

Sprawozdanie Zarządu na temat działalności Grupy BRE Banku w 2002 r.

I. Wstęp

Niniejsze sprawozdanie zawiera istotne informacje dotyczące działalności Grupy BRE Banku i wchodzących w jej skład spółek w 2002 r. oraz ukazuje ich wpływ na wygenerowany w ubiegłym roku wynik.

Miniony rok 2002, najtrudniejszy w dotychczasowej historii BRE Banku, w ujęciu skonsolidowanym zakończył się stratą w kwocie 380,9 mln zł. Główną przyczyną straty Grupy była strata podmiotu dominującego, czyli BRE Banku w kwocie 379,2 mln zł, na którą złożyła się strata Banku solo w kwocie 200,1 mln zł oraz udział w zyskach/stratach jednostek podporządkowanych, wycenianych metodą praw własności. W sprawozdaniu skonsolidowanym część z tych jednostek została objęta konsolidacją metodą pełną. W związku z tym poszczególne pozycje dochodów i kosztów tych jednostek zostały przypisane do odpowiednich pozycji w rachunku zysków i strat Grupy.

Przyczyny ujemnego wyniku Banku przedstawiono w opublikowanym 28.02.2003 r. sprawozdaniu jednostkowym BRE Banku za 2002 r. wraz z wskazaniem obszarów działalności, które go wygenerowały. Ukazano w nim też trudne makroekonomiczne uwarunkowania minionego roku, w których przyszło działać Bankowi i spółkom Grupy i które w dużym stopniu przełożyły się na ich sytuację finansową.

Na wyniki finansowe Grupy BRE Banku w 2002 r. istotny wpływ miały też dokonane od początku 2002 r. zmiany przepisów ustawy o rachunkowości, a także zmiany zasad sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych banków, które znacznie rozszerzyły zakres spółek konsolidowanych metodą pełną oraz wycenianych metodą praw własności.

II. Skład Grupy BRE Banku

W skład szeroko rozumianej Grupy Kapitałowej (zdefiniowanej zgodnie z ustawą o rachunkowości jako jednostka dominująca oraz jednostki zależne) wchodzi 33 spółki. Łączna liczba spółek konsolidowanych metodą pełną lub wycenianych metodą praw własności w sprawozdaniu za 2002 r. wynosi 41, łącznie z podmiotem dominującym.

Spśród spółek wyodrębniono kilkanaście spółek strategicznych, działających w sferze usług finansowych i wspierających poszczególne obszary biznesowe BRE Banku. Wraz z Bankiem tworzą one Grupę BRE Banku.

BRE Bank wraz ze spółkami Grupy prowadzi działalność w ramach pięciu obszarów biznesowych:

- Bankowość korporacyjna
- Bankowość inwestycyjna
- Inwestycje strategiczne
- Inwestycje własne
- Bankowość detaliczna wraz z Private Banking

Następujące zestawienie zawiera podział wyodrębnionych spółek według obszarów działalności, do których zostały przypisane.

Bankowość korporacyjna	Bankowość inwestycyjna	Inwestycje strategiczne	Inwestycje własne	Bankowość detaliczna i PB
RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny S.A.	Dom Inwestycyjny BRE Banku SA	Skarbiec Asset Management Holding SA (SAMH) w tym:	BRE Fundusz Kapitałowy Sp.z o.o.*/ Tele Tech Investment Sp.z o.o*/.	Bank Częstochowa SA
BRE Leasing Sp. z o.o.	BRE Corporate Finance SA			
Intermarket Bank AG (z Transfinance a.s.-Czechy, Magyar Factor Rt.-Węgry, Polfactor SA)	BRE International Finance B.V.**/	Skarbiec TFI SA BRE Asset Management SA (od 2003 r. Skarbiec Investment Management) BRE Agent Transferowy Sp.z o.o Skarbiec Serwis Finansowy Sp. z o.o PTE Skarbiec Emerytura S.A.**/ BRE Private Equity S.A.		

*/ spółki nie są zaliczane do spółek strategicznych, mają charakter wehikułów finansowych

**/ działa w ramach SAMH z zachowaniem ustawowej odrębności dla OFE

III. Spółki objęte konsolidacją

W wyniku dostosowania do wymogów znowelizowanej ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 r. w sprawie zasad sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych banków oraz skonsolidowanych sprawozdań holdingu finansowego został zmieniony skład konsolidowanych spółek. Od 1.01.2002 r. konsolidacją objęto wszystkie istotne dla sprawozdań finansowych jednostki zależne i stowarzyszone, inne niż jednostki nabyte wyłącznie w celu odsprzedaży. Ponadto wszystkie jednostki zależne, będące bankiem, instytucją kredytową lub instytucją finansową obecnie podlegają konsolidacji metodą pełną, pozostałe metodą praw własności.

Spśród wymienionych spółek strategicznych Grupy BRE Banku na koniec 2002 r. większość została objęta konsolidacją metodą pełną. Wyjątkiem był SAMH – konsolidacją objęto trzy spółki wchodzące w jego skład, bez spółki Skarbiec Serwis Finansowy Sp. z o.o., która rozpoczęła działalność z dniem 1.07.2002 r., i , podobnie jak SAMH została wyceniona metodą praw własności. SAMH będzie przedmiotem konsolidacji metodą pełną począwszy od I kwartału 2003 r.

Wg stanu na dzień 31grudnia 2002 r. BRE Bank SA wraz z podmiotami zależnymi posiadał 18,1 mln akcji Elektrimu SA, stanowiących 21,6% kapitału akcyjnego. Tym samym zgodnie z ustawą o rachunkowości, Elektrim SA jest wobec Banku jednostką podporządkowaną (stowarzyszoną). W związku z tym, iż Bank zawarł umowę sprzedaży całego posiadanego pakietu akcji za cenę zbliżoną do średniej ceny nabycia, spółka ta nie została objęta konsolidacją. Jej akcje zostały wycenione w bilansie według kosztu historycznego, będącego najlepszym odpowiednikiem ich wartości godziwej. Wycena nie miała wpływu ani na rachunek zysków i strat, ani na kapitały Banku.

W rezultacie lista spółek objętych konsolidacją metodą pełną na 31.12.2002 r., łącznie ze spółką dominującą, czyli BRE Bankiem wynosi 17 (6 na koniec 2001 r.), natomiast wycenianych metodą praw własności 24 (8 na koniec 2001 r.)

Graficzny schemat struktury organizacyjnej grupy jednostek konsolidowanych wraz siecią powiązań kapitałowych przedstawiony jest we „Wprowadzeniu do skonsolidowanego raportu finansowego za 2002 r.”. Poniższa tabela zawiera podstawowe informacje jednostkowe o spółkach objętych konsolidacją metodą pełną (kwoty w tys. zł)

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Udział Grupy BRE Banku w kapitale spółki	Kapitał Własny spółki*/	Niepokryta strata/ niepodzielony zysk lat ubiegłych	Zysk/strata jednost. za 2002r.	Aktywa
1. BRE Bank SA	Jednostka dominująca		1 582 497	(228 772)	(379 221)	24 849 566
2. DI BRE Banku S.A.	Pełna	100 %	33 479	2 205	(2 417)	119 664
3. BRE Corporate Finance SA	Pełna	100 %	2 836	(786)	389	11 123
4. PTE Skarbiec-Emerytura SA	Pełna	100 %	79 395	(42 644)	(29 645)	116 638
5. Skarbiec TFI S.A.**/	Pełna	100%	44 244	(24 572)	1 256	48 096
6. BRE Agent Transferowy Sp. z o.o.**/	Pełna	100%	4 690	(230)	(130)	8 060
7. BRE Asset Management S.A.**/ od 2002 r. Skarbiec Investment Management SA	Pełna	100%	1 927	(3 474)	(1 397)	4 453
8. BRE Private Equity Sp. z o.o.**/	Pełna	0% (62,0 %)	10 892	960	12 175	17 861

9. BRE Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o.***).	Pełna	0% (100%)	2 863	(29 835)	(38 677)	4 959
10. BRE International Finance BV	Pełna	100 %	1 049		969	1 312 855
11. BRE Leasing Sp. z o.o.	Pełna	50,004 %	6 813	(3 945)	1 635	1 451 026
12. RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny SA	Pełna	50 %	140 911	(1 773)	7 685	1 041 442
13. Intermarket Bank AG	Pełna	54,84 %	70 713	28 808	1 286	439 407
14. Transfinace a.s.	Pełna	77,42 %	20 891	3 475	2 589	383 427
15. Polfactor SA	Pełna	77,42%	9 736	(2 978)	1 214	143 723
16. Bank Częstochowa SA	Pełna	85,16%	9 965	(16 803)	(16 568)	111 502
17. Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	Pełna.	24,0%	327	(3.018))	2 684	88 974

Powyższe dane finansowe zostały przedstawione w oparciu o sprawozdania statutowe spółek. W przypadku spółek konsolidowanych dane te mogą być różne od ujętych w sprawozdaniu skonsolidowanym BRE Banku.

*/uwzględniające niepodzielony wynik lat ubiegłych i wynik roku bieżącego

**/ w 100% właścicielem tych spółek jest Skarbier Asset Management Holding

***/ na 31.12.2002 r. spółki były sprzedane , w nawiasach stan posiadania przed sprzedażą

W końcu 2002 r. dokonano sprzedaży dwóch ostatnich spółek z tej listy: BRE Fundusz Kapitałowy i BRE Private Equity i na 31.12.2002 r. nie występowały już one w aktywach Banku. Wyniki tych spółek za okres, w jakim znajdowały się w portfelu Banku zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania metodą pełną.

IV. Sytuacja finansowa Grupy BRE Banku w 2002 r.

W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych Grupy BRE Bank za rok 2002 z rokiem poprzednim, z zastosowaniem zasad rachunkowości obowiązujących od 1 stycznia 2002 r. dokonano odpowiednich korekt prezentacyjnych. Zostały one przedstawione we „Wprowadzeniu do skonsolidowanego raportu finansowego za 2002 r.” Przeliczona suma bilansowa na koniec 2001 r. wyniosła 24.823,3 mln zł, podczas gdy w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2001 r. podawano 22.997,0 mln zł.

Porównując zarówno skonsolidowane dane bilansowe jak i wielkości z rachunku wyników Grupy BRE Banku w roku 2001 i 2002, należy mieć na uwadze następujące czynniki:

- wynikającą ze zmiany przepisów o zasadach sporządzania sprawozdań skonsolidowanych banków większą liczbę konsolidowanych oraz wycenianych metodą praw własności spółek – w końcu roku 2001 było ich razem z Bankiem 14, w końcu 2002 r 41. Między innymi ubył sprzedany BEST SA, a dwa wehikuly finansowe Pierwszy Polski Fundusz Rozwoju Sp. z o.o. i Drugi Polski Fundusz Rozwoju Sp. z o.o. występują jako jeden połączony BRE Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o. Listę powiększyło 5 spółek: dwie nowe, znajdujące się jeszcze przed osiągnięciem progu rentowności - BRE Agent Transferowy Sp.z o.o i BRE Asset Management SA a także Polfactor SA i dwie spółki o charakterze wehikulów finansowych BRE International Finance B.V. oraz TeleTech Investment Sp. z o.o. Dwie spośród konsolidowanych spółek: BRE Private Equity oraz wykazujący stratę 38,7 mln zł. BRE Fundusz Kapitałowy na koniec roku były już sprzedane, ale ich wyniki zostały uwzględnione w konsolidacji za 2002 r.
- szerszy zakres spółek objętych konsolidacją metodą pełną – w 2001 r. było ich tylko 5 (oprócz Banku), natomiast w 2002 r. zgodnie z obowiązującymi przepisami objęto nią 16 spółek (oprócz Banku)
- większą liczbę spółek wycenianych metodą praw własności – w 2001 r. było to 8 spośród konsolidowanych spółek, w 2002 r. metodą tą wyceniono aż 24 spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

V.1 Wzrost aktywów Grupy BRE Banku

Aktywa grupy BRE Banku były w końcu 2002 r. o 10,5% wyższe, niż rok wcześniej. Główną przyczyną była większa liczba spółek objętych konsolidacją metodą pełną.

Aktywa	31.12.2002		31.12.2001		Zmiana 2002/2001
	w tys. zł	struktura		struktura	
Aktywa ogółem	27 431 461	100%	24 823 310	100%	10,5%
Kasa, operacje z bankiem centralnym	365 819	1,3%	745 191	3,0%	-50,9%
Należności od sektora finansowego	2 835 778	10,3%	2 770 664	11,2%	2,4%
Należności od sektora niefinansowego	11 960 048	43,6%	9 456 684	38,1%	26,5%
Należności od sektora budżetowego	51 637	0,2%	962 751	3,9%	-94,6%
Należności z tyt. zakupionych papierów papierów dłużnych z przyrzeczeniem odkupu	297 613	1,1%	54 965	0,2%	441,5%
Dłużne papiery wartościowe	5 155 445	18,8%	4 732 461	19,1%	8,9%
Akcje, udziały, inne aktywa finansowe	818 966	3,0%	1 112 344	4,5%	-26,4%
Wartości niematerialne i prawne	305 590	1,1%	211 813	0,9%	44,3%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	492 114	1,8%	120 781	0,5%	307,4%
Rzeczowy majątek trwały	902 310	3,3%	876 653	3,5%	2,9%
Pozostałe aktywa	4 246 141	15,5%	3 779 003	15,2%	12,4%

Do wzrostu poziomu należności od sektora niefinansowego o 26,5% przyczynił się wzrost z 434 mln zł do 979,4 mln zł portfela kredytowego w konsolidowanym metodą pełną RHEINHYP - BRE Banku Hipotecznym. Metoda ta w 2002 r. objęła również BRE Leasing, gdzie kwota kredytów z tytułu leasingu finansowego na koniec 2002 r. wyniosła 1.325 mln zł. Ponadto do należności od sektora niefinansowego na koniec 2002 r. zaliczono również papiery komercyjne, nabyte bezpośrednio od emitenta. W BRE Banku poziom należności od sektora niefinansowego był o 2,8% wyższy.

