



BRE BANK SA

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY BRE BANKU SA
W 2004 R.**

WARSZAWA

LUTY 2005

Spis treści

Wstęp.....	3
I.Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wynik Grupy BRE Banku w 2004 r.....	3
I.1. Znaczna poprawa wyniku na działalności bankowej.....	3
I.2. Wpływ korekty wyceny aktywów na wynik Grupy BRE Banku.....	3
I.3. Inne istotne wydarzenia.....	4
II. Skład Grupy BRE Banku.....	5
II.1. Spółki objęte konsolidacją.....	5
II.2. Obszary działalności Grupy BRE Banku.....	6
II.3. Podstawowe dane finansowe o spółkach objętych konsolidacją.....	6
III. Silna pozycja BRE Banku i spółek Grupy na rynku.....	7
IV. Zmiany we władzach BRE Banku i spółek Grupy.....	8
V. Oceny wiarygodności finansowej Banku i spółek Grupy.....	9
VI. Sytuacja finansowa Grupy BRE Banku w 2003 r.	10
VI.1. Porównywalność danych finansowych w porównaniu z 2003 r.	10
VI.2. Wzrost aktywów Grupy BRE Banku.....	11
VI.3. Jakość portfela kredytowego.....	11
VI.4. Zmiany w pasywach Grupy.....	12
VI.5. Wyniki finansowe Grupy.....	13
VI.5.1. Dochody Grupy.....	13
VI.5.2. Zmiany stanu rezerw.....	14
VI.5.3.Koszty działania Grupy BRE Banku.....	15
VI.5.4.Wynik finansowy.....	15
VI.5.5. Wynik finansowy Grupy w podziale na obszary działalności	15
VII. Działalność Banku i spółek Grupy w poszczególnych obszarach biznesowych.....	16
VII.1. Bankowość korporacyjna.....	16
VII.1.1. RHEINHYP- BRE Bank Hipoteczny S.A.....	17
VII.1.2. BRE Leasing SA.....	18
VII.1.3. Grupa Intermarket.....	18
VII.1.4. Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o.....	18
VII.2. Bankowość detaliczna wraz z Private Banking.....	19
VII.2.1. Rozwój mBanku w 2004 r.....	19
VII.2.2.Dynamiczny rozwój MultiBanku.....	21
VII.2.3. Private Banking.....	22
VII.3. Obszar bankowości inwestycyjnej.....	23
VII.3.1 Rynek pieniężny.....	23
VII. 3.2.Rynek walutowy.....	24
VII.3.2. Rynek nieskarbowych dłużnych papierów wartościowych.....	24
VII.3.3. Kredyty konsorcjalne.....	25
VII.3.4. Współpraca z instytucjami finansowymi.....	26
VII.3.5. Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.....	26
VII.3.6. BRE Corporate Finance SA.....	26
VII.3.7. BRE International Finance BV i BRE Finance France SA.....	26
VII.4. Obszar inwestycji finansowych.....	27
VII.4.1.Zmiany w obszarze inwestycji strategicznych.....	27
VII.4.2.1. PTE Skarbiec – Emerytura SA.....	28
VII.4.2.2. Grupa Skarbiec Asset Management Holding SA.....	28
VII.4.2. Zmiany w obszarze inwestycji własnych.....	30
VII.4.2.1. Zmiany w portfelach Tele-Tech Investment i TV-Tech	27
VIII. Zamierzenia BRE Banku i Grupy na przyszłość.....	30

Wstęp

Niniejsze sprawozdanie zawiera istotne informacje dotyczące działalności Grupy BRE Banku i wchodzących w jej skład spółek w 2004 r. oraz ukazuje ich wpływ na wygenerowany w ubiegłym roku wynik. Analiza wyników jednostkowych BRE Banku, zasady polityki kredytowej oraz inne elementy, dotyczące wyłącznie Banku wraz z przedstawieniem warunków makroekonomicznych, w jakich funkcjonował Bank i jego spółki został przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu BRE Banku, publikowanym jednocześnie z niniejszym sprawozdaniem skonsolidowanym.

I. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wynik Grupy BRE Banku w 2004 r.

I. 1. Znaczna poprawa wyniku na działalności bankowej

Grupa BRE Banku odnotowała w roku 2004 znaczną poprawę wyniku na działalności bankowej. Osiągnął on poziom 1 068,9 mln zł, był najlepszy od pięciu lat i o 1/3 wyższy od wyniku roku 2003. Był to rezultat znacznie wyższych dochodów z odsetek i prowizji, czyli dochodów z podstawowej działalności Banku i spółek.

I.2. Wpływ korekt wyceny aktywów na wynik Grupy BRE Banku

Rok 2004 Grupa BRE Banku zamknęła stratą w kwocie 278,4 mln zł, o czym zadecydowały dokonane w Banku w IV kwartale **jednorazowe korekty** w zakresie rewaluacji wybranych aktywów Banku i adaptacji do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Gdyby powyższych korekt nie dokonano, wynik netto Banku osiągnąłby 116,4 mln zł, zatem i Grupa odnotowałaby wynik na zbliżonym poziomie.

Przesłanki dokonanych korekt były następujące:

- księgowe zamknięcie roku 2004
- dostosowanie zasad księgowych wyceny aktywów Banku do MSSF, które zaczęły obowiązywać od 2005 r.
- wycena rynkowa aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

Przegląd objął w szczególności: aktywa związane z inwestycjami strategicznymi Banku, nieruchomości Banku i spółek zależnych Banku, środki trwale przejęte w ramach restrukturyzacji należności kredytowych, a także wykazywaną przez Bank wartość firmy powstałą w wyniku połączenia z innymi podmiotami.

Łączne skutki finansowe netto tych korekt sięgnęły 400,6 mln zł. Główne pozycje korekt dotyczyły wyceny Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Skarbiec Emerytura (163,3 mln zł), nieruchomości Banku i spółek grupy (93 mln zł), zabezpieczeń restrukturyzowanych kredytów (24 mln zł) oraz wyceny majątku trwałego powstałego po fuzji z Polskim Bankiem Rozwoju (39 mln zł). Korekty te szczegółowo zostały przedstawione w „Dodatkowych notach objaśniających” do sprawozdania finansowego.

Zdaniem Zarządu ta zdecydowana, jednorazowa akcja była niezbędna w trosce o pokazanie godziwej wartości aktywów. Stworzyła ona zdrowsze, solidne podstawy rozwoju oraz generowania zysku w 2005 r. i kolejnych latach, wpłynęła stabilizująco na wynik finansowy przyszłych okresów oraz zwiększyła przejrzystość i odpowiedzialną komunikację z interesariuszami Banku.

I.3. Inne istotne wydarzenia

Miniony rok przyniósł dalszą redukcję portfela inwestycji finansowych BRE Banku. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zmianami strategii biznesowej Banku zakładane jest odejście od zaangażowania w inwestycje charakteryzujące się wysokim ryzykiem i ograniczenie zaangażowania do przedsięwzięć związanych z podstawową działalnością Banku, tj. takich, w stosunku do których oczekiwany jest satysfakcjonujący zwrot z kapitału bądź też korzyści synergicznych. Do głównych posunięć w tym kierunku w 2004 r. należy zaliczyć:

- w marcu 2004 r. wcześniejszy wykup przez ITI Holdings obligacji o wartości nominalnej 13,9 mln USD (54,0 mln zł). Pozostałe w portfelu obligacje zostały zrestrukturyzowane w lipcu br., a w grudniu BRE Bank dokonał konwersji całego posiadanego pakietu akcji ITI Holdings SA na akcje spółki TVN i gotówkę. W końcu roku 2004 bezpośrednio i pośrednio BRE Bank posiadał 15,01% kapitału zakładowego tej spółki; w trakcie roku 2004 łącznie dłużne i kapitałowe zaangażowanie Banku w holding zmniejszyło się o około 270 mln zł
- sprzedaż w wyniku przeprowadzonych w marcu transakcji giełdowych wszystkich posiadanych akcji Elektrimu S.A., uzyskując dochód w wysokości 11,3 mln zł
- sprzedaż wszystkich posiadanych akcji NFI (Fortuna, Fund.1 oraz V NFI Victoria – pozostający na koniec 2004 r. pakiet 881 tys. akcji NFI Victoria sprzedano w początkach stycznia 2005 r.)
- zbycie udziałów w spółkach BillBird S.A. i Promes Sp. zo.o.

W końcu roku 2004 dokonano sprzedaży 100% akcji jednej ze spółek Grupy, RHEINHYP-BRE Banku Hipotecznego (RHB), na rzecz spółki Atlas-Vermögensverwaltungs-Gesellschaft mbH z siedzibą w Niemczech, podmiotu w 100% zależnego od Commerzbanku AG; zostały one zbyte za kwotę 165,6 mln zł. W ten sposób RHB (od 30.12.2004 r. pod zmienioną nazwą **BRE Bank Hipoteczny S.A.**) nadal pozostaje w Grupie Commerzbanku, a relacje biznesowe z BRE Bankiem nie uległy zmianie. W sprawozdaniu finansowym za rok 2004 RHB nie został ujęty w bilansie skonsolidowanym, natomiast uwzględniony został w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, ponieważ przez prawie cały rok 2004 pozostawał w Grupie BRE Banku.

Nastąpiła istotna poprawa jakości portfela kredytowego, częściowo w wyniku zmiany od 1 stycznia 2004 r. zasad kwalifikacji kredytów (wprowadzonej Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10.12.2003 r. w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków), ale głównie poprawy kondycji kredytobiorców. Udział należności zagrożonych w Grupie wśród należności od sektora niefinansowego i budżetowego obniżył się do 11,6% wobec 16,8% na koniec 2003 r.

Wśród innych istotnych wydarzeń, rzutujących na sytuację Grupy należy wymienić **pozyskanie przez BRE Bank znacznych środków na rozwój działalności** poprzez:

- nową emisję akcji sfinalizowaną w końcu czerwca 2004 r.; wpływy z emisji, po odliczeniu kosztów, przyniosły niemal 550 mln zł. Głównym akcjonariuszem, posiadającym 72,16% pozostał Commerzbank
- emisję euroobligacji przez BRE Finance France SA w październiku o wartości nominalnej 225 mln euro i w grudniu 10 mln USD oraz złożenie przez spółkę w Banku kaucji pieniężnej ze środków pochodzących z emisji, tytułem zabezpieczenia gwarancji spełnienia świadczeń pieniężnych.

Pomimo niekorzystnego wpływu jednorazowych zdarzeń na wynik Banku **współczynnik wypłacalności** Grupy na dzień 31 grudnia 2004 r. ukształtował się na bezpiecznym poziomie i wynosił **10,03%**.

W celu zredukowania wpływu jednorazowych zdarzeń oraz wsparcia strategii rozwoju, Bank w dniu 2 lutego 2005 r. dokonał emisji obligacji podporządkowanych o wartości nominalnej 100 mln euro. Bank uzyskał zgodę Komisji Nadzoru Bankowego na zaliczenie kwot pochodzących z emisji do kapitału uzupełniającego. Emisja została objęta w całości przez podmiot zależny od Commerzbank AG, głównego akcjonariusza Banku.

Po zaliczeniu do funduszy uzupełniających środków pochodzących z wyżej opisanej emisji, współczynnik wypłacalności istotnie wzrośnie i zapewni możliwość ekspansji biznesowej Grupy BRE Banku, zgodnie z przyjętą strategią rozwoju, której zarys przedstawiono w punkcie VIII „Plany Grupy BRE Banku na 2005 r.”.

II. Skład Grupy BRE Banku

II.1. Spółki objęte konsolidacją

Zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (wraz z późniejszymi zmianami), Grupa obejmuje wszystkie istotne dla sprawozdań finansowych jednostki zależne, inne niż jednostki nabyte wyłącznie w celu odsprzedaży. Według rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie zasad sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych banków oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych holdingu finansowego, jednostki zależne, które spełniają kryteria klasyfikacji jako bank, instytucja kredytowa lub instytucja finansowa w rozumieniu ustawy Prawo bankowe zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym metodą pełną.

Lista spółek objętych konsolidacją (wszystkie metodą pełną) na 31.12.2004 r. przedstawiała się następująco:

1. BRE Bank S.A. – jednostka dominująca
2. Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. (DI BRE Banku) – jednostka zależna
3. BRE Leasing Sp. z o.o. – jednostka zależna
4. BRE Corporate Finance S.A. (BCF) – jednostka zależna
5. RHEINHYP – BRE Bank Hipoteczny SA (RHB) – jednostka zależna*/
6. PTE Skarbiec-Emerytura S.A –jednostka zależna
7. BRE International Finance B.V. – jednostka zależna
8. BRE Finance France S.A. – jednostka zależna
9. Skarbiec Asset Mamangement Holding S.A. (SAMH) – jednostka zależna
10. Polfactor S.A. – jednostka zależna
11. Intermarket Bank AG – jednostka zależna
12. Transfinance a.s. – jednostka zależna
13. Magyar Factor Rt – jednostka zależna
14. Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o. o – jednostka zależna
15. TV-Tech Investment 1 Sp. z o.o.- jednostka zależna
16. Tele-Tech Investment Sp. z o.o. – jednostka stowarzyszona

*/ na 31.12.2004 r. poza Grupą, nie ujęty w bilansie skonsolidowanym,

II.2. Obszary działalności Grupy BRE Banku

BRE Bank łącznie posiada pośrednio lub bezpośrednio akcje lub udziały w 46 spółkach podporządkowanych. Wraz z Bankiem tworzą one szeroko rozumianą grupę kapitałową. Spośród spółek, w których Bank jest jedynym lub znaczącym udziałowcem, wyodrębniono kilkanaście spółek strategicznych, działających w sferze usług finansowych i wspierających poszczególne obszary biznesowe Banku. Wraz z Bankiem tworzą one Grupę BRE Banku. Ze względu na profil swej

działalności i typ Klientów, którym świadczą swe usługi, są przypisywane do poszczególnych obszarów biznesowych, co przedstawia poniższe zestawienie.