Udział kredytów zagrożonych w portfelu brutto (pomniejszonym o odsetki) Grupy BRE Banku wyniósł 19,1%.

Gwałtowny spadek należności od sektora budżetowego to efekt spłaty w BRE Banku w końcu roku 2002 kredytu w wysokości 980 mln zł przez jednostkę budżetową.

Wzrost wartości portfela dłużnych papierów wartościowych był efektem znacznych zakupów, głównie bonów skarbowych, w BRE Banku.

Wykazana niższa wartość portfela akcji, udziałów i innych praw majątkowych ma przyczynę w większej liczbie spółek konsolidowanych metodą pełną – zamiast wartości udziału ich aktywa i pasywa powiększyły odpowiednie pozycje bilansu Grupy, a dochody i koszty – pozycje skonsolidowanego rachunku wyników.

Czterokrotnie wyższy poziom wartości firmy jednostek podporządkowanych to głównie efekt nabycia PTE BIG Banku Gdańskiego po cenie wyższej, niż jego wartość księgowa. Powstała z tego tytułu wartość firmy PTE Skarbiec Emerytura będzie amortyzowana przez 20 lat. Dokonany w ciężar kosztów w 2002 r. odpis amortyzacyjny (łącznie z odpisem wartości firmy z tytułu wcześniejszego nabycia) wyniósł 11,7 mln zł. Począwszy od 2003 r. roczny odpis wartości firmy PTE wynosić będzie 23,3 mln zł.

IV.2. Zmiany w pasywach Grupy

Główne źródło finansowania – środki Klientów sektora niefinansowego i budżetowego były wyższe o 3,1%, natomiast drugie co do rozmiarów źródło finansowania działalności, a mianowicie zobowiązania wobec sektora finansowego znacznie się zmniejszyły. Powodem było częściowe jego zastąpienie przez pożyczkę podporządkowaną, zaciągniętą przez BRE Bank, a opisaną szczegółowo w sprawozdaniu jednostkowym Banku. W bilansie łączna kwota tej pożyczki stanowiła 1.005,5 mln zł. Oprócz Banku ze znaczącej pożyczki podporządkowanej korzystał RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny (35,6 mln zł).

	31.12.2002		31.12.2001		Zmiana 2002/2001
	w tys zł	struktura		struktura	
Pasywa ogółem	27 431 461	100,0%	24 823 310	100,0%	10,5%
Zobowiązania wobec sektora finansowego	7 152 563	26,1%	8 049 981	32,4%	-11,1%
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego i budżetowego	10 334 372	37,7%	10 024 915	40,4%	3,1%
Zobowiązania z tyt.sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	1 942 315	7,1%	1 132 724	4,6%	71,5%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 541 876	5,6%	3 015	0,0%	51040,2%
Inne zobowiązania z tyt.instrumentów finans.	2 264 262	8,3%	1 603 056	6,5%	41,2%
Rezerwy	957 747	3,5%	784 603	3,2%	22,1%
Zobowiązania podporządkowane	1 041 213	3,8%	31 268	0,1%	3230,0%
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	123 877	0,5%	71 041	0,3%	74,4%
Kapitały własne bez wyniku roku bież.	1 962 222	7,2%	1 980 225	8,0%	-0,9%
Wynik roku bieżącego	- 380 916	-1,4%	221 400	0,9%	-272,0%
Pozostałe pasywa	491 930	1,8%	921 082	3,7%	-46,6%

Znaczącą pozycją o udziale w pasywach wynoszącym 5,6% były zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych. Największą pozycję stanowiła kwota 1.348,8 mln zł papierów wyemitowanych przez BRE Bank, (głównie obligacje, wyemitowane za pośrednictwem spółki BRE International Finance B.V.), ale były to również listy zastawne emitowane przez RHEINHYP- BRE Bank Hipoteczny oraz weksle inwestycyjne.

Znaczna kwota zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu to efekt ujęcia w bilansie operacji typu sell buy back dokonanych na bonach skarbowych.

Kapitały własne Grupy bez uwzględniania wyniku roku 2002 były tylko o 0,9% niższe od poziomu z roku 2001. Pozycja „Zysk (strata) z lat ubiegłych” pomniejszyła kapitały Grupy o 137,9 mln zł. Zostały też one pomniejszone z powodu ujemnego wyniku wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (-40,0 mln zł), odniesionego na kapitał z aktualizacji wyceny. Z drugiej strony w 2002 r. nastąpiło powiększenie funduszy własnych dzięki zwiększeniu o 109,7 mln zł pozostałych kapitałów rezerwowych i kapitału zapasowego o 36,4 mln zł. Mniejsze też było obciążenie funduszy ujemnymi różnicami kursowymi z przeliczenia jednostek podporządkowanych (-351 tys zł w 2002 r. wobec -3.950 tys zł w 2001 r.).

Wartość księgowa Grupy na koniec 2002 r., w kwocie 1.581,3 mln zł, uwzględniająca wynik roku bieżącego, była o 28,2% niższa niż rok wcześniej. Jednocześnie dwie spółki – BRE Bank i RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny do funduszy własnych zaliczały pożyczki podporządkowane w łącznej kwocie 790,4 mln zł.

IV.3. Wyniki finansowe Grupy

- Na osiągniętą stratę Grupy BRE Banku na poziomie 380,9 mln zł największy wpływ miał wynik jednostki dominującej w kwocie 379,2 mln zł. Przyczyny, które to spowodowały oraz obszary działalności (głównie inwestycje finansowe oraz znajdujący się jeszcze przed osiągnięciem progu rentowności obszar bankowości detalicznej) zostały przedstawione w sprawozdaniu jednostkowym. W tabeli przedstawiono skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy BRE Banku.
- Wynik Grupy na działalności bankowej był nieznacznie niższy od osiągniętego w 2001 r. Osiągnięto poprawę wyniku odsetkowego (głównie w wyniku rozwoju akcji kredytowej w Rheinyp-BRE Banku Hipotecznym), wyniku na prowizjach, większe były dochody z tytułu dywidend. Jednak poprawie tych rodzajów dochodów towarzyszył niższy wynik z pozycji wymiany oraz głębsza strata na operacjach finansowych, głównie za sprawą jednostki dominującej. Per saldo obniżyło to wypracowany wynik na działalności bankowej o 2,6% w stosunku do roku 2001.
- Znacznie wyższy poziom kosztów działalności aż o 41,9% do poziomu 690,2 mln zł to efekt większej liczby spółek konsolidowanych metodą pełną oraz wzrostu kosztów w spółkach. Wyższy, ale tylko o 8,7% był poziom kosztów działania BRE Banku, zwłaszcza pozycji czynsze i eksploatacja lokali, związanych z rozwojem bankowości detalicznej (m.in. uruchomiono 17 placówek MultiBanku) oraz pozycji informatyka i telekomunikacja.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	2002 r.		2001		Dynamika
Wybrane pozycje	w tys zł	struktura	w tys zł	struktura	1,0
Wynik z tytułu odsetek	421 293	46,4%	365 818	39,2%	15,2%
Wynik z tytułu prowizji	224 138	24,7%	206 108	22,1%	8,7%
Przychody z akcji, udziałów, pozost.papierów i innych praw majątkowych	14 677	1,6%	6 943	0,7%	111,4%
Wynik na operacjach finansowych	- 124 840	-13,7%	- 106 632	-11,4%	17,1%
Wynik z pozycji wymiany	373 613	41,1%	460 440	49,4%	-18,9%
Wynik na działalności bankowej	908 881	100,0%	932 677	100,0%	-2,6%
Saldo przychodów i kosztów operacyjnych	64 171		111 887		-42,6%
Koszty działania banku i ogólnego zarządu	690 249		486 442		41,9%
Amortyzacja	146 086		123 498		18,3%
Odpisy na rezerwy i aktualizacja wartości	864 591		394 968		118,9%
Rozwiązania rezerw i aktualizacja wartości	336 023		334 890		0,3%
Saldo rezerw i aktualizacji	528 568		60 078		779,8%
Zysk brutto	- 413 507		334 593		-223,6%
Podatek dochodowy	- 73 901		65 674		-212,5%
Udział w zyskach/stratach jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	- 30 780		- 48 787		-36,9%
Zyski/straty mniejszości	- 10 529		1 268		-930,4%
Zysk netto	- 380 916		221 400		-272,0%

Na koniec 2002 r. Grupa BRE Banku wykazała stratę netto w wysokości 380,9 mln zł, wobec 221,4 mln zł zysku rok wcześniej. Głównym powodem był przeszło dwukrotnie wyższy poziom utworzonych rezerw. Przy zbliżonym do roku 2001 poziomie rezerw rozwiązanych ich ujemne saldo było blisko 9-krotnie wyższe i osiągnęło 528,6 mln zł. Decydujący dla całej Grupy był wysoki poziom rezerw w jednostce dominującej (ujemne saldo w wyniku jednostkowym 494,9 mln zł), tworzonych głównie na kredyty i gwarancje, ale również na trwałą utratę wartości aktywów finansowych, a także na ryzyko ogólne. Oprócz BRE Banku przewagę rezerw tworzonych nad rozwiązywanymi wykazał BRE Leasing, Bank Częstochowa, Transfinance, Intermarket, RHEINHYP - BRE Bank Hipoteczny.

Wpływ na wygenerowaną stratę miał też ujemny, wynoszący 30,8 mln zł udział w stratach spółek podporządkowanych, wycenianych metodą praw własności (kwota ta nie uwzględnia spółek konsolidowanych metodą pełną, gdyż ich dochody i koszty zostały uwzględnione w odpowiednich pozycjach skonsolidowanego rachunku wyników).

Ostateczne rozliczenie straty Grupy przedstawia się następująco:

Wynik netto BRE Banku jako jednostki dominującej	-379,2 mln zł
Wynik netto jednostek zależnych	- 53,6 mln zł
Wynik netto jednostek stowarzyszonych	- 2,7 mln zł
Korekty konsolidacyjne	- 49,2 mln zł
Wynik netto Grupy	- 380,9 mln zł

V. Działalność spółek w poszczególnych obszarach biznesowych

V.1. Spółki w obszarze bankowości korporacyjnej

V.1.1. RHEINHYP - BRE Bank Hipoteczny S.A. (RHEINHYP-BRE)

W trakcie ponad trzyletniej działalności bank zbudował pokaźny portfel kredytowy, gwarantujący mu pierwszą pozycję wśród banków hipotecznych na rynku polskim. W 2002 RHEINHYP-BRE umacniał pozycję lidera na rynku bankowości hipotecznej. Wartość portfela kredytowego banku na koniec 2002 roku wyniosła 980 mln zł, z czego ponad 85% stanowiły kredyty udzielone podmiotom gospodarczym. Trzeci pełny rok działalności bank zakończył zyskiem 10,2 mln zł brutto oraz 7,7 mln zysku netto.

RHEINHYP-BRE jest niekwestionowanym liderem na rynku listów zastawnych. Pierwszą powojenną emisję w wysokości 5 mln zł. bank zorganizował w czerwcu 2000 roku. W 2001 roku dokonał emisji listów zastawnych o łącznej wartości nominalnej 5 mln EUR i 20 mln USD. W 2002 roku bank przeprowadził trzy emisje listów zastawnych o wartości nominalnej 10 mln EUR oraz 10 mln USD oraz 50 mln PLN. Łącznie dotychczasowa wartość emisji listów zastawnych w Polsce wyniosła około 246 mln zł, z czego prawie 94 % zrealizował RHEINHYP - BRE.

W marcu 2003 r. bank zamierza przeprowadzić pierwszą po wojnie emisję listów zastawnych na rynku publicznym. Komisja Papierów Wartościowych wyraziła zgodę na wprowadzenie do publicznego obrotu do 500 tys. listów zastawnych o wartości do 0,5 mld zł. Nominał listu wynosi 1 tys. zł, a wartość pierwszej transzy to 150-200 tys zł. Oferta zostanie przeprowadzona za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego BRE Banku.

V.1.2. BRE Leasing Sp.z o.o.

W ciągu dwunastu lat istnienia BRE Leasing wypracował na rynku silną pozycję, plasując się w czołówce firm leasingowych w Polsce. Biorąc pod uwagę łączną wartość aktywów oddanych w leasing w 2002 roku, spółka zajmuje drugie miejsce.

W 2002 roku spółka zawarła 2246 umów, a wartość przedmiotów oddanych w leasing wyniosła 840 mln zł. Nadal dominował leasing wyposażenia przemysłowego i środków transportu, stanowiąc 73%, a pozostałą część stanowił leasing nieruchomości.