Działalność własna Banku

Bankowość korporacyjna	Bankowość inwestycyjna	Inwestycje finansowe	Bankowość detaliczna i Private BankingB
Obsługa finansowa dużych przedsiębiorstw	Rynki pieniężne		mBank
Obsługa małych i średnich przedsiębiorstw	Rynki kapitałowe		MultiBank
Finansowanie handlu zagranicznego	Finansowanie projektów		Private Banking
	Usługi powiernicze		
	Współpraca z instytucjami finansowymi		

Spółki strategiczne Banku (objęte konsolidacją)

Bankowość korporacyjna	Bankowość inwestycyjna	Inwestycje finansowe	Bankowość detaliczna i Private BankingB
RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny SA (RHB)*/	Dom Inwestycyjny BRE Banku SA (DI BRE Banku)	Skarbiec Asset Management Holding SA (SAMH)	
BRE Leasing Sp. z o.o.	BRE Corporate Finance SA (BCF)	PTE Skarbiec Emerytura SA	
Grupa Intermarket Bank: Intermarket Bank AG Polfactor S.A. Transfinace a.s. Magyar Factor Rt.	BRE International Finance B.V. i BRE Finance France SA	Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	
Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp.z .o.o)		TV-Tech Investment Sp. z o.o.	

*/ sprzedany w dniu 28.12.2004 r. .

II.3. Podstawowe dane finansowe o spółkach objętych konsolidacją

Podstawowe informacje jednostkowe (w tys. zł) o spółkach objętych konsolidacją zawiera poniższa tabela:

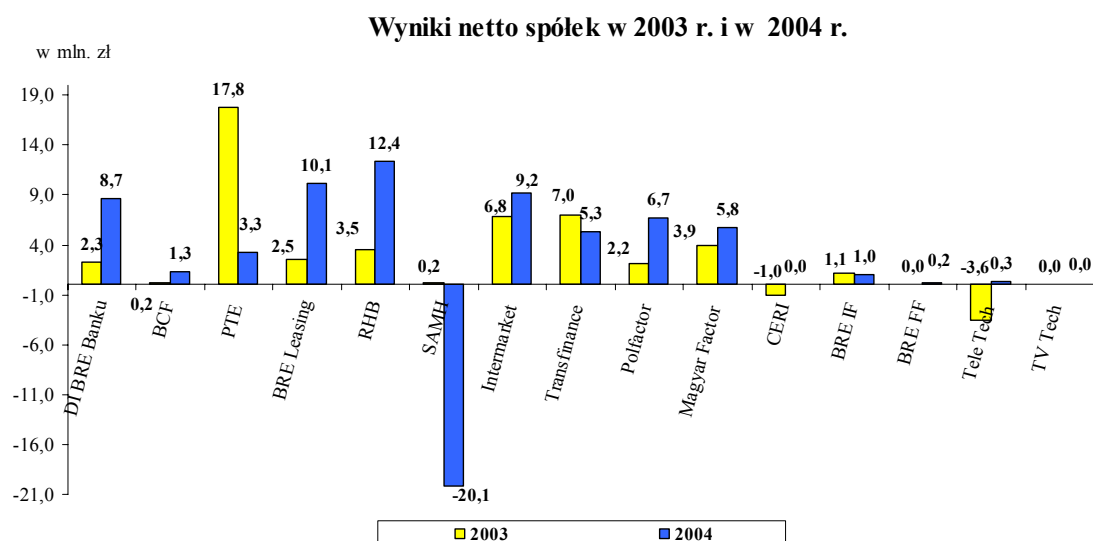
Nazwa spółki	Rodzaj działalności	Udział Grupy BRE w kapitale spółki	Kapitał własny spółki*/	Zysk/strata jednostkowa w 2004r.	Aktywa
1. BRE Bank SA	Bank		1 853 719	-284 207	30 042 393
2. DI BRE Banku SA	Biuro maklerskie	100%	39 864	8 673	433 152
3. BRE Corporate Finance SA	Doradztwo	100%	4 277	1 329	8 152
4. PTE Skarbiec-Emerytura SA	Fundusz emeryt.	100%	99 374	3 309	106 488
5. BRE Leasing Sp. z o.o.	Dział. Leasingowa	50,0 %	49 646	10 092	1 739 676
6. RHEINHYP-BRE Bank**/ Hipoteczny SA	Bank	100%	.	12 380	.
7. Skarbiec Asset Management Holding S.A. (SAMH)	Zarządzanie aktywami	100%	110 395	-20 075	110 901
8. Intermarket Bank AG	Faktoring	54,84 %	108 297	9 231	640 330
9. Transfinace a.s.	Faktoring	77,42 %	28 690	5 296	370 255
10. Polfactor SA	Faktoring	77,42%	18 309	6 710	235 917
11. Magyar Factor Rt	Faktoring	77,42%	17 984	5 820	179 367

12. Centrum Rozliczeń i Informacji CERi Sp. z o.o	Usługi rozliczeniowe	100%	11 041	23	14 711
13. BRE International Finance BV	Wehikuł finansowy	100%	1 069	987	799 284
14. BRE Finance France SA	Wehikuł finansowy	99,97%	1 133	203	1 718 627
15. Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	Wehikuł finans.	24,0%	-7 462	279	48 772
16. TV-Tech Investment 1 Sp. z o.o.	Wehikuł finansowy	100,0%	36	-12	136 091

Powyższe dane finansowe zostały przedstawione w oparciu o sprawozdania ustawowe spółek. Dane te mogą być różne od ujętych w sprawozdaniu skonsolidowanym BRE Banku

*/uwzględniające niepodzielony wynik lat ubiegłych i wynik roku bieżącego

**/ sprzedany 28.12.2004 r.



III. Silna pozycja Grupy BRE Banku na rynku

BRE Bank pozostaje jednym z czołowych banków pod względem posiadanych aktywów, kapitałów oraz rozmiarów prowadzonej działalności. W krajowej (a w przypadku faktoringu środkowoeuropejskiej) czołówce plasują się spółki leasingowe i faktoringowe. Miejsce Banku i jego spółek na rynku usług bankowych i innych usług finansowych ilustruje poniższe zestawienie:

Rodzaj działalności	Pozycja na rynku	Udział
Bankowość korporacyjna		
Kredyty dla podmiotów gospodarczych		6,0%
Depozyty podmiotów gospodarczych		9,2%
Obsługa transakcji handlu zagranicznego	2	
Leasing	3	8,5 %
- leasing ruchomości	3	7,1%
- leasing nieruchomości	3	17,5%
Faktoring		
	Polska	20,9%*
	Austria	54,0%
	Węgry	30,0%
	Czechy	26%,0

Bankowość detaliczna			
Kredyty Klientów indywidualnych			2,4%
Depozyty Klientów indywidualnych			3,1%
Konta osobiste (liczba rachunków)	5		7,0%
Konta internetowe (liczba klientów korzystających z kont internetowych)	1		22,4%
Bankowość inwestycyjna			
Obrót bonami skarbowymi	1		
Nieskarbowe papiery dłużne (wartość zadłużenia)			
krótkoterminowe papiery dłużne	3		15,6%
obligacje przedsiębiorstw	4		13,3%
obligacje banków	3		27,4%
obligacje komunalne	5		6,3%
Kredyty konsorcjalne (udzielone w 2004 roku, pozycja wg kwoty zaangażowania zadeklarowanej w umowach)	4		7,5%
Działalność maklerska			
obroty akcjami	6		6,3%
obroty obligacjami	11		1,8%
transakcje pochodne	2		11,9%
opcje	1		39,6%
Zarządzanie aktywami			
OFE	aktywa w zarządzaniu	7	3,2%
TFI	aktywa w zarządzaniu	6	4,8%

Źródło: obliczenia własne na podstawie danych BRE Banku i NBP oraz informacje prasowe

*Udział w obrotach ogółem firm zrzeszonych w Konferencji Instytucji Faktoringowych

IV. Zmiany we władzach Grupy BRE Banku

XVII Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy BRE Banku w dniu 21.04. 2004 r. dokonało wyboru 8-osobowej **Rady Nadzorczej**, które skład przedstawiał się następująco:

1. Maciej Leśny - Przewodniczący Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komisji Prezydialnej
2. Nicolas Teller Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczący Komisji Prezydialnej
3. Renate Krümmer - Członek Rady Nadzorczej, Członek Komisji Prezydialnej
4. Jan Szomburg – Członek Rady Nadzorczej, Członek Komisji Prezydialnej
5. Gromosław Czempiński – Członek Rady Nadzorczej
6. Teresa Mokrysz – Członek Rady Nadzorczej
7. Michael Schmid – Członek Rady Nadzorczej
8. Krzysztof Szwarc– Członek Rady Nadzorczej

Dziewiątym członkiem Rady został Pan Martin Blessing, powołany do Rady Nadzorczej już w 2005 r. przez NWZA, które odbyło się 27.01.2005 r. Został on Wiceprzewodniczącym Rady oraz zastąpił on Panią Krümmer w Komisji Prezydialnej, gdzie pełni funkcję Wiceprzewodniczącego. Pan Teller pozostał członkiem Komisji Prezydialnej.

Zgodnie z przyjętymi przez Bank „Dobrymi Praktykami w spółkach publicznych” większość w Radzie (5 na 9 osób) stanowią członkowie niezależni.

W minionym roku dokonały się istotne zmiany w **Zarządzie Banku**. W dniu 2.11.2004 r. Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację Pana Wojciecha Kostrzewy z funkcji Prezesa Zarządu, powołując na to stanowisko Pana Sławomira Lachowskiego, dotychczasowego Wiceprezesa Zarządu, kierującego pionem bankowości detalicznej.

Inne zmiany zostały dokonane wcześniej, gdy w dniu 21.04.2004 r. Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Panią Alicję Kos, natomiast na Członka Zarządu powołała z dniem 22.04.2004 r. oddelegowanego z Commerzbanku Pana Rainera Ottensteina. Na dzień 31.12.2004 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

1. Sławomir Lachowski – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
2. Anton M. Burghardt – Pierwszy Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Inwestycyjnej
3. Krzysztof Kokot – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Korporacyjnej
4. Rainer Ottenstein – Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Controllingu i Finansów
5. Wiesław Thor – Członek Zarządu, Dyrektor Banku ds. Zarządzania Ryzykiem

Natomiast już w styczniu 2005 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Jerzego Józkowiaka, dotychczas Dyrektora Finansowego Banku na Członka Zarządu, Dyrektora Banku ds. Bankowości Detalicznej i Prywatnej, a z dniem 7.02.2005r. złożył rezygnację Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Banku ds. Bankowości Korporacyjnej Pan Krzysztof Kokot.

Miniony rok przyniósł również zmiany w **zarządach niektórych spółek Grupy**. I tak Pan Jarosław Bauc pełniący poprzednio funkcję Prezesa Zarządu PTE Skarbiec – Emerytura został Prezesem Zarządu SAMH oraz wchodzącego w jego skład Skarbca TFI. W PTE Skarbiec-Emerytura zastąpił go Pan Bogusław Grabowski, poprzednio członek Rady Polityki Pieniężnej.

V. Oceny wiarygodności finansowej

BRE Bank posiada ratingi dwu czołowych agencji: Fitch i Moody's. W minionym roku Agencja Fitch dwukrotnie dokonała zmian ratingu BRE Banku. 12 maja podwyższeniu uległa perspektywa ratingu długoterminowego ze stabilnej do pozytywnej (co oznacza możliwość podwyższenia ratingu długoterminowego BRE Banku), odzwierciedlająca poprawę ratingu Commerzbanku – strategicznego akcjonariusza BRE Banku. Dotychczasowy rating indywidualny D (ocena 7 w 9-stopniowej skali) została zastąpiony ratingiem D/E (jedna ocena w dół) ze względu na dysproporcje, jakie zdaniem Agencji występowały w Banku między ekspozycją na ryzyko a kapitałami Banku.

23 grudnia 2004 r. obniżono rating indywidualny BRE Banku z dotychczasowego D/E (8 ocena w 9-stopniowej skali) na E (jedna ocena w dół). Pozostałe ratingi BRE Banku: długoterminowy **BBB+** (ocena 4 od góry w 12-stopniowej skali), krótkoterminowy **F2** (ocena 2 od góry w 6-stopniowej skali) i wsparcia **2** (ocena 2 od góry w 5-stopniowej skali) zostały utrzymane na dotychczasowym poziomie. Jednocześnie agencja Fitch poinformowała, że perspektywa ratingu długoterminowego BRE Banku jest pozytywna.

W dniu 10.02.2005 r., już po ogłoszeniu wyników BRE Banku za IV kwartał 2004 r. agencja Fitch przywróciła rating indywidualny **do poziomu D/E**. Jako uzasadnienie podano jednorazowy charakter dokonanych odpisów, które wpłynęły na wynik oraz zwiększenie bazy kapitałowej pożyczką podporządkowaną o wartości 100 mln euro, co świadczy o wsparciu udzielanym przez strategicznego inwestora Commerzbank.

Rating Fitcha otrzymała w 2004 r. spółka **BRE Leasing** - rating długoterminowy BBB+, krótkoterminowy F2, perspektywę pozytywną i rating wsparcia 2.

Analogiczne oceny Fitcha : BBB+, F2 i rating wsparcia 2 posiada **RHB (obecnie BRE Bank Hipoteczny)**. Ponadto spółka ta posiada rating agencji Moody: długoterminowy A3 (podwyższony w maju 2004 z Baa1), krótkoterminowy P2 i perspektywę stabilną. Listy hipoteczne emitowane przez ten bank mają ocenę A2, podwyższoną w maju 2004 r. z A3.

Agencja Moody's Investors Service w 2004 r. nie dokonywała zmiany ratingu BRE Banku , dokonując tego dopiero w początkach 2005 r. Moody's w dniu 14 stycznia 2005 dokonała obniżenia perspektywy dla ratingu siły finansowej (wyrażonej oceną D-) z pozytywnej na negatywną. Pozostałe ratingi nie były zmieniane i pozostają na następującym poziomie:

- rating długoterminowy depozytów i zadłużenia A3 (jest to 7 ocena w skali 21-stopniowej)
- rating siły finansowej wyrażonej oceną D- (w skali ocen od A do E), ocena uwzględnia zewnętrzne czynniki ryzyka, w tym sytuację gospodarczą i warunki funkcjonowania systemu finansowego
- rating zadłużenia (depozyty krótkoterminowe) P-2 (ocena druga od góry w czterostopniowej skali) wraz z perspektywą stabilną.

Ratingi Moody's posiadają również następujące spółki BRE Banku:

BRE International Finance BV- rating papierów dłużnych zwykłych niepodporządkowanych na poziomie A3

BRE Finance France SA- euroobligacje emitowane przez spółkę BRE Finance France otrzymały rating analogiczny, jak papiery BRE International Finance tzn. A3 .