W 2003 r. planowana jest integracja bankowości korporacyjnej z ofertą leasingu wyposażenia przemysłowego. Oferta spółki wzbogacona została także o nowy produkt - leasing samochodów osobowych. Wspólnie z BRE Bankiem oferowany będzie poprzez detaliczną sieć Banku nowy produkt pod nazwą BREL 48 - leasing samochodów osobowych udzielony w ciągu 48 godzin.

V.1.3. Intermarket Bank AG

W 2002 roku spółka miała 55% udziału w austriackim rynku usług faktoringowych, zajmując pierwszą pozycję przed Factor-Bank z udziałem w rynku na poziomie 27% oraz VB-Factoring z 18% udziałem w rynku. Obroty spółki w 2002 r. wyniosły 1,3 mld euro i były o 13% wyższe niż w 2001 roku (1,1 mld euro).

W wyniku realizacji zapisów umowy sprzedaży z dnia 7 lipca 2000 roku BRE Bank zwiększył w dniu 18.12.2002 roku udział w spółce z 51,43% do 54,84%.

Intermarket Bank jest udziałowcem kilku innych spółek faktoringowych – Polfactora SA, w którym w 2002 r. zwiększył swoje zaangażowanie 49% do 50% oraz posiada po 50% w czeskiej spółce Transfinance a.s. oraz w węgierskiej spółce Magyar Factor Rt. W dniu 25 września 2002 roku BRE Bank zawarł umowę nabycia pozostałych 50% akcji węgierskiej spółki. Z uwagi na warunek zawieszający umowy, jakim była zgoda węgierskiego urzędu nadzoru bankowego, do finalizacji transakcji doszło w dniu 29 stycznia 2003 roku. Począwszy od I kwartału 2003 r. Magyar Factor będzie podlegać konsolidacji metodą pełną w ramach Grupy BRE Banku. Jest to największa spółka faktoringowa na rynku węgierskim, a jej udział w 2002 roku wynosił 38%.

V.1.4. POLFACTOR SA

Udział spółki w rynku usług faktoringowych w Polsce w 2002 roku szacowany jest na około 10 %; zajmuje ona czwartą pozycję. Obroty spółki w 2002 r. osiągnęły 959,2 mln zł i były nieco niższe niż w 2001 r. (980,1 mln zł).

W 2002 roku BRE Bank stał się bezpośrednim właścicielem akcji w Spółce w wyniku transakcji nabycia w dniu 17.12.2002 roku 50% akcji od BRE Funduszu Kapitałowego Sp. z o.o.

V.1.5. TRANSFINANCE a.s.

Spółka prowadzi działalność w zakresie usług faktoringowych i na czeskim rynku zajmuje pierwszą pozycję z 30% udziałem w rynku (2002). W 2002 roku spółka zrealizowała obroty na poziomie 15,7 mld koron czeskich, co oznacza wzrost o ponad 30% wobec 2001 r.

W związku z objęciem przez Intermarket Bank AG 67% akcji nowej emisji w spółce Transfinance – Slovakia udział Transfinance a.s. w tej spółce po rejestracji emisji zmniejszył się do 33% (ze 100%).

V.2. Spółki w obszarze bankowości inwestycyjnej

V.2.1 Dom Inwestycyjny BRE Banku SA (DI BRE Banku)

Rok 2002 był bardzo trudnym rokiem dla branży usług brokerskich. Obroty Giełdy Papierów Wartościowych spadły o ok. 21% w porównaniu z rokiem poprzednim. Zmniejszyła się także liczba inwestorów, a liczba ofert publicznych była najniższa w ciągu ostatnich 7 lat.

Średni udział DI BRE Banku w obrotach na rynku akcji w 2002 roku wyniósł 5,26%, co zapewniło spółce 9 pozycję w rankingu najaktywniejszych biur maklerskich. Na rynku terminowym spółka uplasowała się na czwartej pozycji z udziałem 10,54%, za co DI BRE Banku został uhonorowany nagrodą Prezesa Giełdy za 2002 r. W obrotach na rynku obligacji spółka piąte miejsce z udziałem na poziomie 5,24%.

W chwili obecnej DI BRE Banku obok obsługi rachunków inwestycyjnych Klientów indywidualnych pełni funkcję “animatora emitenta” dla 12 spółek.

V.2.2. BRE Corporate Finance SA (BCF)

Działalność BCF, (wcześniej BMF - spółka zmieniła nazwę w 2001 r.) koncentruje się na czterech głównych obszarach: fuzje i przejęcia, prywatyzacje, doradztwo strategiczne oraz private placement. Współpraca spółki z BRE Bankiem i innymi podmiotami Grupy BRE Banku umożliwia kompleksową obsługę Klienta zarówno w zakresie ekspertyz i doradztwa gospodarczego, jak również finansowania i realizacji projektów.

BCF zajmuje silną pozycję na rynku usług doradczych. Spółka istnieje 12 lat i w ciągu całego okresu swojej działalności wypracowała renomę rzetelnego doradcy oraz zdobyła uznanie i zaufanie u inwestorów krajowych i zagranicznych oraz instytucji finansowych za zakończone sukcesem transakcje, projekty prywatyzacji i restrukturyzacji oraz przedsięwzięcia inwestycyjne. BCF jest uznanym partnerem takich instytucji państwowych jak: Ministerstwo Skarbu Państwa, Ministerstwo Gospodarki, Ministerstwo Infrastruktury, jak również dużych przedsiębiorstw i największych instytucji finansowych w Polsce. Wartość transakcji przeprowadzonych z udziałem spółki w okresie 12 lat jej działalności wyniosła ponad 7 mld USD, co stawia ją w czołówce firm zajmujących się usługami management consulting.

V.2.3. BRE International Finance B.V.

BRE International Finance B.V. jest spółką specjalnego przeznaczenia (Special Purpose Vehicle), której głównym przedmiotem działania jest pozyskiwanie funduszy dla Banku w drodze emisji papierów dłużnych na międzynarodowych rynkach finansowych. Spółka jest zarejestrowana w Holandii. Maksymalizacja własnych wyników finansowych nie jest celem spółki. Wartość nominalna wyemitowanych przez spółkę euroobligacji na 31.12.2002 r. wynosiła 325 mln euro. W 2002 r. nie dokonywano nowych emisji.

V.3. Spółki w obszarze inwestycji strategicznych

Ten obszar działalności w Banku obejmuje zarządzanie portfelem wszystkich spółek strategicznych Grupy. Wśród nich coraz większą rolę odgrywają spółki zarządzające aktywami powierzonymi przez Klientów.

W styczniu 2002 r. zarejestrowana została spółka o nazwie Skarbiec Asset Management Holding SA (SAMH) w 100% zależna od Banku, w której skoncentrowano działalność Grupy w zakresie zarządzania aktywami. W skład holdingu weszły następujące spółki:

- Skarbiec TFI SA (SAMH posiada 100% akcji)
- BRE Asset Management SA – od stycznia 2003 r. zmieniła nazwę na Skarbiec Investment Management SA (SAMH posiada 100% akcji); spółka zarządza wszystkimi aktywami holdingu, czyli ulokowanymi nie tylko w niej, ale również funduszami Skarbcza TFI oraz doradza PTE Skarbiec Emerytura
- BRE Agent Transferowy Sp. z o.o. (SAMH w 100% jest jego właścicielem), spółka pełni w holdingu rolę tzw. back office - prowadzi rozliczenia, księgowość, rejestry uczestników funduszy
- Skarbiec Serwis Finansowy Sp. z o.o. (SAMH posiada 100% akcji); do zadań spółki w ramach SAMH należy akwizycja Klientów, marketing i sprzedaż produktów
- PTE Skarbiec Emerytura SA (nie występuje, jak w przypadku pozostałych spółek zależność kapitałowa, PTE pozostaje własnością BRE Banku a w ramach SAMH korzysta z usług doradztwa inwestycyjnego).

Celem utworzenia holdingu było zwiększenie efektywności działania w obszarze zarządzania aktywami dzięki planowanej redukcji kosztów o 10-15%, zbliżeniu się z ofertą do Klientów w wyniku reorganizacji służb sprzedaży, rozwojowi cross-sellingu, lepszemu zarządzaniu aktywami dzięki nowoczesnemu systemowi monitorowania ryzyk.

V.3.1. Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA (Skarbiec TFI)

Przedmiotem działalności spółki jest tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz reprezentowanie ich na zewnątrz. Skarbiec TFI zarządzał na koniec 2002 roku 13 funduszami inwestycyjnymi, w których zgromadzono aktywa o wartości 1 848,5 mln zł. Taki rezultat oznacza 4 pozycję wśród 18 TFI działających na rynku oraz wzrost o 45% w ciągu 12 miesięcy 2002 roku. Wszystkie fundusze inwestycyjne Skarbcza TFI znalazły się w ścisłej czołówce pod względem rentowności. Trzy spośród nich uzyskały najwyższe stopy zwrotu w swoich kategoriach – Skarbiec Akcja (8,21%), Skarbiec Waga (11,88%) i Skarbiec III Filar (17,13%). Największy fundusz – Skarbiec Obligacja zarobił 15,03% wobec benchmarku na poziomie 8,26%. Skarbiec Net - akcyjny fundusz sektorowy, inwestujący w akcje firm sektora nowoczesnych technologii i lokujący środki przede wszystkim na giełdach zagranicznych miał najlepszy wynik (-9,8% przy średniej -43,1%) wśród ponad 330 funduszy technologicznych na świecie, monitorowanych przez firmę Morningstar.

W ramach Grupy SAMH Spółka zajmuje się pozyskiwaniem aktywów na rynku TFI. Zarządzanie aktywami TFI przejął BRE Asset Management.

V.3.2. BRE Asset Management SA (BRE AM, od 7.01.2003 Skarbiec Investment Management SA)

Przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie portfelem papierów wartościowych na zlecenie i usługi w zakresie doradztwa inwestycyjnego. Spółka prowadzi działalność doradczą w rozumieniu przepisów ustawy prawo o publicznym obrocie papierów wartościowych.

W ramach SAMH Spółka świadczy usługi zarządzania aktywami powierzonym w zarządzanie jej samej, jak i aktywami innych spółek z Grupy BRE Banku. Po powierzeniu spółce zarządzania portfelem Skarbiec TFI wartość aktywów w zarządzaniu BRE AM wyniosła na koniec 2002 roku 2.587 mln zł. BRE AM usytuował się tym samym na 7 miejscu spośród 14 firm asset management, posiadając 5,5% udział w rynku.

V.3.3. BRE Agent Transferowy Sp. z o.o. (BRE AT)

Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie i obsługa rejestrów członków funduszy emerytalnych i inwestycyjnych. Spółka jest jednym z liderów na rynku agentów transferowych. W ciągu 2002 r. obsługiwała rejestry członków jednego Otwartego Funduszu Emerytalnego (PTE Skarbiec-Emerytura) oraz pięciu Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych. Od stycznia 2003 spółka przejęła obsługę rejestru członków OFE {ego} w związku z wyznaczonym przez KNUiFE terminem połączenia OFE {ego} i OFE Skarbiec-Emerytura.

W ramach SAMH Spółka świadczy usługi bieżącej obsługi klienta, usługi księgowe oraz z zakresu back office na rzecz Skarbiec TFI SA oraz PTE Skarbiec-Emerytura SA. Obecnie SAMH prowadzi prace nad pozyskaniem nowych klientów dla BRE AT (TFI i OFE).

V.3.4. Skarbiec Serwis Finansowy Sp. z o.o.

Skarbiec Serwis Finansowy wszedł w 2002 roku do kapitałowych i operacyjnych struktur SAMH. Spółka odpowiada za dystrybucję produktów TFI i OFE do klientów detalicznych, a także za działania promocyjne i marketingowe na rzecz całej linii biznesowej. W 2002 r. spółka nie podlegała konsolidacji.

V.3.5. PTE Skarbiec – Emerytura SA (PTE SE)

Działalność PTE SE została włączona w struktury SAMH. Nie występuje jednak, jak w przypadku pozostałych spółek zależność kapitałowa, a udziałowcem posiadającym 100% pozostaje BRE Bank.

Rok 2002 był przełomem w historii PTE SE. Spółka połączyła się w sierpniu z PTE BIG Banku GDAŃSKIEGO SA, który zarządzał Otwartym Funduszem Emerytalnym {ego}. Połączenie towarzystw odbyło się poprzez przeniesienie całego majątku PTE BIG Banku Gdańskiego na PTE SE w zamian za akcje stanowiące 38,61% podwyższonego kapitału. Po tej transakcji BRE Bank dysponował 61,39% akcji i głosów na WZA połączonego towarzystwa, pozostałą część posiadał BIG Bank Gdański SA. BRE Bank odkupił za 382,5 mln zł pozostający w posiadaniu BIG Banku Gdańskiego pakiet, stając się w 100% właścicielem połączonych PTE. W styczniu 2003 r. połączyły się zarządzane przez PTE Otwarte Fundusze Emerytalne. Łącznie na koniec 2002 r. aktywa przez nie zarządzane wynosiły 1.206 mln zł, co dało mu piątą pozycję wśród 16 działających na rynku. (3,8% ogółu aktywów). Łączna liczba członków na 31.12.2002 r. osiągnęła blisko 700 tys. (około 6% ogółu klientów programów OFE).