Intermarket Bank AG - spółce tej rating został przyznany po raz pierwszy w styczniu 2004 r.: A3 dla depozytów długoterminowych, P-2 dla krótkoterminowych i C dla siły finansowej.

VI. Sytuacja finansowa Grupy BRE Banku w 2004 r.

VI.1. Porównywalność danych finansowych w porównaniu z końcem 2003 r.

W dniu 28 grudnia 2004 r. BRE Bank zbył akcje spółki RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny stanowiące 100% kapitału zakładowego i głosów na WZA spółki.

Z uwagi na fakt, iż w 2004 r. spółka RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny znajdowała się portfelu Banku, wyniki spółki za 2004 r. zostały włączone do skonsolidowanego rachunku zysków i strat metodą pełną. Natomiast skonsolidowany bilans na 31 grudnia 2004 r., **nie obejmuje już pozycji bilansowych spółki RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny**. Analizując składniki bilansu Grupy na koniec 2004 r. należy mieć na uwadze skutki sprzedaży tej spółki. Wielkość najważniejszych pozycji dotyczących tej spółki, znajdujących się w skonsolidowanym bilansie na koniec 2003 r. wynosiła:

- należności od sektora niefinansowego 1,5 mld zł
- zobowiązania wobec sektora finansowego 242 mln zł
- zobowiązania wobec sektora niefinansowego 36 mln zł
- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych 704 mln zł.

W końcu 2004 r. dokonano przeniesienia do pozycji „Wartości niematerialne i prawne” nakładów wykazywanych w poprzednich okresach w pozycji „Rzeczowy majątek trwały”. W celu doprowadzenia do porównywalności dokonano odpowiednich korekt tych pozycji w odniesieniu do wszystkich okresów prezentowanych w sprawozdaniu. Na 31 grudnia 2003 r. z pozycji „Rzeczowy majątek trwały” do pozycji „Wartości niematerialne i prawne” przesięgowano kwotę 146.620 tys. zł.

Dane prezentowane w sprawozdaniu zostały doprowadzone do porównywalności również, jeśli chodzi o zmianę dotyczącą ujmowania wyceny instrumentów wbudowanych. W tym celu skorygowano odpowiednie pozycje bilansu i rachunku zysków i strat według stanu na dzień 31 grudnia 2003 r. W wyniku wprowadzonych zmian, w stosunku do poprzednio publikowanych

raportów finansowych, zysk netto na dzień 31 grudnia 2003 r. zmienił się z kwoty 5.504 tys zł na 10.028 tys zł.

VI.2. Wzrost aktywów Grupy BRE Banku

Skonsolidowane aktywa Grupy BRE Banku (uwzględniając powyższe uwagi) na koniec 2004 r. były o 7,2 % wyższe, niż w końcu 2003 r., mimo sprzedaży RHB.

Nastąpił bardzo istotny wzrost **należności od sektora finansowego**, głównie z powodu wzrostu krótkoterminowych środków ulokowanych przez BRE Bank na rynku międzybankowym.

Poziom należności **od sektora niefinansowego i budżetowego** był w skali Grupy o 10% niższy, niż przed rokiem, co było głównie wynikiem nie ujmowania portfela RHB, ale również spadku tej pozycji w aktywach BRE Leasing o 5,2%. W pozostałych spółkach pozycja ta wzrosła. I tak w BRE Banku należności te były o 2% wyższe, natomiast w spółkach faktoringowych ich wzrost był znaczny: w Polfactorze podwoiły się, w Intermarket były o 14,2% wyższe.

Aktywa	31.12.2004 r.		31.12.2003 r.		Dynamika
	w tys zł	struktura		struktura	
Aktywa ogółem	32 721 714	100,0%	30 531 746	100,0%	7,2%
Kasa, operacje z bankiem centralnym	734 690	2,2%	473 982	1,6%	55,0%
Należności od sektora finansowego	7 201 626	22,0%	4 432 653	14,5%	62,5%
Należności od sektora niefinansowego i budżetowego	13 799 580	42,2%	15 330 631	50,2%	-10,0%
Dłużne papiery wartościowe	4 387 909	13,4%	3 780 853	12,4%	16,1%
Akcje i udziały	158 266	0,5%	130 786	0,4%	21,0%
Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe	3 272 923	10,0%	2 874 950	9,4%	13,8%
Wartości niematerialne i prawne	390 623	1,2%	420 958	1,4%	-7,2%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	269 839	0,8%	460 845	1,5%	-41,4%
Rzeczowy majątek trwały	529 087	1,6%	833 009	2,7%	-36,5%
Pozostałe aktywa	1 977 171	6,0%	1 793 079	5,9%	10,3%

Wzrost portfela **papierów dłużnych o 16,1%** to głównie rezultat wzrostu jego poziomu w Banku.

Wartość skonsolidowanego **portfela akcji i udziałów** zwiększyła się o 21,0%, głównie w wyniku wzrostu wartości bilansowej spółek zależnych.

Na spadek **wartości firmy jednostek podporządkowanych** do kwoty 269,8 mln zł wpłynęło zaksięgowanie trwałej utraty wartości firmy PTE Skarbiec-Emerytura o 163,3 mln zł.

Natomiast spadek **wartości niematerialnych i prawnych** to rezultat z jednej strony spisania niezamortyzowanej wartości firmy (44,2 mln zł), powstałej na skutek nabycia Polskiego Banku Rozwoju i Banku Częstochowa. Z drugiej strony wzrosła wartość netto oprogramowania komputerowego o 25,5 mln zł.

Znaczne zmniejszenie pozycji „**Rzeczowy majątek trwały**” pozostaje w związku z przeszacowaniem nieruchomości własnych Banku (60 mln zł) oraz nieruchomości i urządzeń przejętych w ramach restrukturyzacji kredytów (24,1 mln zł). Na zmniejszenie tej pozycji w Banku wpłynęła też dokonana w I półroczu 2004 r. sprzedaż gruntów i budynków stanowiących siedzibę Banku o wartości księgowej wynoszącej 225,7 mln zł.

VI.3. Jakość portfela należności od sektora niefinansowego i budżetowego

Jakość skonsolidowanego portfela należności Grupy znacznie poprawiła się w minionym roku. Udział należności zagrożonych obniżył się z 16,8 do 11,6% portfela brutto. W porównaniu z liczoną analogicznie udziałem kredytów zagrożonych w jednostkowym portfelu BRE Banku, gdzie udział

kredytów zagrożonych na 31.12.2004 r. wyniósł 12,7%, odsetek ten w skali Grupy głównie obniżył niższy poziom należności zagrożonych w BRE Leasing na poziomie 9,4%.

	2003		2004	
Należności	w tys. zł	struktura	w tys zł	struktura
normalne	12 146 199	75,9%	12 081 256	82,9%
pod obserwacją	921 864	5,8%	549 583	3,8%
zagrożone	2 694 800	16,8%	1 685 646	11,6%
w tym				
poniżej standardu	833 355	5,2%	496 665	3,4%
wątpliwe	1 092 956	6,8%	402 939	2,8%
stracone	768 489	4,8%	786 042	5,4%
Odsetki	249 640	1,5%	247 328	1,7%
Razem brutto	16 012 503	100,0%	14 563 813	100,0%

Na koniec 2004 r. łączna wartość rezerw celowych na portfel kredytowy Grupy wyniosła 712.172 tys zł, co stanowiło 4,9% całego portfela.

VI.4. Zmiany w pasywach Grupy

Główne źródło finansowania działalności Grupy, stanowiące na koniec 2004 r. 43,8% pasywów, a mianowicie środki Klientów sektora niefinansowego i budżetowego były o 18,2 % wyższe niż przed rokiem, natomiast drugie co rozmiarów źródło finansowania działalności, czyli zobowiązania wobec sektora finansowego zmniejszyły się o 11,1 %.

	31.12.2004		31.12.2003		
w tys zł		struktura		struktura	Dynamika
Pasywa ogółem	32 721 714	100%	30 531 746	100%	7,2%
Zobowiązania wobec sektora finansowego	6 279 597	19,2%	7 065 042	23,1%	-11,1%
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego i budżetowego	14 323 575	43,8%	12 117 950	39,7%	18,2%
Zobowiązania z tyt.sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	1 665 249	5,1%	1 464 997	4,8%	13,7%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 103 887	9,5%	3 329 181	10,9%	-6,8%
Inne zobowiązania z tyt.instrumentów finans.	3 015 358	9,2%	2 366 961	7,8%	27,4%
Rezerwy	814 273	2,5%	733 496	2,4%	11,0%
Zobowiązania podporządkowane	1 020 144	3,1%	1 221 340	4,0%	-16,5%
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	63 009	0,2%	112 252	0,4%	-43,9%
Kapitały własne bez wyniku roku bież.	2 140 368	6,5%	1 567 767	5,1%	36,5%
Zysk/strata netto	- 278 430	-0,9%	10 028	0,0%	
Pozostałe pasywa	574 684	1,8%	542 732	1,8%	5,9%

Spadek zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych to efekt nie wliczania do tej pozycji listów zastawnych emitowanych przez RHB. Największą pozycję stanowiły euroobligacje wyemitowane poprzez wehikuły finansowe - spółki BRE International Finance BV oraz dokonana w 2004 r. emisja euroobligacji o wartości 225 mln euro i 10 mln USD przez spółkę BRE Finance France S.A. Środki pochodzące z tych emisji stanowią istotne źródło finansowania Banku. W bilansie jednostkowym Banku kwoty te zostały ujęte w pozycji „Zobowiązania wobec sektora finansowego” jako złożone w BRE Banku kaucje w zamian za gwarantowanie przezeń wspomnianych emisji. Natomiast w listopadzie 2004 r. spółka BRE International Finance wykupiła transzę o wartości 125 mln euro.

Niższy o 16,5% poziom pożyczek podporządkowanych był efektem spadku kursu euro, w której to walucie nominowane były zaciągnięte przez BRE Bank we wcześniejszych latach pożyczki oraz nie uwzględnienie pożyczki RHB.

Pozycja „Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych” to ujemna wycena wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych, głównie w BRE Banku. Wzrost salda tej pozycji w trakcie roku wynikał głównie z pogorszenia wyceny walutowych kontraktów terminowych.

Wzrost kwoty zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu to efekt większej pozycji w Banku, który w minionym roku zwiększył aktywność w transakcjach sell buy back z Klientami, dokonywanych na portfelu płynnościowym.

Kapitały własne Grupy, bez uwzględniania wyniku roku bieżącego, były o 36,5% wyższe dzięki nowej emisji akcji BRE Banku w czerwcu 2004, która podwyższyła kapitały Banku o 550 mln zł. Uwzględniając stratę roku 2004 r. wartość księgowa Grupy w kwocie osiągnęła 1.861,9 mln zł, co było poziomem wyższym o 18,0% niż rok wcześniej.

Współczynnik wypłacalności Grupy BRE Banku na koniec 2004 r. ukształtował się na poziomie 10,03%.

VI.5. Wyniki finansowe Grupy

VI.5.1. Dochody Grupy

W 2004 r. Grupa odnotowała znaczną, bo aż o 32,9% poprawę wyniku na działalności bankowej. Było to efektem znacznego wzrostu wyników z podstawowej działalności bankowej: **odsetek**, które były w porównaniu z 2003 r. blisko dwukrotnie wyższe oraz wyższych o blisko ¼ **provizji**.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	2004		2003 r.		Dynamika
Wybrane pozycje	w tys.zł	struktura	w tys.zł	struktura	
Wynik z tytułu odsetek	495 513	46,4%	256 681	31,9%	93,0%
Wynik z tytułu prowizji	308 293	28,8%	249 535	31,0%	23,5%
Przychody z akcji, udziałów, pozostał. papierów i innych instrumentów finansowych	15 223	1,4%	20 251	2,5%	-24,8%
Wynik operacji finansowych	32 987	3,1%	38 753	4,8%	-14,9%
Wynik z pozycji wymiany	216 838	20,3%	239 241	29,8%	-9,4%
Wynik na działalności bankowej	1 068 854	100,0%	804 461	100,0%	32,9%
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	- 27 639		120 491		-122,9%

Na wzrost **wyniku odsetkowego** w BRE Banku wpłynęła poprawa marży odsetkowej (z uwzględnieniem punktów swapowych) z 1,0% do 1,6% oraz wyższe stany aktywów odsetkowych, a także księgowany w tej pozycji dochód kapitałowy ze sprzedaży papierów dłużnych, który w ubiegłym roku wyniósł 35,9 mln zł.

Bank wygenerował najwyższy dochód odsetkowy. Wśród spółek, których wynik odsetkowy w znaczącym stopniu wpływa na wynik Grupy tradycyjnie lokują się BRE Leasing (ok. 78 mln. zł), Rheinhyp-BRE Bank Hipoteczny (ok. 33 mln zł), Intermarket Bank AG (22,4 mln). Znaczące są również odsetki płacone inwestorom przez BRE International Finance w kwocie (ok. 35,5 mln. zł) i BRE Finance France (ok. 28 mln zł), obciążające wynik odsetkowy Grupy.

Wynik z tytułu prowizji był o 23,5% wyższy osiągając 308,3 mln zł (w sprawozdaniu jednostkowym Banku 218,5 mln zł). Znaczące dochody z prowizji osiągał DI BRE Banku (to główna pozycja dochodów spółki), RHB i spółki faktoringowe .

Wynik z pozycji wymiany był o 9,4% niższy niż w roku 2003, głównie za sprawą zmniejszenia tej pozycji w BRE Banku, gdzie :

- marża kursowa w kwocie 73,0 mln zł (wobec 80,0 mln rok wcześniej) osiągnęta w transakcjach fx z zawieranych z Klientami Banku
- różnice kursowe, które wyniosły 143,6 mln zł ; największą pozycję w tej kwocie, bo aż 87,0 mln zł (wobec 99,3 mln zł w 2003 r.) stanowił wynik wspomnianych już transakcjach typu fx swaps; ponadto pozycja ta obciążona była ujemnym wpływem konwersji akcji posiadanych przez Bank na akcje innej spółki, w łącznej kwocie -24,0 mln zł (wynik na konwersji akcji wyniósł -7,2 mln zł, gdyż dodatkowo rozpoznano 16,8 mln zł wyniku z operacji finansowych.

Na **wynik na operacjach finansowych** w kwocie 33,0 mln zł złożył się zysk na operacjach papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi w kwocie 45,7 mln zł oraz strata 12,7 mln zł z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi.