Spośród towarzystw emerytalnych, których akcjonariuszami są spółki spoza sektora ubezpieczeniowego, spółka posiada największy udział w rynku.

Włączenie PTE SE w struktury holdingu oznacza, że stosuje ono outsourcing usług ze strony spółek wchodzących w skład SAMH, dzięki czemu możliwa była znacząca redukcja kosztów operacyjnych. Efekty przeprowadzonej restrukturyzacji są wyraźne już w 2002 roku. Dwuletnia stopa zwrotu jednostki rozrachunkowej Otwartego Funduszu Emerytalnego Skarbiec Emerytura (OFE| SE) wyniosła 11,57% wobec

wymaganej 10,983%. Nowy model zarządzania PTE SE i operacyjne włączenie Spółki do struktur SAMH pozwala oczekiwać, iż w najbliższym czasie stopa zwrotu OFE SE będzie jedną z wyższych na rynku.

Docelowo Bank planuje odsprzedaż pakietu akcji połączonego PTE SE, jednak transakcja ta, wcześniej planowana na rok 2002 została przełożona na przyszłość.

V.3.6. BRE Private Equity Sp. z o.o. (BRE PE)

W 2002 roku Spółka zarządzała majątkiem trzech Narodowych Funduszy Inwestycyjnych: Fund.1 NFI, V NFI Victoria oraz XIII NFI Fortuna, co uplasowało ją w ścisłej czołówce firm zarządzających NFI. Dodatkowo BRE PE świadczył usługi doradcze dla funduszy zarządzanych przez spółkę Famco SA (Polish Pre IPO SICAV w Luksemburgu i Polish Pre IPO Limited Partnership w Delaware, USA). W ciągu roku 2002 wartość zarządzanych aktywów wahała się w przedziale 520 – 570 mln zł.

W grudniu 2002 r. w związku ze zmianą strategii BRE Banku wobec rynku Narodowych Funduszy Inwestycyjnych wszystkie posiadane przez Bank udziały BRE PE zostały sprzedane do zewnętrznego inwestora – spółki Ballinger Holdings Ltd. Ponieważ prawie przez cały rok spółka pozostawała w portfelu Banku i spółki Tele Tech Investment, jej rachunek zysków i strat został objęty sprawozdaniem skonsolidowanym.

V.4. Spółki podlegające konsolidacji w obszarze inwestycji własnych

V.4.1. BRE Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o. (BRE FK)

W I półroczu 2002 roku zarejestrowane zostało połączenie Pierwszego Polskiego Funduszu Rozwoju - BRE Sp. z o.o. (PPFR) i BRE – Fundusz Kapitałowy (dawniej Drugiego Polskiego Funduszu Rozwoju - BRE Sp. z o.o.). Przed połączeniem BRE FK posiadał 100% udziałów w PPFR-BRE.

W II półroczu 2002r. Bank przejął wszystkie aktywa BRE FK, tzn. akcje i udziały 7 spółek, w tym objętej konsolidacją spółki POLFACTOR, obligacje zamienne na akcje ITI Holdings SA, weksle inwestycyjne dwóch spółek oraz wierzytelności jednej spółki, a następnie dokonał zbycia wszystkich posiadanych udziałów BRE FK. Spółka ta od dłuższego czasu wykazywała straty ze względu na wysoki koszt finansowania poprzez emisje własnych papierów, a ostatnio również z powodu przeceny aktywów w jej portfelu. Mimo że spółka z końcem roku została sprzedana, jednak jej strata w wysokości 38,7 mln zł miała znaczący wpływ na stratę Grupy.

V.4.2. Tele Tech Investment Sp. z o.o.

Jest to spółka specjalnego przeznaczenia. Przedmiotem jej działalności jest:

- 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.

Wartość portfela spółki w cenie nabycia na 31.12.2002 r. wynosiła 62,0 mln zł. Znajdowały się w nim akcje 7 spółek, m.in. Milenium Center Sp. z o.o., BREL-RES Sp. z o.o. i BREL MAR Sp. z o.o. (spółki celowe służące do leasingu nieruchomości) i BRE.locum Sp. z o.o. W grudniu 2002 r. spółka zbyła 50% udziałów w BRE Private Equity Sp. z o.o.

V.5 Bank Częstochowa SA - spółka w obszarze bankowości detalicznej

W grudniu 2000 r. BRE Bank SA zobowiązał się wobec NBP do udzielenia pomocy Bankowi Częstochowa i równocześnie podjął się roli inwestora strategicznego z myślą o ekspansji na rynku bankowości detalicznej. W 2001 r. BRE Bank objął nowo wyemitowane akcje, które stanowiły 81,57% kapitału zakładowego Banku Częstochowa i uprawniały do wykonywania 79,95% głosów na WZA. W 2002 roku BRE Bank zwiększył swoje zaangażowanie w Banku Częstochowa do 85,16% udziału w kapitale i 83,47% głosów na WZA.

Początkowo planowano wydzielenie i przeniesienie mBanku do Banku Częstochowa. Jednak w 2002 r. Zarząd zmienił strategię organizacyjną rozwoju obszaru bankowości detalicznej. Bankowość detaliczna powinna w średnim okresie stać się istotnym źródłem zysków Banku i wpływać stabilizująco na poziom przychodów, łagodząc wahania koniunkturalne, które w znacznym stopniu przyczyniają się do fluktuacji przychodów bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej. BRE Bank poniósł dotychczas znaczne nakłady na mBank i MultiBank w celu stworzenia nowoczesnej linii bankowości detalicznej, jako ważnego strategicznie obszaru działalności i specjalizacji Banku.

W efekcie analizy szeregu wariantów, okazało się, że najkorzystniejszym jest pozostawienie mBanku w strukturze BRE Banku, co będzie miało pozytywny wpływ na jego wynik w okresie do 2005 r. Również dla wyniku Banku wariant fuzji z Bankiem Częstochowa okazał się korzystniejszy finansowo, niż jego dalsza restrukturyzacja.

Po uzyskaniu stosownych zgód, w końcu stycznia 2003 r. NWZA obu banków podjęły decyzję o połączeniu. Połączenie zostało sfinalizowane w lutym 2003 r. i odbyło się bez podwyższania kapitału BRE Banku. Akcjonariusze Banku Częstochowa w zamian za 20 jego akcji otrzymali 1 akcję BRE Banku. Razem z przejściem Banku Częstochowa przejęto około 80 mln zł aktywów i około 60 mln zł depozytów złożonych przez Klientów tego banku.

VI. Zamierzenia Grupy BRE Banku na przyszłość

Główny kierunek prac Zarządu w najbliższej przyszłości będzie koncentrował się na dążeniu do poprawy wyników finansowych Grupy BRE Banku.

Kontynuowana będzie polityka ograniczanej aktywności w zakresie własnych inwestycji finansowych. Już w pierwszych miesiącach 2003 r. nastąpiło podpisanie umowy w sprawie sprzedaży posiadanego pakietu akcji Elektrimu. Bank będzie czynił dalsze starania finalizacji wcześniejszych inwestycji. Jednak podstawowym kryterium, jakim BRE Bank kieruje się w tzw. „zamykaniu pozycji” jest dążenie do optymalizacji stopy zwrotu z inwestycji. W związku z tym Bank będzie przesuwiał w czasie pewne transakcje, gdy będzie to dawać realne szanse na osiągnięcie większych zysków w przyszłości.

Zapowiadany działaniem, zmierzającym do stopniowej zamiany struktury inwestycji kapitałowych Banku była też zawarta 2.03.2003 r. umowa dotycząca restrukturyzacji długoterminowego zadłużenia ITI Holdings SA. Obniżenie zadłużenia spółki odbędzie się poprzez konwersję obecnie posiadanych obligacji spółki na udiały w spółce TVN Sp. z o.o., obligacje krótko- i średnioterminowe o terminach wykupu od pół roku do dwóch lat oraz zabezpieczone obligacje czteroletnie.

Kontynuowane są działania zmierzające do sprzedaży części udziałów w PTE Skarbiec-Emerytura i/lub do dalszej konsolidacji na tym rynku. Finalizacja tej transakcji powinna się łączyć ze znacznym dochodem kapitałowym.

Coraz ważniejszą rolę w działalności Grupy będzie odgrywać zarządzanie poprzez Skarbiec Asset Management Holding aktywami powierzonymi.

Poza tym, co należy podkreślić, znaczna część zaangażowania kapitałowego Banku dotyczy strategicznych spółek Grupy BRE Banku, z których część znajduje się obecnie w stadium rozwoju. Niesie to za sobą konieczność inwestycji w ich dalszą ekspansję. Inwestycje te szczególnego znaczenia nabierają w kontekście bliskiego członkostwa Polski w Unii Europejskiej i konieczności konkurowania z silnymi partnerami z krajów

członkowskich UE. Co równie ważne, szacowana wartość rynkowa spółek Grupy wielokrotnie przewyższa ich wartość w księgach Banku.

Bankowość korporacyjna pozostanie podstawowym obszarem działalności. Będzie następować jej rozwój zarówno w ramach Banku jak i wyspecjalizowanych spółek Grupy poprzez:

- zwiększenie bazy klientowskiej w segmencie MSP dzięki sprzedaży wystandaryzowanej oferty, z wykorzystaniem portalu internetowego, poprzez który możliwy będzie też zakup wybranych produktów Grupy
- aktywizację sprzedaży – zwłaszcza przez rozwój cross-sellingu, silniejszą motywację służb sprzedaży Banku do sprzedaży produktów wybranych spółek, zwłaszcza Skarbiec TFI, BRE Leasing, Polfactor, Rheinhyp BRE Bank Hipoteczny
- zmiany w ofercie - ułatwienie dostępu do wybranych produktów, wzrost udziału produktów złożonych, powiązanie finansowania ze sprzedażą innych produktów.

Natomiast najbardziej dynamicznie rozwijającą się dziedziną będzie bankowość detaliczna. Nastąpi wzbogacenie oferty, wzrost sprzedaży poprzez sieć pośredników, adekwatny do potrzeb rozwój sieci placówek. Pod koniec 2003 r. powinien osiągnąć zysk operacyjny pierwszy detaliczny projekt czyli mBank.

Równolegle do prac w kierunku rozwoju biznesu prowadzona będzie rygorystyczna kontrola i racjonalizacja kosztów działalności, zarówno osobowych, jak i eksploatacyjnych.

Jednym z priorytetowych celów Banku w średnim terminie jest powrót do zadowalających akcjonariuszy poziomów zysku w roku 2003 i kolejnych latach, a także osiągnięcie zwrotu na kapitale na poziomie około 12% w perspektywie roku 2005.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku SA

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (zwanej dalej „Grupą”), sporządzonego przez BRE Bank SA z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Senatorskiej 18 (zwanego dalej „Bankiem”). Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) wprowadzenie;
- (b) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2002 r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę 27.431.461 tys. zł;
- (c) skonsolidowane zestawienie pozycji pozabilansowych wykazujące na dzień 31 grudnia 2002 r. sumę 153.069.529 tys. zł;
- (d) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r. wykazujący stratę netto w kwocie 380.916 tys. zł;
- (e) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 620.319 tys. zł;
- (f) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 315.127 tys. zł;
- (g) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Banku oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 17 marca 2003 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku SA z dnia 17 marca 2003 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku SA (c.d.)**

Raport zawiera 41 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej BRE Banku SA	201
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	210
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej BRE Banku SA	210
IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	217
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	238

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

Antoni F. Reczek
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90011/503

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Warszawa, 17 marca 2003 r.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej BRE Banku SA

1. Informacje ogólne

Przedmiotem działania Grupy Kapitałowej BRE Banku SA jest szeroko rozumiane świadczenie usług finansowych obejmujących między innymi: bankowość korporacyjną, inwestycyjną i detaliczną, usługi maklerskie na rynku papierów wartościowych, zarządzanie aktywami oraz leasing i faktoring.

Następujące spółki zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres obrotowy: BRE Bank SA, Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A., PTE Skarbiec - Emerytura S.A., Skarbiec TFI S.A., BRE Leasing Sp. z o.o., BRE Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o., Rheinyp – BRE Bank Hipoteczny S.A., BRE Private Equity Sp. z o.o., BRE Corporate Finance S.A., Intermarket Bank AG, Transfinance a.s., Polfactor S.A., Bank Częstochowa S.A., BRE Agent Transferowy Sp. z o.o., BRE Asset Management S.A., BRE International Finance B.V., Tele-Tech Investment Sp. z o.o. Dwie spółki: BRE Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o. oraz BRE Private Equity Sp. z o.o., wchodzące w skład Grupy w ciągu roku obrotowego, zostały sprzedane w grudniu 2002 r. i ujęte wyłącznie w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Zgodnie z art. 55 Ustawy o rachunkowości (definiującym grupę kapitałową jako jednostkę dominującą wraz z jednostkami zależnymi), Bank jako podmiot dominujący objął metodą pełną 15 spółek zależnych i 1 spółkę stowarzyszoną specjalnego przeznaczenia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r. Zgodnie z § 7 pkt. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie zasad sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych banków oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych holdingu finansowego spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej BRE Banku SA, nie spełniające definicji banku, instytucji kredytowej ani instytucji finansowej, zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego z zastosowaniem metody praw własności. Z tego względu metodą praw własności zostały wycenione spółki m.in.: BRE.locum Sp. z o.o., AMBRESA Sp. z o.o., BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 1 Sp. komandytowa, BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa, AMBRESA Sp. z o.o. – BRELLA Sp. komandytowa oraz Promes Sp. z o.o. Wycena metodą praw własności jest co do zasady tożsama z konsolidacją metodą praw własności. Pełna lista spółek wycenionych metodą praw własności została przedstawiona w Nocie 10A do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

W okresie obrotowym wielkość średniorocznego zatrudnienia w Grupie wyniosła 3.871 osób, a w okresie poprzednim 3.918 osób.

(a) BRE Bank SA – jednostka dominująca

Bank utworzony został na podstawie uchwały nr 99 Rady Ministrów z dnia 20 czerwca 1986 roku i rozpoczął działalność w dniu 2 stycznia 1987 r. Akt założycielski Banku sporządzono w formie aktu notarialnego w Państwowym Biurze Notarialnym w Warszawie w dniu 11 grudnia 1986 r. i zarejestrowano w Rep. A I 5919/86. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w dniu 23 grudnia 1986 r. wydał postanowienie o wpisie Banku do Rejestru Handlowego pod numerem 14036.


W dniu 11 lipca 2001 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Banku do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000025237.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (c.d.)

1. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Bankowi nadano dnia 24 czerwca 1993 roku numer NIP 526-021-50-88. Dla celów statystycznych Bank otrzymał dnia 2 czerwca 1998 roku numer REGON 001254524.
2. Kapitał zakładowy Banku wynosi 91.882.000,00 zł i składa się z 22.970.500 akcji o wartości nominalnej 4 zł każda.
3. W badanym okresie przedmiotem działalności Banku było, m.in.:
 - prowadzenie rachunków bankowych,
 - przyjmowanie wkładów oszczędnościowych i lokat terminowych,
 - przeprowadzanie rozliczeń pieniężnych,
 - udzielanie kredytów i pożyczek pieniężnych oraz pożyczek i kredytów konsumenckich w rozumieniu przepisów odrębnej ustawy,
 - wykonywanie operacji wekslowych i czekowych,
 - udzielanie i potwierdzanie poręczeń,
 - udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych oraz otwieranie akredytyw,
 - emitowanie papierów wartościowych, dokonywanie obrotu papierami wartościowymi oraz prowadzenie kont depozytowych papierów wartościowych,
 - dokonywanie obrotu wartościami dewizowymi oraz prowadzenie obsługi finansowej obrotów z zagranicą,
 - prowadzenie obsługi pożyczek państwowych,
 - dokonywanie zleconych czynności związanych z emisją papierów wartościowych,
 - przechowywanie przedmiotów i papierów wartościowych oraz udostępnianie skrytek sejfowych,
 - dokonywanie terminowych operacji finansowych,
 - nabywanie i zbywanie wierzytelności pieniężnych,
 - wykonywanie czynności banku reprezentanta przewidzianych w Ustawie o obligacjach,
 - nabywanie udziałów w bankach i w spółkach prawa handlowego oraz nabywanie jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w Polsce i za granicą,
 - prowadzenie działalności o charakterze doradztwa ekonomicznego i finansowego,
 - prowadzenie działalności akwizycyjnej na rzecz funduszy emerytalnych,
 - zakładanie i uczestniczenie w zakładaniu banków i spółek prawa handlowego w kraju i za granicą,
 - pełnienie funkcji depozytariusza w rozumieniu przepisów Ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
 - pełnienie funkcji depozytariusza w rozumieniu przepisów Ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - prowadzenie rejestrów członków funduszy emerytalnych oraz rejestrów uczestników funduszy inwestycyjnych,
 - wykonywanie czynności z zakresu pośrednictwa ubezpieczeniowego,
 - nabywanie i zbywanie nieruchomości,
 - obejmowanie lub nabywanie akcji i praw z akcji, udziałów innej osoby prawnej,
 - dokonywanie, na warunkach uzgodnionych z dłużnikiem, zamiany wierzytelności na składniki majątku dłużnika, z tym że Bank jest obowiązany do ich sprzedaży w okresie nie dłuższym niż 3 lata od daty nabycia.
4. W roku obrotowym członkami Zarządu Banku byli:

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (c.d.)

- Wojciech Kostrzewa – Prezes Zarządu
- Anton M. Burghardt – Wiceprezes Zarządu
- Sławomir Lachowski – Wiceprezes Zarządu
- Krzysztof Kokot – Wiceprezes Zarządu
- Jan Zieliński – Wiceprezes Zarządu
- Henryk Okrzeja – Wiceprezes Zarządu
- Wiesław Thor – Członek Zarządu, od 2 listopada 2002 r.
- Alicja Kos-Gołaszewska – Członek Zarządu

W ramach zdefiniowanych przez Bank obszarów działalności Grupy wyróżnić można następujące spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Bankowość inwestycyjna:

(b) Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. – podmiot zależny

Spółka znajduje się w portfelu Banku od lipca 1998 r. Na dzień 31 grudnia 2002 r. Bank posiadał 100% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach. Przedmiotem działania Spółki jest świadczenie wszelkich usług związanych z obrotem papierami wartościowymi, prawami majątkowymi nie będącymi papierami wartościowymi, jak również innymi instrumentami finansowymi na rynku kapitałowym dozwolonymi przepisami prawa i zakresem posiadanych zezwoleń.

W celu dostosowania kapitału zakładowego do potrzeb spółki, wynikających z rozmiarów prowadzonej obecnie działalności, w 2002 roku podjęta została uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 7.981 tys. zł z zachowaniem 100% udziału Banku (zarejestrowana przez sąd rejestrowy w lipcu 2002 roku).

(c) BRE Corporate Finance S.A. – podmiot zależny

Spółka znajduje się w portfelu Banku od lipca 1997 r. Na dzień 31 grudnia 2002 r. Bank posiadał 100% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach. Przedmiotem działalności Spółki są: usługi konsultingowe oraz obsługa w zakresie restrukturyzacji przedsiębiorstw i prowadzenie wszelkich form prywatyzacji przedsiębiorstw; usługi konsultingowe w zakresie doradztwa inwestycyjnego, finansowego, rynku kapitałowego i transakcji finansowych. Spółka zajmuje się także aranżacją finansową, organizacją emisji publicznych oraz szkoleniami ekonomicznymi i kadry kierowniczej.

Bankowość korporacyjna:

(d) RHEINHYP-BRE Bank Hipoteczny S.A. – podmiot zależny

Spółka znajduje się w portfelu Banku od marca 1999 roku. Na dzień 31 grudnia 2002 r. Bank posiadał 50% akcji i głosów na WZA spółki. Bank kontroluje zarządzanie jednostką poprzez 4 spośród 7 członków Rady Nadzorczej.

Przedmiotem działalności Spółki jest udzielanie kredytów zabezpieczonych hipoteką, nie zabezpieczonych hipoteką, niepubliczna emisja hipotecznych listów zastawnych, których podstawę stanowią wierzytelności Banku z tytułu udzielonych kredytów zabezpieczonych

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (c.d.)

hipoteką. Spółka zajmuje się również przyjmowaniem lokat terminowych od podmiotów finansowych, zaciąganiem kredytów i pożyczek, przechowywaniem papierów wartościowych, nabywaniem akcji lub udziałów innych podmiotów, których forma prawna zapewnia ograniczenie odpowiedzialności Banku do wysokości zainwestowanych środków.

(e) BRE Leasing Sp. z o.o. – podmiot zależny

Spółka znajduje się w portfelu Banku od grudnia 1992 roku. Na dzień 31 grudnia 2002 r. Bank posiadał 50,004% udziałów i głosów na zgromadzeniu wspólników. Przedmiotem działalności Spółki jest: nabywanie, wynajmowanie, wydierżawianie i leasing ruchomości; nabywanie, tworzenie, wynajmowanie i leasing wszelkiego rodzaju działek, budynków i obiektów. Spółka może realizować transakcje i podejmować działania, które bezpośrednio lub pośrednio mogą służyć celowi działalności spółki jak: nabywanie wierzytelności lub pośrednictwo w obrocie nieruchomościami.

(f) Intermarket Bank AG - podmiot zależny

Spółka znajduje się w portfelu Banku od lipca 2000 roku i ma swoją siedzibę w Wiedniu, Austria. Na dzień 31 grudnia 2002 r. Bank posiadał 54,84% głosów na WZA oraz w kapitale zakładowym spółki.

Przedmiotem działalności spółki jest świadczenie usług bankowych, z uwzględnieniem skupu wierzytelności powstałych w wyniku świadczonych przez przedsiębiorstwa dostaw (factoring). Po raz pierwszy spółka została objęta konsolidacją metodą praw własności na dzień 31 marca 2001 r.

(g) Polfactor S.A. – podmiot zależny

Spółka powstała w 1995 roku. Na dzień 31 grudnia 2002 r. Bank posiadał bezpośrednio 50% udziału w kapitale i głosach na WZA, pozostały pakiet akcji należał do Intermarket Bank AG, spółki zależnej od Banku (pośrednio więc Bank posiadał 77,42% kapitału i głosów w Spółce). Spółka prowadzi działalność w zakresie usług faktoringowych, obsługując transakcje na rynku krajowym oraz w eksporcie i imporcie.

(h) Transfinance a.s. - podmiot zależny

Spółka znajduje się w portfelu Banku od października 2000 roku i ma swoją siedzibę w Pradze, Czechy. Na dzień 31 grudnia 2002 r. Bank posiadał 50% pakiet udziałów; właścicielem pozostałej części w 50% był Intermarket Bank AG, spółka zależna od Banku (pośrednio więc Bank posiadał 77,42% kapitału i głosów w Spółce).

Przedmiotem działalności spółki jest głównie skup wierzytelności oraz pośrednictwo w ściąganiu tych wierzytelności. Po raz pierwszy spółka została objęta konsolidacją metodą praw własności na dzień 31 marca 2001 r.

(i) BRE International Finance B.V. – podmiot zależny, spółka specjalnego przeznaczenia

BRE International Finance B.V. jest spółką specjalnego przeznaczenia (Special Purpose Vehicle), której głównym przedmiotem działania jest pozyskiwanie funduszy dla Banku w drodze emisji papierów dłużnych na międzynarodowych rynkach finansowych. Spółka została zarejestrowana w Holandii w maju 2000 roku, ze 100% udziałem Banku.

Inwestycje strategiczne:

(j) SKARBIEC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – podmiot zależny

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (c.d.)

Spółka znajduje się w portfelu Banku od sierpnia 1997 r.

W pierwszym półroczu 2002 roku Bank sprzedał cały posiadany pakiet akcji (51%) Spółki do Skarbiec Asset Management Holding S.A. (SAMH), a w sierpniu 2002 r. SAMH nabył od Allgemeine Deutsche Investment-Gesellschaft (ADIG) akcje spółki Skarbiec TFI SA stanowiące 49% kapitału i głosów na WZA. W wyniku tej transakcji SAMH, a pośrednio również BRE Bank SA, stał się właścicielem 100% akcji i głosów na WZA spółki Skarbiec TFI S.A. Dane finansowe spółki zostały zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Grupy bezpośrednio. W przyszłości spółka będzie konsolidowana w ramach SAMH, który zostanie objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy.

Przedmiotem działania Spółki jest tworzenie funduszy inwestycyjnych otwartych, specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy inwestycyjnych zamkniętych, funduszy inwestycyjnych mieszanych, odpłatne zarządzanie utworzonymi funduszami inwestycyjnymi oraz reprezentowanie ich wobec osób trzecich.

(k) BRE Asset Management S.A. (od 7 stycznia 2003 r. Skarbiec Investment Management S.A.) - podmiot zależny

Spółka została zarejestrowana w 2000 roku. W 2002 r. BRE Bank SA sprzedał 80% akcji Spółki do spółki zależnej Skarbiec Asset Management Holding S.A. (SAMH). Ponadto spółka SAMH zakupiła od Fundacji na Rzecz Nauki Polskiej akcje spółki BRE Asset Management S.A. stanowiące 20% kapitału i głosów na WZA. Na dzień 31 grudnia 2002 r. Bank posiadał pośrednio 100% udziału w kapitałach i głosach na WZA BRE Asset Management S.A. Dane finansowe spółki zostały zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy bezpośrednio. W przyszłości spółka będzie konsolidowana w ramach SAMH, który zostanie objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy.

Przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie portfelem papierów wartościowych na zlecenie, usługi w zakresie doradztwa inwestycyjnego, w tym także na rzecz OFE Skarbiec-Emerytura S.A.

(l) BRE Agent Transferowy Sp. z o. o. – podmiot zależny

Spółka została zarejestrowana w grudniu 2000 r. ze 100% udziałem Banku. W 2002 roku BRE Bank sprzedał 100% udziałów w BRE Agent Transferowy Sp. z o.o. do spółki zależnej Skarbiec Asset Management Holding S.A. (SAMH). Dane finansowe spółki zostały zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy bezpośrednio. W przyszłości spółka będzie konsolidowana w ramach SAMH, który zostanie objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy.

Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie i obsługa rejestrów członków funduszy emerytalnych i inwestycyjnych (również usługi na rzecz odbiorców spoza Grupy BRE Banku), księgowość spółek i funduszy, administracja oraz usługi informatyczne.