Na wynik Grupy Banku istotny wpływ miało znacznie niższe **saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych**, które obniżyło się do -27,6 mln zł wobec 120,5 mln zł w 2003 r. Główną przyczyną ujemnego salda były dokonane w IV kwartale 2004 r. jednorazowe korekty, szczegółowo przedstawione w „Dodatkowych notach objaśniających” do sprawozdania finansowego za 2004 r.

Powyższe korekty polegały na

- rozpoznaniu trwałej utraty wartości środków trwałych (nieruchomości wykorzystywanych dla potrzeb działalności bankowej oraz nieruchomości i urządzeń technicznych przejętych za długi) na łączną kwotę 84,1 mln
- spisaniu wartości firmy (goodwill) pochodzącego z przejęcia Polskiego Banku Rozwoju i Banku Częstochowa na łączną kwotę 44,2 mln zł
- spisaniu nakładów na wartości niematerialne i prawne oraz pozostałych nakładów, które utraciły wartość użytkową dla Banku w kwocie 22,4 mln zł
- utworzeniu rezerwy na odszkodowanie od ubezpieczyciela w wysokości 16,8 mln zł.

Ich łączny wpływ (w tym pozostałych zdarzeń o charakterze jednorazowym w wysokości 9 mln zł) wyniósł 176,5 mln złotych i przesądził o ujemnym saldzie pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

VI.5.2. Zmiany stanu rezerw

Główna pozycja rachunku zysków i strat, która miała największy wpływ na wynik Grupy za 2004 r. to saldo rezerw. Złożyły się nań:

w tys zł	2004	2003 r.	Dynamika
Odpisy na rezerwy i aktualizacja wartości	731 891	335 375	218,2%
Rozwiązania rezerw i aktualizacja wartości	389 333	322 989	120,5%
Różnica wartości rezerw i aktualizacji	- 342 558	- 12 386	2765,7%

Na tak znaczne ujemne saldo wpłynęły niekorzystne tendencje odpisów i rozwiązania rezerw:

- celowych i na ogólne ryzyko bankowe -125.391 tys zł
- na trwałą utratę wartości aktywów finansowych -217.167 tys zł

Wpływ na ujemne saldo pozycji „**Aktualizacja wartości aktywów finansowych**” miało spisanie części wartości firmy (goodwill) PTE Skarbiec-Emerytura w kwocie 163,3 mln zł oraz rozpoznanie rezerwy na trwałą utratę wartości dwóch spółek zależnych w łącznej kwocie 45,3 mln.

VI.5.3. Koszty działalności Grupy BRE Banku

Miniony rok przyniósł wzrost kosztów działalności Grupy, zarówno osobowych, jak i rzeczowych, co ilustruje poniższe zestawienie:

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	2004 r.	2003 r.	Dynamika
Wybrane pozycje	w tys.zł	w tys.zł	2003=100%
Koszty działania banku i ogólnego zarządu	738 678	667 422	110,7%
w tym:			
Wynagrodzenia	265 637	240 071	110,6%
Ubezpieczenia i inne świadczenia	74 239	59 193	125,4%
Koszty rzeczowe	360 836	329 138	109,6%
Amortyzacja	150 583	156 422	96,3%

Na wzrost wynagrodzeń istotny wpływ miał wzrost zatrudnienia w BRE Banku w obszarze bankowości detalicznej o 264 osoby, podczas gdy w spółkach łączne zatrudnienie lekko spadło. Koszty te za 2004 r. rok zostały powiększone o rezerwy na jednorazowe koszty działania Banku w kwocie 5,3 mln zł. Na wyższy o 9,6% poziom kosztów rzeczowych Grupy wpływ miał głównie wzrost tych kosztów w Banku o 13,7%, głównie w związku z rozwojem detalu i rozbudową sieci placówek. Niższy poziom amortyzacji to wynik sprzedaży w czerwcu 2004 r. oraz leasingu zwrotnego budynków należących do Banku. Miało to z kolei wpływ na wzrost kosztów rzeczowych.

VI.5. 4. Wynik finansowy

W wyniku opisanych powyżej, **jednorazowych** istotnych korekt dokonanych w IV kwartale 2004 r. nie obciążających wyniku z podstawowej działalności bankowej, ale ujemnie i w sposób decydujący wpływających na ukształtowanie się wyniku finansowego rok 2004 zamknął się on stratą netto w kwocie 278,4 mln zł.

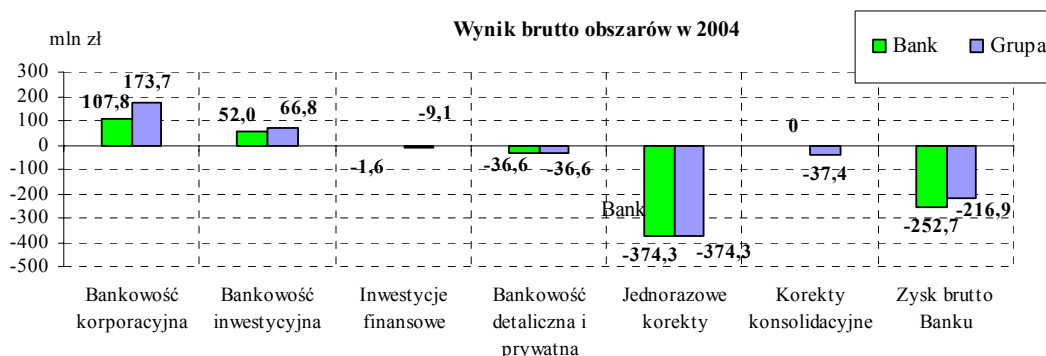
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	2004 r.	2003 r.
Wybrane pozycje	w tys.zł	w tys.zł
Zysk brutto	- 216 925	63 500
Podatek dochodowy	41 656	49 823
Część bieżąca	24 652	18 074
Część odroczone	17 004	31 749
Udział w zyskach/stratach jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	- 6 809	- 441
Zyski/straty mniejszości	- 13 040	- 3 208
Zysk netto	- 278 430	10 028

Wpływ korekt na wynik brutto wyniósł -408,0 mln zł, na wynik netto -400,6 mln zł.

VI.5.5 Wynik Grupy BRE Banku w podziale na obszary biznesowe

Poniższe zestawienie pokazuje, jaki udział w wyniku brutto miały biznesowe obszary działalności Grupy BRE Banku. Bardziej szczegółowe dane zawiera zestawienie „Sprawozdawczość według segmentów działalności Grupy BRE Banku” zawarte w „Dodatkowych notach objaśniających” w punkcie 40.

Pomiędzy obszary dokonano pełnej alokacji kosztów, zarówno bezpośrednich, jak i pośrednich (takich jak koszty departamentów „kosztowych”, koszty zarządu), łącznie z kosztem kapitału i kosztem rezerw utworzonych w danym obszarze. Odrębnie wykazano przedstawione wcześniej jednorazowe korekty, nie obciążając nimi żadnego z obszarów. Przedstawionego podziału dokonano na poziomie wyniku brutto, z uwzględnieniem w liniach biznesowych wyników spółek przypisanych do danych obszarów, według schematu przedstawionego w punkcie II.2.



Jak widać na powyższym wykresie, obszarem, który miał największy wkład w wyniki zarówno Banku, jak i Grupy była bankowość korporacyjna i bankowość inwestycyjna, natomiast obszar inwestycji finansowych i bankowość detaliczna w ubiegłym roku osiągnęły wynik ujemny.

VII. Działalność Banku i spółek Grupy w poszczególnych obszarach biznesowych

VII.1. Bankowość korporacyjna

Wynik brutto obszaru za 2004 r. w skali Grupy wyniósł 173,7 mln zł. Na łączny wynik na działalności bankowej w kwocie 744 mln zł złożył się głównie wynik z odsetek w kwocie 377,4 mln zł oraz wynik z prowizji 273,6 mln zł.

BRE Bank ma silną pozycję na rynku bankowości korporacyjnej, obsługując duże, średnie a także małe przedsiębiorstwa, przy czym te ostatnie w dużej mierze za pośrednictwem elektronicznych kanałów dystrybucji.

Bank obsługuje duże przedsiębiorstwa, obejmując je opieką doradców i dostarczając zaawansowanych produktów w ramach kompleksowej oferty. Według własnych szacunków Banku rynek przedsiębiorstw spełniających kryterium wielkości dla segmentu firm dużych obejmuje w Polsce około 500 grup kapitałowych, z czego pod aktywną opieką służb sprzedaży BRE Banku znajdowało się 108 grup kapitałowych. Bank będzie kontynuował obsługę dotychczasowych Klientów, koncentrując się na jak najwyższej jakości obsługi tego najbardziej wymagającego sektora Klientów.

Dla firm sektora MSP Bank na szeroką skalę rozpoczął udostępnianie nowego, najbardziej zaawansowanego technologicznie systemu bankowości internetowej „iBRE”. Ponad 2200 klientów na koniec roku korzystało z Pakietów dla MSP w wersji EFEKT i EFEKT Plus. W roku 2004 pozyskano do obsługi ponad 800 takich przedsiębiorstw. Co istotne, nie są to tzw. mikrofirmy (te obsługuje bankowość detaliczna), a przedsiębiorstwa prowadzące pełną księgowość, stanowiące dla Banku ważne źródło obecnych i przyszłych przychodów.

Udział BRE Banku w obsłudze sektora firm małych i średnich szacowany jest na około 13%. Ponieważ Bank przywiązuje dużą wagę do obsługi tego sektora, zamierza systematycznie ten udział zwiększać. Szczególny nacisk Bank kładzie na firmy średnie i będzie się starał pozyskiwać je do

współpracy. Spodziewany jest również szybki wzrost Klientów w postaci małych firm, obsługiwanych poprzez elektroniczne kanały dystrybucji.

O tym, że bankowość korporacyjna to tradycyjny, podstawowy obszar działalności BRE świadczy 9% ogółu depozytów oraz 6% ogółu udzielonym przedsiębiorstwom kredytów w całym systemie bankowym. Miniony rok przyniósł w BRE Banku znaczny, bo blisko 18,4 % wzrost depozytów tego sektora (w bankach ogółem były one o 24,4% wyższe), natomiast portfel kredytów dla przedsiębiorstw był o 2,3% niższy (w bankach ogółem jego poziom był o 3,7% niższy).

Bank jest również jednym z czołowych banków, obsługujących transakcje handlu zagranicznego. Wartość operacji zagranicznych, obsługowanych przez Bank w ciągu 12 miesięcy 2004r. osiągnęła 25.473 mln USD wobec 19 802,6 mln USD rok wcześniej, co oznaczało wzrost o 28,60%. Wartość transakcji eksportowych wzrosła o 43% do poziomu 14.303,6 mln USD, podczas gdy wartość transakcji importowych wynosząca 11.170,3 mln USD była o 14% wyższa, niż przed rokiem. Wzrost ten był efektem ożywienia gospodarczego, ale też w dużej mierze wynikiem osłabienia dolara, w której to walucie dokonano porównań.

W minionym roku Bank był bardzo aktywny, jeśli chodzi o udział w wykorzystaniu funduszy UE. W roku 2004 działania Banku ukierunkowane były głównie na szkolenie pracowników i Klientów Banku oraz przygotowaniu oferty produktowej. Przeszkolono ponad 50-ciu najbardziej doświadczonych pracowników, którzy otrzymali tytuły Konsultantów Funduszy Europejskich. Zakres szkolenia obejmował zasady, formy i mechanizmy funkcjonowania funduszy strukturalnych i Funduszu Spójności. (tj. wszystkie kluczowe zagadnienia związane z funduszami europejskimi, o które przy udziale BRE Banku aplikują Klienci). Dla zainteresowanych Klientów Bank przygotował specjalną ofertę kredytu inwestycyjnego pod nazwą BRE-UNIA. Stanowi on odmianę kredytu inwestycyjnego uwzględniającą specyfikę funkcjonowania środków UE. Kredyt składa się z części pomostowej i inwestycyjnej. Podjęte działania zaowocowały udzieleniem w 2004 r. kredytów, promess i gwarancji związanych ze środkami UE na łączną kwotę. kilkuset milionów złotych.

Pod koniec 2004 r. w Banku rozpoczęto intensywne prace nad reorganizacją linii bankowości korporacyjnej, łącznie ze zmianami w segmentacji Klientów, w zarządzaniu produktami, podejściu do sprzedaży oraz w zasadach współpracy między jednostkami Banku. Celem tego projektu jest zapewnienie poprawy wyników bankowości korporacyjnej i zwiększenia jej udziału w zyskach Banku

VII.1.1. RHEINHYP- BRE Bank Hipoteczny SA (RHB)

W grudniu 2004 r. została zarejestrowana zmiana nazwy spółki z Rheinhyp-BRE Bank Hipoteczny SA na BRE Bank Hipoteczny S.A. Również w grudniu 2004 r. BRE Bank zbył na podstawie umowy sprzedaży na rzecz spółki Atlas-Vermögensverwaltungs-Gesellschaft mbH z siedzibą w Niemczech 100% akcji spółki BRE Bank Hipoteczny S.A. Akcje te zostały zbyte za łączną kwotę 165,6 mln zł.

W trakcie ponad pięcioletniej działalności RHB zbudował pokaźny portfel kredytowy gwarantujący mu pierwszą pozycję wśród banków hipotecznych na rynku polskim. Wartość bilansowa portfela kredytowego RHB na koniec 2004 roku wyniosła 1.866,7 mln zł (wobec 1.515,2 mln zł rok wcześniej). Z kwoty tej 263,1 mln zł stanowiły kredyty mieszkaniowe. W 2004 r. RHB zaprzestał udzielania tych kredytów, przekazując tę działalność do MultiBanku i mBanku. Obecnie udziela kredytów tylko na nieruchomości komercyjne, wchodzi też w nowy obszar – finansowanie samorządów terytorialnych

Sprawozdanie spółki za 2004 rok, sporządzone zgodnie z polityką rachunkowości Banku, wykazało zysk netto w kwocie 12,4 mln zł .

VII.1.2. BRE Leasing Sp.z o.o.

Przedmiotem działalności BRE Leasing jest leasing środków transportu, maszyn i urządzeń oraz nieruchomości. Wspólnie z BRE Bankiem oferowany jest poprzez detaliczną sieć Banku nowy produkt pod nazwą BRE Leasing 48 - leasing samochodów osobowych udzielany w ciągu 48 godzin. Coraz większym zainteresowaniem cieszy się usługa Car Fleet Management. W 2004 r. cztery firmy powierzyły Spółce zarządzanie parkiem samochodowym.

Dzięki zdecydowanej poprawie koniunktury na rynku usług leasingowych oraz wprowadzeniu nowych produktów, BRE Leasing wypracował w 2004 r. zysk netto w wysokości 10,1 mln zł wobec 2,5 mln zł w roku 2003. Oczekuje się dalszej poprawy wyników spółki w związku z rosnącym popytem na usługi leasingowe oraz niższym przewidywanym kosztem ryzyka.

BRE Leasing zajmuje czołową pozycję wśród firm leasingowych. Biorąc po uwagę łączną wartość aktywów oddanych w leasing w 2004 r., spółka uplasowała się na trzeciej pozycji wśród wszystkich firm leasingowych w Polsce z udziałem w rynku 8,5%.

VII. 1.3. Grupa INTERMARKET

Działalność Grupy Intermarket w 2004 roku (Intermarket Bank AG, Transfinance a.s., Polfactor SA, Magyar Factor Rt., Transfinance Slovakia a.s.) przyczyniła się do umocnienia pozycji rynkowej spółek grupy na rynku usług faktoringowych w Europie Środkowej i Wschodniej.

Zarówno Intermarket Bank AG jak i Magyar Factor Rt utrzymały pierwsze pozycje na swoich rynkach lokalnych, uzyskując udział w rynku odpowiednio 54% w Austrii i 30% na Węgrzech. Największy awans (z trzeciej na drugą pozycję) był udziałem Polfactora, którego udział w rynku w Polsce z 12% w 2003 wzrósł do 21% w 2004 r. Pozycję lidera stracił natomiast Transfinance a.s. uzyskując udział w Czechach 26% i ustępując bezpośredniemu konkurentowi jedynie o 1 p.p. Udział Transfinance Slovakia na rynku słowackim jest nadal niewielki i wynosi ok. 5%.

Obroty Grupy wzrosły w 2004 roku o 25% osiągając wartość ok. 3,6 mld euro wobec 2,9 mld euro w 2003 roku. W okresie 2000-2004 wartość obrotów spółek faktoringowych z Grupy BRE Banku wzrosła ponad dwukrotnie.

Zdecydowanym liderem w Grupie pod względem dynamiki obrotów w stosunku do 2003 roku okazał się Polfactor SA osiągając wzrost obrotów o 68% (z 321 mln euro na 31.12.2003 r. do 540 mln euro na 31.12.2004 r.). Pozostałe spółki z Grupy osiągnęły wzrost obrotów z przedziału 16-21%. Zwiększonej skali działalności towarzyszył wzrost łącznego zysku netto Grupy w stosunku do 2003 roku o 36%. Zysk ten wyniósł 6,9 mln euro wobec 5,1 mln euro w 2003 r.

Ponownie liderem pod względem dynamiki zysku netto okazał się Polfactor SA uzyskując wzrost zysku netto rok do roku o 250% (z 470 tys. euro do 1.645 tys.euro). Pozostałe spółki z Grupy osiągnęły wzrost zysku netto z przedziału 22-50%.

VII.1.4. Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o. (CERI)

W dniu 23 marca 2004 roku BRE Bank odkupił od Tele-Tech Investment Sp. z o.o. 1 udział w spółce Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o., stając się tym samym jedynym jej wspólnikiem.

W dniu 16 września 2004 roku Sąd Rejonowy w Łodzi dokonał rejestracji obniżenia kapitału zakładowego CERI z 12.066.tys. zł do 6.033 tys zł w drodze zmniejszenia wartości nominalnej udziału z 1000 zł do 500 zł każdy. Jednocześnie BRE Bank SA, jako jedyny wspólnik – zgodnie z

uchwałą zgromadzenia wspólników z dnia 2 kwietnia 2004 - dokonał dopłat do kapitału w wysokości 6.033 tys zł.

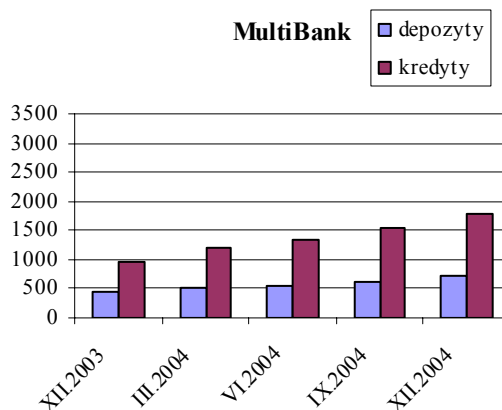
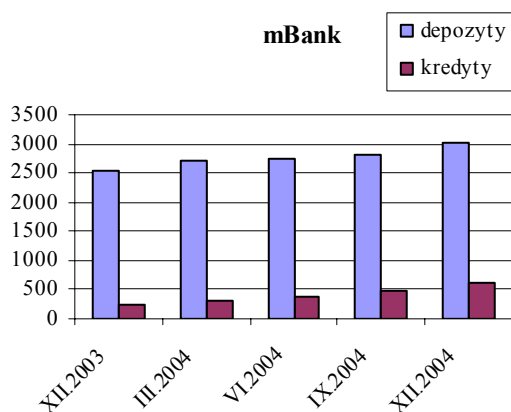
Przedmiotem działania spółki jest m.in. świadczenie usług pomocniczych dla działalności bankowej, w tym w szczególności rozliczeń i obsługi baz danych dla Banku oraz klientów zewnętrznych.

VII.2. Bankowość detaliczna wraz z Private Banking

Na koniec 2004 roku bankowość detaliczna BRE Banku osiągnęła łącznie ponad 7% udziału zarówno w rynku ROR (prowadząc w sumie 1,1 mln rachunków i obsługując blisko 1 mln Klientów), jak i kredytów mieszkaniowych (ponad 1,3 mld zł kredytów hipotecznych w ciągu 2004r.). W ten sposób zaledwie po 4 latach od uruchomienia mBanku oraz 3 latach funkcjonowania MultiBanku, BRE Bank wszedł do ścisłej czołówki największych banków detalicznych w Polsce, plasując się w pierwszej 5 banków zarówno pod względem liczby rachunków jak i kredytów mieszkaniowych. Mimo dynamicznego rozwoju bankowości internetowej w Polsce, nadal najwięcej kont internetowych funkcjonuje w mBanku.

Mimo tak pozytywnych wyników cały obszar bankowości detalicznej zamknął rok 2004 stratą brutto w wysokości 26,7 mln zł, a łącznie z Private Banking była to strata rzędu 36,6 mln zł. Rok 2005 będzie dla bankowości detalicznej BRE Banku przełomowy pod względem zyskowności (sama bankowość detaliczna powinna wygenerować zysk około 31 mln zł).

Zmiany w poziomie kredytów i depozytów w 2004 r. (w mln zł) ilustruje poniższy wykres:



VII.2.1. Rozwój mBanku w 2004 roku

Rok 2004 był dla mBanku czasem szybkiego rozwoju oferty produktów i usług oraz bardzo wysokiej dynamiki przyrostu liczby Klientów. Na koniec roku 2004 r. mBank charakteryzowały następujące wielkości:

- 758 587 Klientów
- 963 817 rachunków, w tym 91 206 mBIZNES
- 3,05 mld zł depozytów
- 747 638 tys zł przyznanych kredytów (zaangażowanie bilansowe i pozabilansowe)
- 23 tys. wydanych kart kredytowych
- 377 tys. wydanych kart płatniczych
- 79,5 tys. Klientów Supermarketu Funduszy Inwestycyjnych (SFI)
- 372 mln zł aktywów w SFI
- 6 211 sprzedanych polis ubezpieczeniowych

W ciągu 12 miesięcy liczba Klientów wzrosła o 40%, a liczba rachunków aż o 45%. mBank jest obecnie 7 bankiem detalicznym w Polsce – pod względem liczby rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych.

Oferta mBanku w 2004 została poszerzona o:

- eMAX plus- lokata a vista
- usługę mBILANS
- produkty [IKE](#): mIKE z funduszem, mIKE z ubezpieczeniem, mIKE lokata
- [KREDYT ratalny plus](#)
- kredyt konsolidacyjny w ramach mPLAN
- mBIZNES debet – do tej pory Dopuszczalne Saldo Debetowe
- cobrandowa karta kredytowa [wpKarta Visa Classic](#)
- produkt emerytalny – OFE Online
- ubezpieczenie mieszkaniowe i wypadkowe (NNW).

mLOKATY:

W 2004 roku wzrosła także sprzedaż mLOKAT. mBank podniósł oprocentowanie zarówno lokat terminowych, jak i a vista. Wprowadzony w grudniu 2004 r. rachunek eMAX plus to bardzo konkurencyjna oferta rachunku lokacyjnego.

mKREDYTY:

Rok 2004 przyniósł znaczny wzrost sprzedaży mPLANU hipotecznego. Tylko w październiku 2004 roku mBank wydał blisko 440 pozytywnych decyzji kredytowych o łącznej wartości 53 mln zł. Na koniec br. mBank obsługiwał ok. 23 tys. kredytów odnawialnych.

mKARTY:

W roku 2004 znacznie wzrosła sprzedaż kart kredytowych mBanku. Atrakcyjność oferty mBanku została potwierdzona wysokimi ocenami ze strony mediów i Klientów. Pod koniec roku ofertę wzbogacono o kartę cobrandową wpKartę.

mFUNDUSZE:

Rok 2004 internetowa platforma obrotu funduszami (SFI) mBanku zapisała jako rok dynamicznego rozwoju. Do Supermarketu przystąpiło 48 tys. nowych Klientów, a łączne obroty na platformie przekroczyły 1,4 mld zł. We wrześniu 2004 Klienci mBanku mogli, na preferencyjnych warunkach, składać zapisy na zamknięty fundusz inwestycyjny – Skarbiec Rynku Nieruchomości. Zyski Klientów mBanku inwestujących w Supermarkecie Funduszy Inwestycyjnych przekroczyły w 2004 r. 17 mln zł.

mUBEZPIECZENIA:

Oferta ubezpieczeniowa w mBanku w roku 2004 zawierała: ubezpieczenie turystyczne - mPodróżnik (wprowadzone w 2003 roku), NNW, mieszkaniowe, mIKE ubezpieczenie. Od początku roku Klienci wykupili 6,2 tys. Polis.

Kanały dystrybucji:

W połowie roku zmienił się wygląd serwisu www.mBank.pl a jego funkcjonalność została znacznie rozwinęta. Ponadto w 2004 roku mBank rozwijał sieć placówek - obecnie funkcjonują już 22 mKioski, a docelowo ma ich być około sześćdziesięciu. Od lipca 2004 mKioski zajmują się również sprzedażą KREDYTU ratalnego plus”. mBank rozpoczął również budowę sieci bankomatów depozytowych, które już wkrótce mają znajdować się w każdym Kiosku. Dodatkowo mBank stworzył dwa nowe Centra Finansowe – w Warszawie i w Łodzi. mBank zamierza również zmodernizować dotychczas istniejące Centra Kredytowe.

W zakres usług mBanku wchodzi obecnie zarówno produkty depozytowe, kredytowe i inwestycyjne, jak i ubezpieczeniowe. mBank również jako pierwszy na rynku zaproponował Klientom

wygodny i tani sposób inwestowania w fundusze, tworząc Supermarket Funduszy Inwestycyjnych. Z myślą o zaspokajaniu potrzeb Klientów i zgodnie z tendencjami rozwijającego się rynku, mBank zdecydował się także na stworzenie platformy e-commerce, zapewniając jednocześnie bezpieczne i szybkie formy płatności on-line.

VII.2.2. Dynamiczny rozwój MultiBanku

Rok 2004 był dla MultiBanku kolejnym rokiem dynamicznego rozwoju oferty produktowej, budowania społeczności Klubu Aquarius oraz rozbudowy sieci placówek i funkcjonalności kanałów dostępu, w tym Centrów Usług Finansowych działających według modelu Placówek Partnerskich.

Podstawowe wskaźniki sprzedażowe Multibanku na 31 grudnia 2004 roku:

- ponad 190.000 klientów.
- ponad 705,8 mln złożonych depozytów (według wartości bilansowej) ,
- ponad 1.775,0 mln zł udzielonych kredytów
- 22 tys. wydanych kart kredytowych
- 120 tys. kart debetowych
- 10 tys. klientów korzystających z Centrum Oszczędzania

Plany Finansowe

Z innowacyjnego produktu hipotecznego oferowanego przez MultiBank - Planów Finansowych w 2004 roku skorzystało ponad 7000 osób, składając wnioski kredytowe na łączną kwotę przekraczającą 1.300 mln zł, z czego decyzję pozytywną otrzymały wnioski o wartości prawie 1.070 mln zł. W 2004 roku Multibank zajął także piątą pozycję na rynku w sprzedaży kredytów hipotecznych oferowanych przez polskie banki.

Oferta Produktowa

Działania podjęte w zakresie oferty produktowej dotyczyły przede wszystkim:

- Rozszerzenia oferty Centrum Oszczędzania o trzy formy IKE: Rachunek Oszczędnościowy MultiIKE, IKE MultiUbezpieczenie oraz IKE MultiFundusz – na koniec 2004 roku w Centrum Oszczędzania prócz IKE oferowało 53 fundusze i 64 lokaty
- Poszerzenia oferty dla przedsiębiorców o innowacyjny produkt kredytowy przeznaczony na finansowanie projektów inwestycyjnych objętych dotacjami ze środków pomocowych UE - MultiKredyt Europejski
- Sprzedaży oferty BRE Leasing za pośrednictwem MultiBanku
- Wzbogacenia oferty w zakresie kart kredytowych i płatniczych, w tym wydanie karty kredytowej dla nauczycieli
- Wprowadzenia usługi bezpiecznej płatności w Internecie dla klientów MultiBanku - Multitransfer

Klub Aquarius

Rok 2004 roku był także okresem rozwoju Klubu Ekskluzywnej Bankowości MultiBanku tzw. Klub Aquarius, w ramach którego:

- zorganizowano trzy górskie trekki, w tym jeden trek zagraniczny
- nawiązano lub kontynuowano współpracę z instytucjami kulturalnymi m.in. Z Narodową Galerią Sztuki Zachęta, Teatrem Stu, Muzeum Historii Miasta Łodzi i Teatrem Rozrywki w Chorzowie
- zainaugurowano projekt współpracy partnerskiej z renomowanymi restauracjami

Kanały Dystrybucji

Rozwój oferty produktowej MultiBanku został połączony z rozszerzeniem ilości placówek – Centrów Usług Finansowych oraz placówek działających według modelu placówek partnerskich. Do 31 grudnia br. MultiBank dysponował siecią 46 Centrów Usług Finansowych, w czym w 2004 uruchomione zostały placówki w Łodzi i Warszawie (Arkadia) oraz 9 placówek partnerskich w: Szczecinie, Nowym Sączu, Bełchatowie, Tarnowie, Przemyśle, Legnicy, Elblągu, Sosnowcu oraz Płocku. W 2004 roku Multibank rozpoczął proces wyposażania placówek w bankomaty depozytowe.