(m) Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Skarbiec-Emerytura S.A. – podmiot zależny

Spółka znajduje się w portfelu Banku od sierpnia 1998 r. Przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie otwartym funduszem inwestycyjnym oraz reprezentowanie OFE Skarbiec-Emerytura.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (c.d.)

Dnia 7 sierpnia 2002 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy zarejestrował połączenie spółki Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Skarbiec - Emerytura S.A. z Powszechnym Towarzystwem Emerytalnym BIG Banku Gdańskiego S.A. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku PTE BIG BG S.A. na PTE Skarbiec – Emerytura S.A. w zamian za akcje przekazane Big Bankowi Gdańskiemu S.A. stanowiące 38,61% podwyższonego kapitału zakładowego i głosów na WZA PTE Skarbiec- Emerytura S.A. We wrześniu 2002 r. BRE Bank SA nabył od BIG Banku Gdańskiego S.A. akcje PTE Skarbiec –Emerytura S.A. stanowiące 38,61% kapitału i głosów na WZA spółki. W wyniku tej transakcji BRE Bank SA stał się posiadaczem 100% akcji i głosów na WZA PTE Skarbiec – Emerytura S.A.

(n) BRE Private Equity Sp. z o.o. – podmiot stowarzyszony (z uwzględnieniem udziału przez spółkę specjalnego przeznaczenia - zależny)

Spółka znajdowała się w portfelu Banku od listopada 1993 r. Przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie funduszami celowymi, w tym Narodowymi Funduszami Inwestycyjnymi oraz prowadzenie działalności przedstawicielskiej, handlowej i konsultingowej w zakresie ekonomiczno-finansowym na rzecz innych podmiotów gospodarczych. W grudniu 2002 r. BRE Bank SA dokonał sprzedaży udziałów w spółce BRE Private Equity Sp. z o.o. stanowiących 50% kapitału i głosów na zgromadzeniu wspólników. Sprzedaży udziałów dokonała też spółka Tele-Tech Investment Sp. z o.o., w której posiadaniu było pozostałe 50% udziałów w BRE Private Equity Sp. z o.o. Dane spółki za okres, w jakim znajdowała się w portfelu Banku i Tele-Tech Investment Sp. z o.o. zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego metodą pełną.

Bankowość detaliczna i Private Banking

(o) Bank Częstochowa S.A. - podmiot zależny

Bank objął kontrolę nad spółką we wrześniu 2001 r.; na dzień 31 grudnia 2002 roku Bank posiadał 85,16% udziałów w kapitale zakładowym oraz 83,47% głosów na WZA.

Przedmiotem działalności Banku Częstochowa S.A. jest prowadzenie rachunków bankowych, przyjmowanie oszczędności i depozytów, dokonywanie rozliczeń finansowych, udzielanie i zaciąganie kredytów, operacje wekslowe i czekowe oraz wystawianie gwarancji. Podstawowym segmentem rynku jest obsługa małych i średnich przedsiębiorstw oraz klientów indywidualnych.

Dnia 28 lutego 2003 roku nastąpiło połączenie z BRE Bankiem SA i włączenie Banku Częstochowa S.A. w struktury bankowości detalicznej i korporacyjnej BRE Banku SA.

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.****Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (c.d.)**Inwestycje własne**(p) BRE Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o. – podmiot zależny**

Spółka powstała w wyniku zmiany firmy spółki Drugi Polski Fundusz Rozwoju – BRE Sp. z o.o. („DPFR”) oraz inkorporacji Pierwszego Polskiego Funduszu Rozwoju – BRE Sp. z o.o. („PPFR”). Spółki DPFR i PPFR znalazły się w portfelu Banku w momencie objęcia kontroli nad Polskim Bankiem Rozwoju SA („PBR SA”), tj. dnia 11 maja 1998 r. i od półrocza 1998 r. obejmowane były konsolidacją metodą pełną. Przedmiotem działania spółki BRE Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o. jest lokowanie środków pieniężnych w papiery wartościowe, transakcje w zakresie obrotu papierami wartościowymi na własny rachunek i obrót wierzytelnościami. W dniu 30 grudnia 2002 r. BRE Bank SA dokonał sprzedaży udziałów w spółce BRE Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o. stanowiących 100% kapitału i głosów na zgromadzeniu wspólników. Dane spółki za okres, w jakim znajdowała się w portfelu Banku zostały włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego metodą pełną.

(q) Tele-Tech Investment Sp. z o.o. – podmiot stowarzyszony, spółka specjalnego przeznaczenia

Spółka znajduje się w portfelu Banku od 1999 r. Na dzień 31.12.2002 roku Bank posiadał 24% udziałów i głosów na WZA. Przedmiotem działania spółki jest lokowanie środków w papiery wartościowe i obrót wierzytelnościami, transakcje w zakresie obrotu papierami wartościowymi dokonywane na własny rachunek, zarządzanie przedsiębiorstwami kontrolowanymi, doradztwo w zakresie działalności związanej z prowadzeniem interesów i zarządzaniem. Ponieważ spółka traktowana jest jako spółka specjalnego przeznaczenia, której ryzyko działalności jest w znacznej mierze obejmowane przez Bank, została ona objęta konsolidacją metodą pełną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres obrotowy odbyło się w oparciu o zbadane pakiety konsolidacyjne (Standardowe Formularze Konsolidacyjne – „SFK”), wypełnione przez spółki konsolidowane metodą pełną. Wzory pakietów konsolidacyjnych wraz z załączonymi instrukcjami zostały przygotowane przez jednostkę dominującą, tj. Bank, a następnie przesłane do spółek oraz ich biegłych rewidentów. Obowiązkiem spółek było wypełnienie pakietów zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Bank na dzień 31 grudnia 2002 r. oraz za okres obrotowy zakończony tą datą, a obowiązkiem ich biegłych rewidentów było dokonanie badania tych pakietów oraz sporządzenie potwierdzenia wykonania badania. Potwierdzenia te wyrażały opinie, co do zgodności pakietów konsolidacyjnych z ustawą o rachunkowości wraz z późniejszymi zmianami i zasadami rachunkowości stosowanymi przez Bank, z uwzględnieniem przekształcenia bilansu otwarcia na dzień 1 stycznia 2002 r. w związku z obowiązywaniem znowelizowanej ustawy o rachunkowości z dniem 1 stycznia 2002 r., oraz że nie wymagały one korekt powyżej ustalonego limitu. Wypełnione pakiety wraz z załączonymi potwierdzeniami zostały następnie przesłane do biegłego rewidenta Grupy, tj. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Potwierdzenia wykonania badania pakietów konsolidacyjnych ww. spółek nie zawierały istotnych dla sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BRE Banku SA, za bieżący okres obrotowy, uwag lub zastrzeżeń.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (c.d.)

2. Podmioty badające spółki obejmowane konsolidacją metodą pełną na dzień 31 grudnia 2002 r.:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Podmiot badający pakiety konsolidacyjne	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono pakiety konsolidacyjne
BRE Bank SA	Dominująca	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2002 r.
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	Zależna 100%	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2002 r.
BRE Corporate Finance S.A.	Zależna 100%	Spółka podlegała badaniu przez innego biegłego rewidenta	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2002 r.
RHEINHYP – BRE Bank Hipoteczny S.A.	Zależna 50%	Spółka podlegała badaniu przez innego biegłego rewidenta	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2002 r.
BRE Leasing Sp. z o.o.	Zależna 50,004%	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2002 r.
Intermarket Bank AG	Zależna 54,84%	Spółka podlegała badaniu przez innego biegłego rewidenta	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2002 r.
Polfactor S.A.	Zależna 77,42%	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2002 r.
Transfinance a.s.	Zależna 77,42%	Spółka podlegała badaniu przez innego biegłego rewidenta	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2002 r.
BRE International Finance B.V.	Zależna 100%	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2002 r.
Skarbiec TFI S.A.	Zależna 100%	Spółka podlegała badaniu przez innego biegłego rewidenta	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2002 r.
BRE Asset Management S.A. (od 7 stycznia 2003 r. Skarbiec Investment Management S.A.)	Zależna 100%	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2002 r.
BRE Agent Transferowy Sp. z o.o.	Zależna 100%	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2002 r.
PTE Skarbiec-Emerytura S.A.	Zależna 100%	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2002 r.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (c.d.)

Bank Częstochowa S.A.	Zależna 85,16%	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2002 r.
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	Stowarzyszona 24,0%, spółka specjalnego przeznaczenia	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2002 r.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy Kapitałowej BRE Banku SA uchwałą nr 4/02 Rady Nadzorczej BRE Banku SA z dnia 25 kwietnia 2002 r. na podstawie paragrafu 31 statutu Banku.
- b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej BRE Banku SA w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 3 czerwca 2002 roku w okresie:
 - badanie wstępne od 21 listopada 2002 r. do 23 grudnia 2002 r.
 - badanie końcowe od 2 stycznia 2003 r. do 17 marca 2003 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej BRE Banku SA

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 0,8% (2001 r.: 3,6%).

W związku z nowelizacją ustawy o rachunkowości oraz odpowiednich przepisów regulujących zasady rachunkowości banków, podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej BRE Banku SA dokonały korekty bilansu otwarcia 2002 roku, czego efektem było m.in. wzrost zysku z lat ubiegłych o kwotę 6.785 tys. zł. Pozycjami, które miały największy wpływ na wartość niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych była wycena spółek zależnych i stowarzyszonych metodą praw własności oraz wycena instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu. Największa korekta wyniku niepodzielonego dotyczyła zmian przyjętych zasad rachunkowości w Banku w wysokości (228.772) tys. zł, z czego (226.944) tys. zł dotyczyło wyceny metodą praw własności.

Dane porównawcze za 2001 rok zostały skorygowane w celu dostosowania sposobu prezentacji do obowiązującego wzoru skonsolidowanego sprawozdania giełdowego. Zachowano jednakże te same zasady wyceny, które zastosowano na 31 grudnia 2001 r. W skład Grupy Kapitałowej zaliczono te same spółki, które były objęte konsolidacją na bilansie zamknięcia 2001 roku. Dokonano korekt prezentacyjnych wprowadzając m.in. wyodrębnienie należności i zobowiązań wobec sektora budżetowego, przeniesienie kaucji do zobowiązań od sektora niefinansowego i finansowego oraz prawa wieczystego użytkowania gruntu do środków trwałych.

Na wynik finansowy roku obrotowego oraz sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej BRE Banku SA miały wpływ następujące zdarzenia:

1. W badanym okresie obrotowym od 1 stycznia 2002 r. do 31 grudnia 2002 r. nastąpił przyrost sumy bilansowej Grupy o 2.608.151 tys. zł, tj. 10,5%. Największy wzrost odnotowało saldo pozycji należności od sektora niefinansowego – wzrost o 2.503.364 tys. zł tj. o 26,5%. Jednocześnie zmniejszyła się wartość należności od sektora budżetowego o (911.114) tys. zł, co stanowiło spadek o 94,6%. Wzrost sumy bilansowej został sfinansowany przede wszystkim poprzez wzrost salda zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych z 3.015 tys.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

zł według stanu na 31 grudnia 2001 roku do 1.541.876 tys. zł na koniec bieżącego roku obrotowego. Równocześnie zwiększyła się wartość zobowiązań podporządkowanych o 1.009.945 tys. zł ze względu na przeprowadzenie emisji obligacji podporządkowanych o łącznej wartości bilansowej 1.005.524 tys. zł. Obligacje podporządkowane zostały w całości objęte przez firmę Atlas – Vermögensverwaltungs Gesellschaft mbH z siedzibą w Niemczech, będącą instytucją finansową zależną w 100% od Commerzbanku AG. Wzrost wartości zobowiązań podporządkowanych umożliwił ograniczenie finansowania Grupy Kapitałowej poprzez zobowiązania wobec sektora finansowego. Pozycja ta zmniejszyła się z 8.049.981 tys. zł na 31 grudnia 2001 r. do 7.152.563 tys. zł na koniec bieżącego roku obrotowego (spadek o 897.418 tys. zł, tj. o 11,1%).

2. W 2002 roku Grupa Kapitałowa BRE Banku SA odnotowała stratę netto w kwocie (380.916) tys. zł. Strata ta była spowodowana m.in. wzrostem kosztów działania spółek Grupy o 203.807 tys. zł. do poziomu 690.249 tys. zł. Ponadto w 2002 r. Grupa odnotowała wzrost kosztów z tytułu utworzenia rezerw i aktualizacji wartości finansowych aktywów trwałych. Różnica pomiędzy wartością zawiązanych i rozwiązanych rezerw oraz aktualizacji wartości wyniosła (528.568) tys. zł. Było to przede wszystkim związane z rezerwami i aktualizacją wartości finansowych aktywów trwałych utworzonych przez Bank, których saldo netto osiągnęło łączną wartość 494.920 tys. zł.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (c.d.)

Konieczność tworzenia rezerw w Banku wynikała też ze wzrostu wartości brutto należności zagrożonych od sektora niefinansowego (z 1.168.578 tys. zł na dzień 31 grudnia 2001 r. do 2.196.409 tys. zł na koniec bieżącego roku obrotowego).