Serwis Transakcyjny

W 2004 roku Multibank zmodyfikował serwis transakcyjny dla klientów wprowadzając nowe funkcjonalności:

- możliwość kompleksowej obsługi wszystkich kart kredytowych i debetowych w serwisie transakcyjnym przez klienta
- możliwość filtrowania historii operacji według kryteriów zadanych przez klienta – najszerza lista kryteriów
- możliwość wysyłania komunikatów do klientów dotyczących realizowanych przez nich operacji i informacji marketingowych
- możliwość drukowania historii operacji i potwierdzeń transakcji.

VII. 2.3. Private Banking

BRE Bank jako jeden z pierwszych w Polsce zaoferował swoim Klientom w 1995 r. usługi Private Banking. Pomimo zaostrzającej się konkurencji Bank utrzymuje jedną z czołowych pozycji na rynku pod względem wielkości zgromadzonych środków Klientów.

Strategia Private Banking BRE Banku opiera się na oferowaniu Klientom możliwie najszerzej gamy produktów rynku kapitałowego i walutowego. Klienci mają możliwość m.in. skorzystania z najbogatszej na rynku palety instrumentów pochodnych oraz szerokiej oferty papierów dłużnych. Oferowany jest im dostęp do produktów i usług dostawców zewnętrznych w celu zapewnienia optymalnych rozwiązań inwestycyjnych (np.: 48 funduszy inwestycyjnych należących do 6 TFI: TFI Skarbiec, TFI BPH, TFI DWS, TFI ING, TFI SEB, TFI Union Investment). Klienci mają możliwość wyboru spośród 6 strategii Asset Management, a także samodzielnych inwestycji na giełdach na całym świecie. Oferta produktowa obejmuje również tradycyjne produkty bankowe: rachunki bieżące, lokaty, karty kredytowe i 12 rodzajów kredytów. BRE Bank oferuje możliwość przeprowadzania niestandardowych transakcji.

Rok 2004 był dla Private Banking BRE Bank czasem szybkiego rozwoju oferty produktów i usług. Wprowadzono nowe produkty inwestycyjne (m.in.: lokaty strukturyzowane, nowe fundusze inwestycyjne) i program inwestycyjno-ubezpieczeniowy przygotowany we współpracy z TU Generali Życie.

Na koniec 2004 r. wysokość środków ulokowanych przez Klientów Private Banking wyniosła łącznie 3,4 mld zł, co było poziomem o 2,7% niższym, niż rok wcześniej. Zaangażowanie kredytowe Klientów Private Banking spadło o 39,0% do poziomu 291 mln zł, co wynikało z podjętych działań dotyczących restrukturyzacji portfela kredytowego oraz zmian organizacyjnych w procesie podejmowania decyzji kredytowych. Celem tych działań było stworzenie procedur służących

poprawie jakości portfela kredytowego. W roku 2004 zaobserwowano wzrost zainteresowania kredytami na zakup akcji w ramach emisji na rynku pierwotnym.

W związku z oczekiwanymi zmianami w strukturze portfeli Klientów, związanymi z przesunięciem zainteresowania z tradycyjnych form lokowania środków na rzecz instrumentów oferujących wyższe stopy zwrotu (wysokodochodowe produkty strukturyzowane), a także z przewidywanego wzrostowego trendu na rynku funduszy inwestycyjnych i spodziewanymi obniżkami stóp procentowych, w 2005 r. powinien nastąpić przyrost aktywów w zarządzaniu. Spodziewany jest też wzrost akcji kredytowej, zwłaszcza na zakup akcji w emisjach pierwotnych obsługiwanych przez DI BRE, a także dzięki rozszerzeniu oferty poprzez wprowadzenie produktów o charakterze odnawialnym, wydłużenie okresu kredytowania kredytu gotówkowego zabezpieczonego hipoteką oraz kredytu mieszkaniowego.

VII.3.Obszar bankowości inwestycyjnej

Ten obszar działalności jest stosunkowo zróżnicowany, obejmuje aktywność na rynku pieniężnym, walutowym, kapitałowym, obrót instrumentami pochodnymi, organizowanie emisji papierów dłużnych, działalność powierniczą, współpracę z instytucjami finansowymi oraz finansowanie projektów. Ponadto działają w nim następujące spółki: Dom Inwestycyjny BRE Banku , BRE Corporate Finance (BCF) oraz przypisane są doń dwa wehikuly finansowe BRE Internationale Finance i BRE Finance France.

Wynik brutto obszaru wyniósł 66,8 mln zł .

VII. 3.1.Rynek pieniężny

W roku 2004, tak jak i w latach poprzednich, BRE Bank SA był aktywnym uczestnikiem zarówno krajowego jak i międzynarodowego rynku pieniężnego.

Aktywność BRE Banku na międzybankowym rynku lokat i depozytów, rynku fx swapów z udziałem PLN, obroty na rynku bonów skarbowych (w tym również na rynku transakcji repo i Sell Buy Back), aktywne uczestnictwo w operacjach otwartego rynku oraz skala obrotów na rachunku bieżącym PLN prowadzonym przez NBP wpłynęły na ponowne przyznanie przez NBP pierwszego miejsca w rankingu banków Dealerów Rynku Pieniężnego. To przodujące miejsce w rankingu pozwoliło również na utrzymanie statusu Dealera Rynku Pieniężnego, który umożliwia uczestnictwo w operacjach otwartego rynku.

Prace pod auspicjami ACI Polska (stowarzyszenie dealerów międzybankowych) związane z organizacją polskiego międzybankowego rynku Overnight Indeks Swap (OIS) zakończyły się sukcesem w roku 2004. BRE Bank SA od samego początku brał aktywny udział w tworzeniu zrębów dla tego rynku. Transakcje OIS służą głównie do zabezpieczania ryzyka stopy procentowej dla produktów o najkrótszym terminie zapadalności. W roku 2004 BRE Bank SA był jednym z najaktywniejszych market makerów na tym rynku.

W 2004 r. BRE Bank zmniejszył finansowanie z rynku pieniężnego (depozyty międzybankowe, operacje repo). Spowodowane to było głównie przez następujące czynniki:

- stale rosnący udział depozytów klientów zapewnił stabilny poziom finansowania z tego źródła
- zwiększenie (w porównaniu z rokiem 2003) emisji własnych papierów dłużnych denominowanych w PLN
- pozyskanie środków poprzez emisje w ramach EMTN
- pozyskanie środków poprzez kredyty międzybankowe.

Zgodnie z rekomendacjami NBP, Bank zarządzał bieżącą płynnością w ramach ustanowionych wewnętrznych limitów oraz liczb kontrolnych. Działalność ta polegała na utrzymywaniu:

- rezerwy obowiązkowej zgodnie z wymogami NBP,
- określonych środków na rachunkach NOSTRO Banku w celu zapewnienia optymalnego ich wykorzystania oraz umożliwienia wszelkich rozliczeń gotówkowych i bezgotówkowych,
- płynnego portfela papierów dłużnych w PLN i walutach obcych.

Międzybankowy rynek pieniężny w roku 2004 był wykorzystywany głównie do zarządzania płynnością krótkoterminową Banku. Polegało to głównie na lokowaniu i pozyskiwaniu środków krótkoterminowych. W celu zmiany struktury walutowej płynności, tak jak w latach poprzednich, dokonywano transakcji fx swap. Z transakcji tego typu korzystały również, w celu zarządzania saldem na swoim rachunku, banki zagraniczne posiadające w BRE Banku rachunek PLN. Rynek fx swapów jest jednym z najbardziej płynnych segmentów rynku pieniężnego w Polsce.

W celu zabezpieczenia płynności bieżącej oraz na wypadek wystąpienia sytuacji awaryjnej utrzymywano portfele skarbowych papierów wartościowych (zarówno w PLN jak i w walutach obcych). Papiery z tych portfeli można było wykorzystywać do awaryjnego pozyskania środków z rynku międzybankowego (operacje repo i Sell Buy Back) oraz jako zastaw w operacjach z bankiem centralnym (kredyt lombardowy i kredyt techniczny).

VII.3.2 Rynek walutowy

W 2004 r. Bank prowadził aktywną działalność na rynku walutowym, zwiększając swój udział w tym rynku (wg. danych NBP). Utrzymywano aktywny trading na instrumentach stopy procentowej (obligacje i bony skarbowe, instrumenty pochodne). Bank utrzymał też status Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych. Wspólnie z Domem Inwestycyjnym BRE Banku otrzymał nagrodę Prezesa GPW za aktywność na rynku opcji na WIG 20.

VII.3.3. Rynek nieskarbowych dłużnych papierów wartościowych

BRE Bank SA jest jednym z najbardziej aktywnych banków na polskim rynku papierów dłużnych.

Wśród znaczących emisji, które BRE Bank organizował w 2004 r. należy wymienić:

- Program emisji obligacji dla EFL S.A. o wartości nominalnej 600 mln zł. w konsorcjum z innymi bankami,
- Program emisji obligacji krótko- i średnioterminowych dla ECHO Investment S.A. z maksymalną kwotą programu 300 mln zł,
- Program emisji obligacji na łączną kwotę 500 mln zł dla BRE Leasing S.A. ,
- Program emisji obligacji krótko- i średnioterminowych na łączną kwotę 150 mln zł dla Zakładów Chemicznych i Tworzyw Sztucznych „Boryszew” S.A.

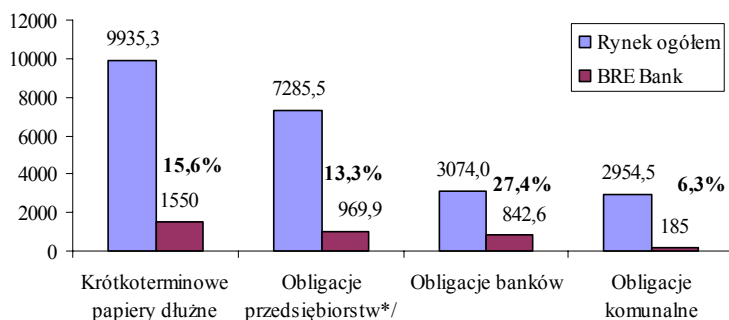
Ponadto w ramach Programu Emisji Hipotecznych Listów Zastawnych Rheinhyp – BRE Banku Hipotecznego S.A. uplasowano emisje hipotecznych listów zastawnych o wartości nominalnej 25 mln euro i 25 mln USD o terminie zapadalności 5 lat każda.

Jedną z istotnych transakcji zrealizowanych w 2004 r. przez BRE Bank S.A. to emisja 10-cio letnich obligacji podporządkowanych Dominet Bank S.A. na kwotę 30 mln zł. Była to pierwsza emisja długu podporządkowanego zaliczanego do funduszy własnych banku sprzedana w Polsce do krajowych inwestorów finansowych niepowiązanych z emitentem.

We wrześniu 2004 r. została zwiększona do 2 mld zł kwota programu zorganizowanego w czerwcu 2002 r., dla spółek z Grupy Volkswagena w Polsce gdzie BRE Bank SA pełni funkcję Organizatora i Współmenedżera Wiodącego.

Udział BRE Banku w rynku papierów r. dłużnych na koniec 2004 przedstawiał się następująco (wg. Fitch Ratings):

BRE Bank na tle rynku nieskarbowych papierów dłużnych na koniec 2004 r.



*/uwzględniając 250 mln zł obligacji PKP, udzielonych przez BRE Bank w konsorcjum z 3 innymi bankami na łączną kwotę 1 mld zł)

VII.3.4. Kredyty konsorcjalne

W 2004 roku Bank zaaranżował (w tym był współaranżerem) na polskim rynku kredytów konsorcjalnych 5 transakcji na łączną kwotę 1.042.515 tys. zł z udziałem BRE Banku w powyższych transakcjach w łącznej wysokości 452,2 mln zł. Jednocześnie Bank partycypował w 2 kredytach konsorcjalnych aranżowanych przez inne banki. Łączna kwota partycypacji w innych konsorcjach wyniosła 146,3 mln zł., czyli łącznie udział Banku osiągnął 598.5 mln zł (wobec 408 mln zł w 2003r.)

Kredytobiorcami w tym segmencie rynku były firmy przemysłowe, deweloperzy, narodowy przewoźnik lotniczy oraz międzynarodowy koncern produkujący meble.

Jednocześnie zawarto 16 umów kredytowych, które posłużyły do sfinansowania 13 projektów/transakcji. Łączna kwota zawartych umów kredytowych wyniosła 341,6 mln. zł. (w 2003 r. 15 kredytów na 216 mln zł) W głównej mierze transakcje dokonywane były z dotychczasowymi klientami z branży energetycznej, budowlanej a 3 kredytów udzielono spółkom powiązanym z Bankiem. Na uwagę zasługuje przeprowadzona przez BRE pierwsza w Polsce transakcja export projekt finance z ubezpieczeniem KUKE. Był to długoterminowy kredyt typu project finance, udzielony podmiotowi zagranicznemu, gdzie jednym z zabezpieczeń jest polisa KUKE.

W 2004 r. polskie banki (wg Rzeczypospolitej z 19.01.2005) udzieliły polskim podmiotom w ramach konsorcjów kredytowych 7,7 mld zł wobec 11,3 mld w 2003 r. Wśród nich BRE Bank zajął 3 pozycję pod względem liczby konsorcjów i 4 pozycję pod względem kwoty zaangażowania zadeklarowanej w umowach.

VII.3.5. Współpraca z instytucjami finansowymi

Według stanu na 31.12.2004 r. BRE Bank miał 1.524 korespondentów (banków, z którymi zostały wymienione klucze swiftowe i/lub teleksowe), utrzymywał 42 rachunki nostro w 36 bankach. Liczba posiadanych w księgach rachunków lora wzrosła ze 105 do 113.

Na koniec 2004 r. BRE Bank dysponował jedną linią kredytową udzieloną przez bank zagraniczny w ramach plafonów gwarancyjnych instytucji ubezpieczeniowych, a także linią kredytową z KfW (Frankfurt) i liniami Europejskiego Banku Inwestycyjnego (EBI) na finansowanie kontraktów inwestycyjnych małych i średnich przedsiębiorstw.

Ogółem liczba zaciągniętych kredytów (w ujęciu bilansowym i pozabilansowym) czynnych wg stanu na koniec 2004 r. wynosiła 11, na łączną kwotę będącą równowartością 2,38 mld zł, z czego wykorzystano około 2,03 mld zł.

BRE Bank jest aktywnym uczestnikiem rynku finansowania transakcji handlu zagranicznego. Szczególny nacisk kładzie na promocję polskiego eksportu na rynki Europy Środkowej i Wschodniej. Podąża za polskimi eksporterami, jednocześnie zaznaczając swoją obecność na wybranych rynkach poprzez uczestnictwo w kredytach syndykowanych dla banków Rosji, Kazachstanu oraz Turcji. Wspiera także długoterminowe projekty polskich eksporterów, udzielając bankom nabywcy długoterminowych kredytów ubezpieczonych w KUK. W 2004 roku finansowanie transakcji eksportowych dotyczyło głównie usług budowlanych (Rosja) oraz dostaw maszyn i urządzeń (Białoruś).

Na koniec 2004 roku w portfelu Banku znajdowało się 85 krótko- i długoterminowych kredytów udzielonych przez BRE Bank innym bankom na łączną kwotę o równowartości 763 mln zł, w znacznej części przeznaczonych na finansowanie polskiego eksportu.

VII.3.5. Dom Inwestycyjny BRE Banku SA (DI BRE)

W roku 2004, dzięki panującej na giełdzie hossie DI BRE Banku SA osiągnął zysk netto w wysokości 8,7 mln zł, co oznacza wzrost o 274% w porównaniu z rokiem 2003.

Dom Inwestycyjny BRE Banku utrzymuje swoją pozycję w czołówce biur maklerskich pod względem udziału w obrotach na GPW na rynku opcji jak i na rynku kontraktów terminowych. W roku 2004 Spółka uplasowała się na 6 miejscu z 6,28% udziałem w na rynku akcji, na 10 miejscu w rynku obligacji z udziałem 1,76%. Dom Inwestycyjny BRE Banku jest liderem w rynku opcji z udziałem 39,55%. Jeżeli chodzi o kontrakty terminowe to Dom Inwestycyjny BRE Banku uplasował się na 2 pozycji z 11,92% udziałem w rynku.

VII.3.6. BRE Corporate Finance SA (BCF)

W roku 2004 spółka uzyskuje przychody ze sprzedaży w wysokości 13.687 tys zł. Przychody te były wyższe o przeszło 38% od przychodów zrealizowanych w ubiegłym roku. W roku 2004 Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 1.329 tys zł tj. ponad pięciokrotnie wyższy niż w roku poprzednim (248 tys zł).

BRE Corporate Finance SA zajmuje silną pozycję na rynku usług doradczych. W ciągu kilku lat od chwili powstania Spółka uzyskała dobrą opinię wśród inwestorów zagranicznych i polskich przedsiębiorstw i instytucji finansowych za zakończone sukcesem transakcje, projekty prywatyzacji i restrukturyzacji oraz przedsięwzięcia inwestycyjne. BRE Corporate Finance uczestniczyła w prywatyzacji wiodących przedsiębiorstw w wielu sektorach gospodarki takich jak branża naftowa, energetyczna, hutnicza, uzdrowiska, chemia oraz lotnictwo. Spółka jest aktywna w procesie konsolidacji wybranych branż.

VII.3.7. BRE International Finance BV i BRE Finance France SA

W 2004 roku zarówno BRE International Finance B.V. jak i BRE Finance France SA kontynuowały realizację Programu Emisji Euroobligacji (EMTN) do łącznej kwoty 1,5 mld euro.

W listopadzie 2004 r. spółka BRE International Finance B.V. dokonała wykupu wyemitowanej w listopadzie 2001 transzy euroobligacji w kwocie 125 mln euro. Data wykupu drugiej transzy w kwocie 200 mln euro przypada na czerwiec 2005 r. Spółka nie dokonywała nowych emisji w 2004 r.

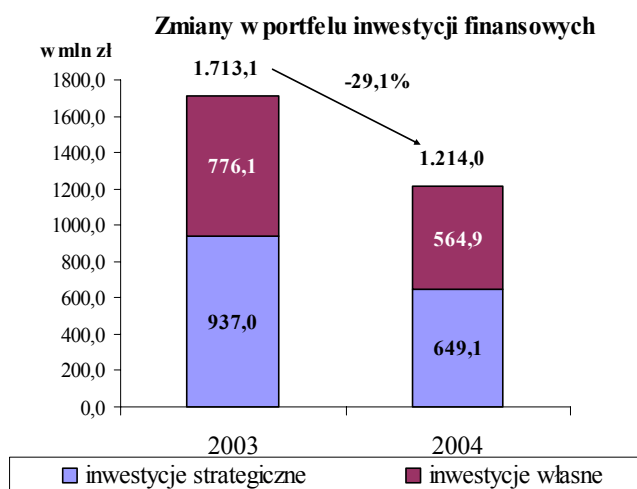
W dniu 29 czerwca 2004 roku zgromadzenie wspólników BRE International Finance B.V. dokonało podziału zysku za 2003 rok zatwierdzając wypłatę dywidendy dla BRE Banku w kwocie 235,54 tys. euro.

BRE Finance France SA dokonała w 2004 r. dwóch kolejnych emisji euroobligacji w kwocie 225 mln euro oraz 10 mln USD z datami wykupu odpowiednio w 2007 oraz 2009 roku. W 2003 roku spółka wyemitowała euroobligacje na kwotę 200 mln euro z datą wykupu w 2006 roku.

VII.4. Obszar inwestycji finansowych

Do obszaru tego zalicza się inwestycje strategiczne wraz z przypisanymi doń spółkami Skarbiec Asset Management Holding (SAMH) i PTE Skarbiec Emerytura oraz inwestycje własne, gdzie dla potrzeb konsolidacji zalicza się spółki Tele Tech Investment i TV-Tech Investment. Łączny wynik tego obszaru działalności Grupy był ujemny i wyniósł -9,1 mln zł

Poniższy wykres ilustruje zmiany w portfelach inwestycji strategicznych i własnych w minionym roku:



VII.4.1. Zmiany w obszarze inwestycji strategicznych

Wartość bilansowa inwestycji strategicznych (akcje, udziały, dopłaty do kapitału) na koniec 2004 r. wyniosła 649,2 mln zł. W skład portfela wchodziło 26 spółek, w tym:

- 12 spółek prowadzących działalność o charakterze komplementarnym do działalności Banku. Na spółki te przypada 91,5% wartości bilansowej portfela;
- 3 wehikuly finansowe (SPV) powołane w celu przeprowadzenia konkretnych transakcji (np. leasing samolotów), stanowiące 3,9% wartości bilansowej portfela;
- oraz 11 spółek w grupie pozostałych zaangażowań, w których BRE Bank posiada:
 - większościowe pakiety w przypadku spółek prowadzących działalność w zakresie usług pomocniczych dla działalności bankowej (centrum rozliczeniowe, usługi informatyczne), działalność deweloperską lub będących efektem restrukturyzacji zaangażowania Banku – 4 podmioty;
 - lub udziały mniejszościowe, działających w sektorze infrastruktury finansowej (usługi rozliczeniowe, giełda papierów wartościowych, informacje o dłużnikach, itp.) – łącznie 7 zaangażowań.

VII.4.1.1. Powszechne Towarzystwo Emerytalne Skarbiec-Emerytura SA (PTE SE)

Zarząd Banku podjął decyzję o przeprowadzeniu testu na trwałą utratę wartości w odniesieniu do zaangażowania w akcje spółki PTE Skarbiec-Emerytura. Wycena spółki została przeprowadzona przez firmę RCF Polska Sp.z o.o. (Rothschild Polska) przy zastosowaniu metody zdyskontowanych

przepływów pieniężnych oraz metody porównywalnych wskaźników, pochodzących z transakcji przejścia funduszy emerytalnych na rynku polskim. Wartość korekty wynikającej z przeprowadzonej wyceny zamknęła się kwotą 163,3 mln zł. W wyniku przeszacowania zaangażowania kapitałowego Banku w PTE Skarbiec-Emerytura zmniejszyło się przekroczenie limitu koncentracji pojedynczych inwestycji kapitałowych, skutkujące obniżeniem funduszy własnych BRE Banku określanych w celu wyliczenia wskaźnika wypłacalności.

W 2004 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki uchwaliło wypłatę na rzecz BRE Banku 15 mln zł dywidendy z zysku za 2003 r. Spółka zrealizowała zysk netto w 2004 r. w wysokości 3,3 mln zł (2003 – zysk netto 17,8 mln zł).

Na koniec grudnia PTE Skarbiec-Emerytura zajmowało siódme miejsce pod względem wielkości zarządzanych aktywów. Aktywa OFE wyniosły nieco ponad 2 mld zł. Liczba członków wynosiła 567.400. Cztery ostatnie sesje transferowe przyniosły odpływ aktywów funduszu rzędu 190 mln zł. Udział rynkowy Skarbca pod względem liczby członków spadł z 5,3% (2003) do 4,7% (2004), a pod względem aktywów odpowiednio z 3,6% do 3,2%. Podejmowane działania w kierunku ograniczenia liczby odchodzących członków to rozbudowa istniejącego programu lojalnościowego zachęającego do pozostania w Towarzystwie, uproszczenie systemu prowizyjnego, poprawa wizerunku Towarzystwa na rynku oraz rozwój współpracy z firmami brokerskimi i ubezpieczeniowymi.

VII.4.1.2. Grupa SKARBIEC Asset Management Holding SA (SAMH)

Spółka zarządza holdingiem, w którym BRE Bank scentralizował usługi w zakresie zarządzania aktywami. W skład Grupy Skarbiec AMH wchodzi następujące podmioty:

Nazwa spółki	Przedmiot działalności
Skarbiec TFI SA	Tworzenie funduszy inwestycyjnych. W ramach grupy SAMH, spółka odpowiada za wprowadzanie na rynek nowych produktów inwestycyjnych. Spółka działa w oparciu o przepisy Ustawy o funduszach inwestycyjnych.
Skarbiec Investment Management SA	Zarządzanie portfelami papierów wartościowych. Spółka zarządza portfelem własnych klientów jak i świadczy usługi zarządzania na rzecz funduszy inwestycyjnych utworzonych przez Skarbiec TFI. Spółka działa w oparciu o przepisy Ustawy prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi i posiada licencję KPWiG.
BRE Agent Transferowy Sp. z o.o.	Spółka oferuje usługi w zakresie prowadzenia rejestrów członków funduszy emerytalnych i uczestników otwartych funduszy inwestycyjnych. Spółka dokonuje obsługi księgowej, rozliczeniowej oraz back office i call center dla podmiotów Grupy SAMH oraz PTE Skarbiec-Emerytura.
Skarbiec Serwis Finansowy Sp. z o.o.	Spółka zajmuje się dystrybucją produktów inwestycyjnych wśród klientów indywidualnych podmiotów Grupy SAMH, świadczy również na rzecz Grupy usługi marketingowe oraz promocyjne.
Skarbiec Asset Management Holding SA	Spółka dominująca wobec w/w podmiotów, posiada w każdym z nich 100% akcji/udziałów. Dodatkowo odpowiada za kontrolę nad całą grupą kapitałową, świadczy na rzecz spółek z Grupy usługi controllingu i audytu wewnętrznego, obsługi kadrowej i sekretarskiej

Aktywa w zarządzaniu spółek Holdingu (Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych oraz Skarbiec Investment Management) na dzień 31 grudnia 2004 r. wyniosły 2,5 mld zł. Skarbiec TFI zajmowało szóste miejsce na rynku pod względem wielkości zarządzanych aktywów z udziałem w rynku na poziomie 4,8% (dla porównania w 2003 r. udział ten wynosił 6,5%). Zdecydowanie największy spadek wynikający ze złej sytuacji na rynku papierów dłużnych dotknął fundusze obligacyjne. W ciągu roku aktywa te zmniejszyły się o 714 mln zł. W ramach kategorii produktów akcyjnych fundusze i portfele zarządzane przez Skarbiec uplasowały się w czołówce rankingu wyników rocznych, zaś ich wyniki były znacznie lepsze niż benchmarki. Produkty akcyjne zajmują wysokie pozycje również w rankingu za ostatnie 3 lata, co świadczy o stabilności kreowania wartości

dla uczestników funduszu. W 2004 r. Skarbiec TFI wprowadził na rynek nowy fundusz – Skarbiec Gotówkowy, który od maja do grudnia 2004 zgromadził 130 mln zł. Na rynku pojawił się także Skarbiec Rentier jako plan systematycznego oszczędzania. Dużym sukcesem zakończyła się też subskrypcja Skarbiec-Nieruchomości. Na koniec roku aktywa tego funduszu wyniosły ok. 88 mln zł. Spółka uruchomiła również program indywidualnych kont emerytalnych.

Rok 2004 r. SAMH zakończył ujemnym wynikiem 20,1 mln zł, co głównie było efektem jednorazowej straty z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych w spółce wchodzącej w skład holdingu w wysokości 22,4 mln zł oraz spadkiem aktywów w zarządzaniu, głównie w funduszach obligacyjnych.

VII.4.2. Zmiany w obszarze inwestycji własnych

Do najważniejszych transakcji zrealizowanych w 2004 roku w obszarze inwestycji własnych należały:

Elektrim SA

Na dzień 31 grudnia 2003 r. BRE Bank posiadał w portfelu Inwestycji własnych 4.189.547 akcji Elektrim SA, stanowiących 5,001% łącznej liczby akcji spółki. BRE Bank, w wyniku przeprowadzonych w marcu 2004 roku transakcji giełdowych, sprzedał wszystkie posiadane akcje Elektrim SA z portfela Inwestycji własnych, realizując zysk na sprzedaży w wysokości 11,3 mln zł.