Na wysokość poniesionej straty wpłynęło również niezrealizowanie przez Bank planów sprzedaży m.in. akcji PTE Skarbiec-Emerytura S.A. oraz ITI Holdings S.A., a także rezygnacja Banku ze sprzedaży mBanku w ramach sprzedaży Banku Częstochowa S.A. Ponadto na skutek znacznego spadku wartości akcji Szeptel S.A. nie udało się zrealizować zakładanego zysku na sprzedaży akcji tej spółki.

Znaczące czynniki mające wpływ na wynik finansowy, rentowność i sytuację finansową Grupy Kapitałowej BRE Banku SA:

1. **Wynik z tytułu odsetek** – w bieżącym okresie obrotowym nastąpił wzrost wyniku z tytułu odsetek o 55.475 tys. zł, tj. o 15,2%. Wzrost ten był spowodowany zwiększeniem wartości przychodów osiąganych przez spółki z Grupy. Było to przede wszystkim efektem zwiększenia ilości spółek konsolidowanych metodą pełną. Wśród nich znalazły się takie firmy jak BRE Leasing Sp. z o.o. (wynik odsetkowy przed wyłączeniami w tej spółce za rok obrotowy wyniósł 62.295 tys. zł), Intermarket Bank AG (15.966 tys. zł), Transfinance a.s. (5.378 tys. zł). W związku z powyższym, udział wyniku z tytułu odsetek zrealizowanego przez Bank w całości przychodów odsetkowych Grupy zmniejszył się z 99% w 2001 roku do 78% w roku 2002. Marża odsetkowa (liczona jako wynik z tytułu odsetek do przychodów z tytułu odsetek) wzrosła z 20,2% w roku ubiegłym do 25,1% w badanym roku. Wzrost ten spowodowany był szybszym spadkiem kosztów (zmniejszenie kosztów o 185.227 tys. zł, tj. o 12,8%) niż przychodów (spadek o 129.752 tys. zł, tj. o 7,2%).
2. **Wynik operacji finansowych** – na operacjach finansowych Grupa Kapitałowa poniosła stratę w wysokości (124.840) tys. zł. Strata wzrosła w porównaniu do poprzedniego okresu o 18.208 tys. zł, tj. o 17,1%. Na wielkość poniesionej straty największy wpływ miała strata poniesiona przez Bank, która wyniosła (100.222) tys. zł, co stanowiło 80,3% całkowitej straty. Dodatkowo w skonsolidowanym wyniku operacji finansowych uwzględnione zostały wyniki spółek obejmowanych konsolidacją metodą pełną – m.in. Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. w wysokości 7.515 tys. zł i BRE Funduszu Kapitałowego Sp. z o.o. 2.743 tys. zł. Z tytułu transakcji wzajemnych w Grupie suma eliminacji wyniosła (45.360) tys. zł.
3. **Wynik z pozycji wymiany** – zmniejszył się z 460.440 tys. zł za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2001 r. do poziomu 373.613 tys. zł za bieżący rok obrotowy (spadek o 86.827 tys. zł, tj. 18,9%). Spowodowane to było przede wszystkim spadkiem tego wyniku w Banku o 67.888 tys. zł oraz uwzględnieniem straty poniesionej w spółce BRE Leasing Sp. z o.o. w wysokości (17.938) tys. zł.
4. **Pozostałe przychody operacyjne** – wzrosły z 160.033 tys. zł za okres obrotowy zakończony 31 grudnia 2001 r. do 202.239 tys. zł na koniec bieżącego okresu obrotowego, tj. o 42.206 tys. zł, co stanowiło 26,4% wzrost. Pozostałe przychody operacyjne w Banku zanotowały znaczny spadek o 128.496 tys. zł, tj. o (80,1%). Wzrost całkowitego salda pozostałych przychodów operacyjnych wynikał ze zwiększenia ilości spółek konsolidowanych metodą pełną z 5 do 16. Największe pozostałe przychody operacyjne wśród konsolidowanych po raz pierwszy metodą pełną spółek osiągnęły: BRE Leasing sp. z o.o. 73.097 tys. zł, PTE Skarbiec - Emerytura S.A. 24.784 tys. zł., Skarbiec TFI S.A. 22.508 tys. zł., BRE Corporate Finance S.A. (przed wyłączeniami) 18.957 tys. zł. W pozostałych przychodach operacyjnych zawarte są przychody

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.****Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (c.d.)**

spółek konsolidowanych, nie zaklasyfikowane wg zasad rachunkowości Banku do działalności bankowej.

5. **Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu** – wzrosły w bieżącym okresie o 203.807 tys. zł, tj. o 41,9% z 486.442 tys. zł na koniec 2001 roku do 690.249 tys. zł na koniec roku bieżącego. Koszty działania poniesione przez Bank wzrosły o 37.592 tys. zł, pozostała część wzrostu pozycji wynikała przede wszystkim z objęcia konsolidacją metodą pełną większej ilości spółek niż w roku poprzednim, z których największy wpływ miała spółka PTE Skarbiec-Emerytura S.A., wykazująca koszty działania i ogólnego zarządu (przed wyłączeniami) w wysokości 50.899 tys. zł. Wzrostowi kosztów działania towarzyszył wzrost wskaźnika kosztów do przychodów, mierzonego jako koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu do wyniku działalności bankowej, z 52,16% na dzień 31 grudnia 2001 r. do 75,94% na koniec badanego okresu obrotowego.
6. **Różnica wartości rezerw i aktualizacji** – w analizowanym okresie kwota zawiązanych rezerw i aktualizacji wartości aktywów finansowych była wyższa od kwoty rezerw rozwiązanych o 528.568 tys. zł, co oznaczało wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 468.490 tys. zł. Związane to było przede wszystkim z wysokimi rezerwami utworzonymi przez Bank. Saldo zawiązanych i rozwiązanych rezerw netto w Banku w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 roku wyniosło (494.920) tys. zł. Było to związane ze wzrostem wartości brutto należności zagrożonych od podmiotów niefinansowych o 1.027.831 tys. zł oraz ze wzrostem stopnia pokrycia portfela zagrożonego rezerwami celowymi (z 20,7% do 28,1%). Dodatkowo Bank utworzył rezerwy w związku z aktualizacją wartości aktywów finansowych w łącznej kwocie 82.862 tys. zł, podczas gdy saldo rozwiązania rezerw z tego tytułu wyniosło 19.903 tys. zł. Zawiązanie rezerw dotyczyło głównie trwałej utraty wartości akcji spółek: Szeptel S.A., Pozmeat S.A., Optimus S.A.
7. **Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych** – uległ zmniejszeniu o 20.328 tys. zł, tj. 44,0%. Największy wpływ na spadek pozycji miał jednorazowy odpis wartości firmy spółki BEST S.A. w wysokości 18.075 tys. zł w roku 2001 oraz uzasadnione wydłużenie okresu amortyzacji wartości firmy dla spółek: PTE Skarbiec-Emerytura S.A., Bank Częstochowa S.A., Skarbiec TFI S.A. oraz BRE Asset Management S.A.
8. **Podatek dochodowy** - w bieżącym roku obrotowym podatek wykazywany w rachunku zysków i strat wykazywał wartość ujemną w wysokości (73.901) tys. zł. Część bieżąca podatku dochodowego wyniosła 12.072 tys. zł, natomiast z tytułu podatku odroczonego spółki Grupy Kapitałowej wykazały ujemne obciążenie w kwocie (85.973) tys. zł. Wartość obciążeń z tytułu podatku dochodowego Banku wyniosła (98.968) tys. zł. Było to wynikiem ujemnego obciążenia odroczonym podatkiem dochodowym w kwocie (99.502) tys. zł, z czego (59.324) tys. zł wiązało się z ujęciem straty podatkowej za 2002 r. w kwocie (219.717) tys. zł jako różnicy przejściowej na dzień 31 grudnia 2002 r.
9. **Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności** – saldo pozycji uległo zmniejszeniu o 18.007 tys. zł (tj. o 36,9%) do poziomu (30.780) tys. zł. Związane to było przede wszystkim ze zmianami ilości spółek konsolidowanych metodą pełną. Siedem spośród ośmiu spółek konsolidowanych w 2001 roku metodą praw własności zostało w 2002 roku skonsolidowanych metodą pełną: BRE Corporate Finance S.A., PTE Skarbiec - Emerytura S.A., Skarbiec TFI S.A., BRE Private Equity Sp. z o.o., BRE Leasing Sp. z o.o., Transfinance a.s., Intermarket Bank AG.

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.****Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (c.d.)****Zmiana struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu Grupy Kapitałowej BRE Banku SA w badanym roku obrotowym:**

1. **Należności od sektora finansowego** – saldo pozycji na dzień 31 grudnia 2002 r. wynosiło 2.835.778 tys. zł, co oznaczało wzrost w stosunku do stanu na bilansie otwarcia o 65.114 tys. zł. Największy udział w wartości pozycji miał Bank, gdzie saldo należności (po eliminacji transakcji wzajemnych) wynosiło 2.743.337 tys. zł.
2. **Należności od sektora niefinansowego** – wartość pozycji na koniec 2002 r. wzrosła o 2.503.364 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2001 r. Największy wpływ na zwiększenie poziomu należności miało objęcie na 31 grudnia 2002 r. konsolidacją metodą pełną spółek: BRE Leasing Sp. z o.o. oraz Transfinance a.s., w których saldo należności od sektora niefinansowego na ten dzień wyniosło odpowiednio 1.324.992 tys. zł oraz 270.253 tys. zł. Dodatkowo w spółce Rheinhyp – BRE Bank Hipoteczny S.A. w ciągu roku zanotowano wzrost pozycji o kwotę 560.423 tys. zł.
3. **Dłużne papiery wartościowe** – saldo pozycji w 2002 roku zanotowało wzrost w stosunku do bilansu otwarcia o kwotę 422.984 tys. zł (tj. o 8,9%) do poziomu 5.155.445 tys. zł. Wzrost salda dłużnych papierów wartościowych wynikał przede wszystkim ze zwiększenia wartości tej pozycji w Banku. Po uwzględnieniu wyłączeń transakcji ze spółkami z Grupy wartość pozycji wzrosła o 582.842 tys. zł. Jednocześnie na dzień 31 grudnia 2002 r. w pozycji tej nie wykazywane już było saldo dłużnych papierów wartościowych posiadanych przez BRE Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o., które na koniec 2001 r. wynosiło 202.988 tys. zł. Wzrosła również znacznie wartość dłużnych papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. – wzrost o 42.716 tys. zł.
4. **Należności od jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności** – pozycja zanotowała spadek z 289.019 tys. zł na bilansie otwarcia do 245 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002 r. Saldo należności od jednostek podporządkowanych dotyczyło w całości należności od spółki Promes Sp. z o.o. Znaczny spadek należności spowodowany był zwiększeniem się liczby spółek objętych konsolidacją metodą pełną, od których należności były wyłączane jako transakcje wzajemne. Na dzień 31 grudnia 2002 r. wartość należności od spółek, które w największym stopniu wpłynęły na wielkość pozycji wynosiła: BRE Leasing Sp. z o.o. - 73.333 tys. zł, Best S.A. - 21.020 tys. zł oraz Skarbiec Serwis Finansowy Sp. z o.o. - 14.191 tys. zł. Spadek wartości należności w stosunku do bilansu otwarcia spowodowany był również efektem korekty bilansu otwarcia. Na bilansie otwarcia zaprezentowano w tej pozycji dłużne papiery wartościowe zakupione na rynku pierwotnym. Część tych papierów, która została wyemitowana przez spółki podporządkowane w wysokości 166.767 tys. zł, została wyłączona jako transakcje wzajemne na koniec okresu obrotowego.
5. **Rozwój Grupy oraz inwestycje strategiczne** – łącznie inwestycje w papiery wartościowe spółek Grupy i spoza Grupy spadły o 293.378 tys. zł, tj. o 26,4%. Spadki zanotowano we wszystkich aktywach składających się na opisywaną pozycję.

Pozycja „Udziały lub akcje w jednostkach zależnych wycenianych metodą praw własności” zmniejszyła się o 56.592 tys. zł (tj. o 31,5%) Spadek spowodowany był przede wszystkim zmianą metody konsolidacji. Część spółek, które na koniec 2001 roku były konsolidowane metodą praw własności, na dzień 31 grudnia 2002 r. zostały skonsolidowane metodą pełną. Największy wpływ na saldo na dzień 31 grudnia 2001 r. miały: PTE Skarbiec Emerytura S.A. – wartość bilansowa 47.279 tys. zł, Skarbiec TFI S.A. 21.434 tys. zł, Intermarket Bank AG 29.910 tys. zł oraz Transfinance a.s. 10.852 tys. zł. „Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności” zmniejszyły się z 134.951 tys. zł na 31 grudnia 2001 r. do 13.782 tys. zł na koniec bieżącego roku obrotowego. Było to spowodowane

PRICEWATERHOUSECOOPERS

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.****Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (c.d.)**

zwiększeniem ilości spółek konsolidowanych metodą pełną wskutek zmian zasad rachunkowości. Najistotniejszy wpływ na wykazany spadek miała spółka BRE Leasing Sp. z o. o. o wartości udziałów w aktywach netto na dzień 31 grudnia 2001 r. wynoszącej 12.907 tys. zł. Ponadto na bilansie otwarcia 2002 roku w pozycji tej wykazane zostały spółki Szeptel S.A. oraz Pozmeat S.A., w wartości odpowiednio 69.718 tys. zł oraz 16.967 tys. zł, na które w bieżącym roku obrotowym utworzono rezerwę z tytułu trwałej utraty wartości w wysokości 50.705 tys. zł. Pozycja „Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe” zanotowała spadek o 97.481 tys. zł, z czego 11.806 tys. zł dotyczyło Banku. Ponadto wpływ na obniżenie salda pozycji miała sprzedaż papierów wartościowych z portfela BRE Funduszu Kapitałowego Sp. z o. o. Do podmiotów spoza Grupy Kapitałowej sprzedano papiery wartościowe o łącznej wartości na bilansie otwarcia 54.964 tys. zł.