Fund.1 NFI SA

V NFI Victoria SA

NFI Fortuna SA

Bank sprzedał w 2004 roku wszystkie posiadane akcje NFI Fortuna SA i Fund.1 NFI SA oraz część pakietu V NFI Victoria SA. Według stanu na 31 grudnia 2004 roku, BRE Bank posiadał pakiet 881.155 akcji V NFI Victoria SA (udział w kapitale i w głosach – 5,86%), który w całości został sprzedany 6 stycznia 2005 roku.

ITI Holdings SA / TVN SA

W dniu 12 marca 2004 r. ITI Holdings SA wykupił od BRE Banku 278 obligacji o łącznej wartości nominalnej 13.900 tys. USD. Po wykupie BRE Bank posiadał 561 obligacji ITI Holdings SA o łącznej wartości nominalnej 28.050 tys. USD. Zgodnie z warunkami umowy restrukturyzacyjnej, obligacje te zostały 20 lipca 2004 roku zamienione na nową emisję obligacji długoterminowych, emitowanych przez spółkę ITI Bond Finance Sp. z o.o. (podmiot zależny od ITI Holdings SA) o łącznej wartości nominalnej 28.400 tys. USD i czteroletnim terminie wykupu, zabezpieczonych na akcjach TVN SA i gwarantowanych przez ITI Holdings SA.

15 grudnia 2004 roku dokonano konwersji wszystkich posiadanych przez Bank akcji ITI Holdings SA w liczbie 25.594.511 sztuk (udział w kapitale i w głosach – 15,91%) na 3.297.423 akcje TVN SA (udział w kapitale i w głosach – 5,01%) oraz gotówkę. Po konwersji Bank posiada łącznie (bezpośrednio i pośrednio przez TV – Tech Investment 1 Sp. z o.o.) 9.877.423 akcje TVN SA, które stanowią 15,01% kapitału zakładowego spółki i uprawniają do wykonywania 9.877.423 głosów na WZ.

BillBird SA

9 września 2004 roku Bank zbył na rzecz spółki Polcard wszystkie posiadane akcje spółki, stanowiące 45,38% kapitału zakładowego i uprawniające do wykonywania 2.037.638 głosów na WZ, za łączną kwotę 8,9 mln zł tys. zł. Wartość zbytych akcji w księgach Banku wynosiła 3,0 mln zł.

Promes Sp. z o.o.

Sprzedano wszystkie posiadane udziały w spółce, stanowiące 100% kapitału zakładowego i uprawniające do wykonywania 1.578 głosów na WZ, za kwotę 3,9 mln zł. Wartość zbytych udziałów w księgach Banku wynosiła 1,5 mln zł.

Optimus IC SA

1 marca 2004 roku BRE Bank zawarł z Tele-Tech Investment Sp. z o.o. umowę sprzedaży na rzecz BRE Banku 2.216.221 akcji Optimus IC SA, stanowiących 51,78% kapitału zakładowego spółki, za łączną kwotę 8,4 mln zł. Obecnie Bank posiada akcje spółki stanowiące 100% kapitału zakładowego i głosów na WZA. Z dniem 1 marca 2004 roku zmieniono klasyfikację akcji Optimus IC SA z papierów dostępnych do sprzedaży na akcje spółek zależnych. Dane dotyczące roku 2003 zostały doprowadzone do porównywalności.

Ponadto w listopadzie 2004 roku BRE Bank dokonał, na podstawie podpisanego porozumienia z Optimus SA, dopłaty do ceny akcji Optimus IC w wysokości 1,7 mln zł.

Garbary Sp. z o.o.

W maju 2004 roku BRE Bank zakupił, w ramach restrukturyzacji zaangażowania dłużnego Tele-Tech Investment Sp. z o.o., 101.500 udziałów w spółce za łączną kwotę 53,1 mln zł oraz dokonał wpłaty w wysokości 5,7 mln zł na podwyższenie kapitału zakładowego spółki. Po zarejestrowaniu, w czerwcu 2004 roku, podwyższenia kapitału zakładowego spółki, Bank posiadał 107.200 udziałów, które stanowiły 100% kapitału i dawały prawo do takiej samej liczby głosów na ZW. W grudniu 2004 roku dokonano obniżenia kapitału zakładowego spółki i obecnie w księgach Banku znajduje się 43.960 udziałów (udział Banku w kapitale i w głosach na ZW pozostał bez zmian).

VII.4.2.1. Działalność spółek Tele-Tech Investment i TV-Tech Investment

Tele-Tech Investment Sp. z o.o. (TTI)

Przedmiot działania Spółki to

- a/ lokowanie środków w papiery wartościowe i obrót wierzytelnościami;
- b/ transakcje w zakresie obrotu papierami wartościowymi, dokonywane na własny rachunek;
- c/ zarządzanie przedsiębiorstwami kontrolowanymi;
- d/ doradztwo w zakresie działalności związanej z prowadzeniem interesów i zarządzaniem.

W portfelu TTI na koniec grudnia 2004 r. znajdowały się udziały 4 spółek podporządkowanych, wśród których są BREL-RES Sp.z o.o., BREL-MAR Sp. z o.o, TV-Tech Investment 2 Sp. z o.o. oraz BRE.locum Sp. zo.o. Portfel ten zawierał również obligacje Autostrady Wielkopolskiej SA.

TV-Tech Investment 1 Sp.z o.o.

Spółka została powołana w związku z realizacją umowy z ITI Holdings i zamianą części ich obligacji na udziały w TVN. W dniu 5 listopada 2003 r., kiedy to będące dotychczas w posiadaniu BRE Banku obligacje o wartości 42,5 mln USD zostały przez ITI wykupione i umorzone, spółka TV-Tech Investment objęła 10% udziałów w TVN, które dotychczas były własnością ITI TV Holdings Sp. z o. o. Sfinansowanie tej transakcji zostało zapewnione przez BRE Bank. Na koniec grudnia 2004 r. akcje w TVN (po zamianie udziałów na akcje) były jedynym składnikiem portfela tej spółki (wykazywane są w księgach jako należność od TVN).

VIII. Zamierzenia Grupy BRE Banku na 2005 rok

Rok 2005 będzie pod wieloma względami przełomowy. Po trzech latach złych (2002 i 2004) i niesatysfakcjonujących (2003) wyników finansowych Bank zamierza wygenerować 250 mln zł zysku brutto.

Wynik z działalności bieżącej, osiągnięty w 2004 r., bez dokonanych jednorazowych korekt jest dobrym fundamentem dla osiągnięcia tego zamierzenia. Bankowość detaliczna, będąca w początkowej fazie rozwoju w ubiegłych latach przyniosła znaczny ujemny wynik finansowy. W roku 2005 obszar ten planuje wygenerowanie 31 mln zł zysku brutto. Restrukturyzacja działalności w obszarze bankowości korporacyjnej powinna przynieść dalszy wzrost jej rentowności

Rok 2005 będzie dla **bankowości detalicznej** niezwykle ważny. Cały obszar – mBank i MultiBank planuje osiągnąć ponad 31 mln zysku. mBank był rentowny już w 2004 r., kiedy osiągnął zysk brutto w wysokości 3 mln zł, ale jego plany na rok 2005 sięgają aż 28 mln zysku brutto. MultiBank planuje zamknąć 2005 rok po raz pierwszy wynikiem dodatnim w wysokości ponad 3 mln zł. Będzie to możliwe przy kontynuacji szybkiego wzrostu liczby Klientów, kredytów, depozytów. Liczba obsługiwanych Klientów detalicznych powinna w 2005 r. osiągnąć 1.280 tysięcy, z czego 1.085 tys będą to Klienci indywidualni, a 195 tys. mikrofirmy. Przewidywany jest wzrost portfela kredytowego do 4,4 mld zł a kwota złożonych depozytów powinna osiągnąć 4,7 mld zł. Bank nadal zamierza być pionierem we wdrażaniu nowych rozwiązań. Np. wkrótce do internetowego supermarketu funduszy inwestycyjnych dołączy supermarket z ofertą ubezpieczeń życiowych i majątkowych.

Na koniec 2005 r. bankowość detaliczna BRE Banku osiągnie takie rozmiary, że można będzie go zaliczyć do ścisłej czołówki polskich banków detalicznych.

W roku 2005 kontynuowane będą podjęte pod koniec 2004 r. prace nad restrukturyzacją działalności w obszarze **bankowości korporacyjnej**. Polegać będą one między innymi na zmianach w segmentacji Klientów, w zarządzaniu produktami, podejściu do sprzedaży oraz w zasadach współpracy między jednostkami Banku. Celem tego projektu jest zapewnienie poprawy wyników obszaru i dalszy wzrost jego rentowności. Jeśli chodzi o strukturę obsługiwanych firm, Bank będzie kontynuował obsługę dużych korporacji, koncentrując się na wysokiej jakości obsługi tej najbardziej wymagającej grupy Klientów. W akwizycji nowych skupiać się będzie na sektorze MSP, koncentrując się firmach średnich. Spodziewany jest szybki rozwój bazy klientowskiej w postaci małych firm, których obsługa odbywa się głównie poprzez elektroniczne kanały dystrybucji.

W roku 2005 w obszarze **bankowości inwestycyjnej** BRE Bank będzie się koncentrował na:

- pozyskaniu nowych klientów, przede wszystkim korporacyjnych i zagranicznych instytucji finansowych
- zwiększeniu wolumenu transakcji klientowskich,
- rozszerzeniu zakresu oferowanych produktów (w tym m.in. o opcje egzotyczne na kursy walut i stopy procentowe, swapy egzotyczne)
- utrzymaniu wiodącej pozycji na rynku opcji na kursy akcji notowanych na GPW, pozycji głównego animatora rynku złotych transakcji spot i opcji oraz wiodącej pozycji jako aranzera i dealera na rynku nieskarbowych papierów dłużnych.

W zakresie **inwestycji finansowych** Bank podjął działania polegające na ograniczeniu swojego zaangażowania w inwestycje kapitałowe do tych przedsięwzięć, które są związane z jego podstawową działalnością i przynoszą obecnie lub będą przynosić w średnim okresie satysfakcjonujący zwrot z zaangażowanego kapitału i/lub oczekiwane korzyści synergiczne. Jednym z tych działań jest kontynuacja wysiłków na rzecz sprzedaży zaangażowania w akcje PTE Skarbiec-Emerytura. W związku z możliwą sprzedażą akcji tego podmiotu Bank prowadzi także prace mające na celu restrukturyzację całego obszaru asset management tzn. spółek wchodzących w skład holdingu Skarbiec Asset Management Holding. W grupie pozostałych zaangażowań strategicznych (leasing, faktoring, spółki prowadzące działalność w obszarze bankowości inwestycyjnej) Bank nie zakłada zmian w portfelu inwestycji, o ile trend zapewniający osiąganie godziwych efektów inwestycji będzie utrzymywany. Nie przewiduje się nowych inwestycji własnych a ich portfel będzie się zmniejszał w wyniku sprzedaży wybranych pakietów.

Podjęte przez BRE Bank w grudniu 2004 r. decyzje biznesowe w zakresie rewaluacji wybranych aktywów Banku oraz adaptacji do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w połączeniu z:

- prowadzonymi działaniami w zakresie optymalizacji zyskowności Banku, w tym w obszarze bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej,
- coraz lepszymi wynikami finansowymi linii biznesowej bankowości detalicznej,

- ścisłą kontrolą kosztów

pozwalają znacząco zredukować ryzyko nieplanowanych zdarzeń negatywnie wpływających na rezultaty działalności Banku, w tym już w 2005 r.

Podjęte działania wpłyną też na większą przewidywalność wyników finansowych oraz ograniczenie ich chwiejności BRE Bank będzie dążył do realizacji celu biznesowego, jakim jest osiągnięcie co najmniej 20-procentowego zwrotu na kapitale już w 2007 roku. Powodzenie tych założeń będzie zależne od czynników warunkujących tempo rozwoju polskiej gospodarki, które przekładać się będzie na ożywienie Banku w kontaktach z Klientami.

Mając na uwadze dobre wyniki na podstawowej działalności BRE Banku w 2004 r., w tym najlepsze od 5 lat wyniki na działalności bankowej oraz z tytułu odsetek i prowizji BRE Bank zakłada utrzymanie tempa strukturalnej poprawy wyników działalności bankowej i sytuacji finansowej. Biorąc pod uwagę wyniki roku 2004 oraz wychodząc naprzeciw oczekiwaniom rynkowym Zarząd zdecydował się na podanie do publicznej wiadomości zamiarów odnośnie podstawowych wskaźników rentowności. W drodze do celu generowania co najmniej 20-procentowego zwrotu na kapitale BRE Bank uważa za realne dążenie do osiągnięcia w najbliższych okresach znaczącej poprawy wskaźników dochodowości Banku, w tym m.in. wypracowanie w roku bieżącym następujących wskaźników efektywnościowych:

- wskaźnik zwrotu na kapitale ROE: około 12%
- relacja kosztów do dochodów: około 68%
- współczynnik wypłacalności na koniec 2005 r.: około 11% (Bank)

W roku 2004 BRE Bank - wyłączając korekty w zakresie wyceny aktywów - wypracował ok. 141 mln zł zysku brutto. Podjęte przez Bank działania optymalizujące jego zyskowność poprawią ten rezultat w roku bieżącym. Działalność wszystkich linii biznesowych Banku będzie zyskowna. Dodatkowo przejście linii biznesowej bankowości detalicznej z poziomu -26,7 mln zł w roku 2004 do około +31mln zł zysku brutto w 2005 r. (dodatkowy wpływ niemal 58 mln zł na wynik) jeszcze bardziej wzmacnia perspektywę zyskowności całego Banku. W całym jednak roku 2005 udział bankowości detalicznej w wyniku rocznym Banku nie będzie jeszcze znaczący, choć wyniesie ok. 12%, zmierzając do docelowych planów generowania ok. 1/3 zysku netto całego Banku w roku 2007.

Realizując założenia przedstawione powyżej, Bank będzie dążył do realizacji celu, jakim jest wypracowanie około 250 mln zł zysku brutto (z uwzględnieniem udziału w wynikach spółek wycenianych metodą praw własności) w 2005 roku. Jest to wynik na miarę ambicji i aktualnych możliwości, stanowiący ważny etap na drodze do osiągnięcia jeszcze lepszych rezultatów w kolejnych latach.