6. **Inne aktywa** – wartość pozycji zanotowała w 2002 roku wzrost o 532.873 tys. zł (20,2%). Wzrost ten był spowodowany zwiększeniem wartości pozycji „Pozostałe inne aktywa” o 525.159 tys. zł. Największy wpływ na wzrost wartości tej pozycji miało zwiększenie wartości rozliczeń z tytułu obrotu papierami wartościowymi i operacji instrumentami finansowymi, które w samym tylko Banku wzrosły o 211.878 tys. zł, tj. o 9,6%, wskutek wzrostu wolumenu zawieranych transakcji.
7. **Zobowiązania wobec sektora finansowego** – saldo na dzień 31 grudnia 2002 r. wyniosło 7.152.563 tys. zł, co oznaczało spadek w stosunku do bilansu otwarcia o 897.418 tys. zł (11,1%). Spadek ten wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia zobowiązań wobec sektora finansowego w Banku o 1.483.064 tys. zł w 2002 r., co związane było ze zmianą struktury finansowania Banku i uzyskaniem przez Bank pożyczki podporządkowanej. Ponadto wskutek objęcia konsolidacją metodą pełną spółki BRE International Finance B.V. wyłączono z tej pozycji kaucję o wartości 1.304.919 tys. zł, zawartą w bilansie otwarcia. Równocześnie wzrosła wartość zobowiązań pozostałych spółek. Wzrost ten związany był ze zwiększeniem ilości spółek objętych konsolidacją metodą pełną, wskutek czego na dzień 31 grudnia 2002 r. wykazano po raz pierwszy zobowiązania takich spółek jak: Transfinance a.s. (wartość zobowiązań wobec instytucji finansowych na 31 grudnia 2002 r. przed wyłączeniami – 202.593 tys. zł), BRE Leasing Sp. z o.o. (1.254.473 tys. zł) oraz Intermarket Bank AG (312.972 tys. zł). Ponadto w spółce Rheinhyp – BRE Bank Hipoteczny S.A. w ciągu roku zanotowano wzrost pozycji, co miało wpływ na zwiększenie wartości pozycji na bilansie skonsolidowanym w wysokości 140.623 tys. zł.
8. **Zobowiązania wobec sektora niefinansowego** – saldo pozycji w 2002 roku zanotowało wzrost w porównaniu ze stanem na 1 stycznia 2002 o 358.931 tys. zł (tj. o 3,6%). Wzrost ten został spowodowany przede wszystkim zmianą wartości zobowiązań Banku o kwotę 311.574 tys. zł, głównie zwiększeniem wartości środków zgromadzonych na rachunkach klientów mBanku o 791.389 tys. zł. Jednocześnie spadły depozyty innych podmiotów w Banku, co było zgodne z polityką Banku polegającą na zwiększaniu udziału sektora detalicznego w strukturze finansowania działalności (mBank oraz Multibank).
9. **Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych** - na dzień 31 grudnia 2002 r. saldo tej pozycji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosiło 1.541.876 tys. zł, w porównaniu do 3.015 tys. zł. na dzień 1 stycznia 2002 r. Duży wzrost wartości pozycji był spowodowany objęciem konsolidacją metodą pełną spółki BRE International Finance B.V., która w 2001 roku wyemitowała obligacje o łącznej wartości bilansowej na 31 grudnia 2002 r. 1.304.919 tys. zł.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej BRE Banku SA (c.d.)

10. **Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych** - saldo pozycji na dzień 31 grudnia 2002 r. wynosiło 2.264.262 tys. zł, i wzrosło w porównaniu do bilansu otwarcia o 661.206 tys. zł (tj. o 41,2%). Wzrost salda był spowodowany zwiększeniem wartości pozycji w Banku do 2.233.465 tys. zł, w porównaniu do 1.597.197 zł na 31 grudnia 2001 r. i dotyczył wyceny wartości godziwej operacji papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi, a w szczególności wyceny według wartości godziwej kontraktów wymiany procentowej – swap (wzrost zobowiązań z tego tytułu o 312.304 tys. zł) oraz wyceny według wartości godziwej transakcji walutowych (łącznie o 333.871 tys. zł).
11. **Zobowiązania podporządkowane** – saldo pozycji wzrosło w analizowanym okresie o 1.009.945 tys. zł. Było to związane przede wszystkim z emisją obligacji podporządkowanych przez Bank o wartości 1.005.524 tys. zł. Na kwotę tą składały się 2 pożyczki podporządkowane w łącznej kwocie 925.010 tys. zł, odsetki od pożyczek w kwocie 474 tys. zł oraz powstałe różnice kursowe w kwocie 80.040 tys. zł. Obligacje podporządkowane, w łącznej wartości nominalnej 250.000 tys. euro, zostały w całości objęte przez firmę Atlas - Vermögensverwaltungs-Gesellschaft mbH z siedzibą w Niemczech, będącą instytucją finansową zależną w 100% od Commerzbanku AG, strategicznego akcjonariusza BRE Banku SA. Bank uzyskał zgodę Komisji Nadzoru Bankowego na zaliczenie przyjętych środków do funduszy uzupełniających Banku. Na dzień 31 grudnia 2002 r. ujęto z tego tytułu w ramach funduszy uzupełniających 754.789 tys. zł.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dla danych za rok obrotowy 2001 dokonano przekształcenia odnośnie prezentacji bez zastosowania nowych zasad wyceny. Szczegółowe uzgodnienie bilansu zamknięcia roku 2001 z bilansem otwarcia roku 2002 zostało przedstawione we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W niniejszym raporcie wpływ najistotniejszych korekt bilansu otwarcia wynikający z nowelizacji przepisów rachunkowych został przedstawiony w poszczególnych komentarzach.

BILANS skonsolidowany na dzień 31 grudnia 2002 r.

Komentarz	31.12.2002 r.	przekształcony		Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2002 r.	przekształcony
	tys. zł	31.12.2001 r.	tys. zł			Struktura (%)	
AKTYWA							
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	365.819	745.191	(379.372)	(50,9)	1,3	3,0	
Dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym	49.021	66.683	(17.662)	(26,5)	0,2	0,3	
Należności od sektora finansowego	2.835.778	2.770.664	65.114	2,4	10,3	11,2	
Należności od sektora niefinansowego	11.960.048	9.456.684	2.503.364	26,5	43,6	38,1	
Należności od sektora budżetowego	51.637	962.751	(911.114)	(94,6)	0,2	3,9	
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	297.613	54.965	242.648	441,5	1,1	0,2	
Dłużne papiery wartościowe	5.155.445	4.732.461	422.984	8,9	18,8	19,1	
Należności od jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	245	289.019	(288.774)	(99,9)	0,0	1,2	
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	123.197	179.789	(56.592)	(31,5)	0,5	0,7	
Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych	13.782	134.951	(121.169)	(89,8)	0,1	0,5	
Udziały lub akcje w innych jednostkach	11.015	29.151	(18.136)	(62,2)	0,0	0,1	
Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe	670.972	768.453	(97.481)	(12,7)	2,4	3,1	
Wartości niematerialne i prawne	305.590	211.813	93.777	44,3	1,1	0,9	
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	492.114	120.781	371.333	307,4	1,8	0,5	
Rzeczowe aktywa trwałe	902.310	876.653	25.657	2,9	3,3	3,5	
Inne aktywa	3.173.637	2.640.764	532.873	20,2	11,6	10,6	
Rozliczenia międzyokresowe	1.023.238	782.537	240.701	30,8	3,7	3,1	
Aktywa razem	27.431.461	24.823.310	2.608.151	10,5	100,0	100,0	

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

BILANS skonsolidowany na dzień 31 grudnia 2002 r. (c.d.)

	Komentarz	31.12.2002 r. tys. zł	przekształcony 31.12.2001 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2002 r. Struktura (%)	31.12.2001 r. Struktura (%)
PASYWA							
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		1.532	2.718	(1.186)	(43,6)	0,0	0,0
Zobowiązania wobec sektora finansowego	6	7.152.563	8.049.981	(897.418)	(11,1)	26,1	32,4
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	7	10.215.397	9.856.466	358.931	3,6	37,2	39,7
Zobowiązania wobec sektora budżetowego		118.975	168.449	(49.474)	(29,4)	0,4	0,7
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu							
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		1.942.315	1.132.724	809.591	71,5	7,1	4,6
Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych		1.541.876	3.015	1.538.861	51.040	5,6	0,0
Zobowiązania wobec jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		2.264.262	1.603.056	661.206	41,2	8,3	6,4
Fundusze specjalne i inne zobowiązania		11.567	84.065	(72.498)	(86,2)	0,0	0,3
Koszty i przychody rozliczane w czasie oraz zastrzeżone		200.325	70.353	129.972	184,7	0,7	0,3
Ujemna wartość firmy		277.606	763.946	(486.340)	(63,7)	1,0	3,1
Rezerwy	8	900	0	900	100,0	0,0	0,0
Zobowiązania podporządkowane		957.747	784.603	173.144	22,1	3,5	3,2
Kapitały mniejszości		1.041.213	31.268	1.009.945	3.230,0	3,8	0,1
Kapitał zakładowy	9	123.877	71.041	52.836	74,4	0,5	0,3
Kapitał zapasowy	10	91.882	91.882	0	0,0	0,3	0,4
Kapitał z aktualizacji wyceny	10	659.013	622.559	36.454	5,9	2,4	2,5
Pozostałe kapitały rezerwowe	10	(8.643)	8.063	(16.706)	(207,2)	0,0	0,0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		1.358.267	1.248.541	109.726	8,8	5,0	5,0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	11	(351)	(3.950)	3.599	(91,1)	0,0	0,0
Zysk (strata) netto		(137.946)	13.130	(151.076)	(1.150,6)	(0,5)	0,1
Pasywa razem		27.431.461	24.823.310	2.608.151	10,5	100,0	100,0

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT skonsolidowany za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

Komen- tarz	31.12.2002 r. tys. zł	przekształcony		Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2002 r. Struktura (%)	przekształcony 31.12.2001 r. Struktura (%)	
		31.12.2002 r. tys. zł	31.12.2001 r. tys. zł					
12	Przychody z tytułu odsetek	1.678.999	1.808.751	(129.752)	(7,2)	57,8	59,7	
	Koszty odsetek	(1.257.706)	(1.442.933)	185.227	(12,8)	(37,9)	(53,5)	
	Wynik z tytułu odsetek	421.293	365.818	55.475	15,2			
	Przychody z tytułu prowizji	295.575	254.996	40.579	15,9	10,2	8,4	
	Koszty prowizji	(71.437)	(48.888)	(22.549)	46,1	(2,1)	(1,8)	
	Wynik z tytułu prowizji	224.138	206.108	18.030	8,7			
	13	Przychody z udziałów lub akcji, pozostałych pap. wart. i innych instrumentów finansowych o zm. kwocie dochodu	14.677	6.943	7.734	111,4	0,5	0,2
		Wynik operacji finansowych	(124.840)	(106.632)	(18.208)	17,1	(3,8)	(4,0)
14	Wynik z pozycji wymiany	373.613	460.440	(86.827)	(18,9)	12,9	15,2	
	Wynik działalności bankowej	908.881	932.677	(23.796)	(2,6)			
	Pozostałe przychody operacyjne	202.239	160.033	42.206	26,4	6,9	5,3	
	Pozostałe koszty operacyjne	(138.068)	(48.146)	(89.922)	186,8	(4,2)	(1,8)	
15	Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu	(690.249)	(486.442)	(203.807)	41,9	(20,8)	(18,0)	
	Amortyzacja środków trw. i wartości niem. i prawnych	(146.086)	(123.498)	(22.588)	18,3	(4,4)	(4,6)	
	Odpisy na rezerwy i aktualizacja wartości	(864.591)	(394.968)	(469.623)	118,9	(26,0)	(14,6)	
	Rozwiązanie rezerw i aktualizacja wartości	336.023	334.890	1.133	0,3	11,6	11,0	
16	Różnica wartości rezerw i aktualizacji	(528.568)	(60.078)	(468.490)	779,8			
	Wynik działalności operacyjnej	(391.851)	374.546	(766.397)	(204,6)			
	Wynik operacji nadzwyczajnych	1.223	107	1.116	1,043	0,0	0,0	
	Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	(25.876)	(46.204)	20.328	(44,0)	(0,8)	(1,7)	
17	Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	2.997	6.144	(3.147)	(51,2)	0,1	0,2	
	Zysk (strata) brutto	(413.507)	334.593	(748.100)	(223,6)			
	Podatek dochodowy	(73.901)	65.674	(139.575)	(212,5)			
	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	1	0	1	100,0			
19	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(30.780)	(48.787)	18.007	(36,9)			
	Zyski (straty) mniejszości	(10.529)	1.268	(11.797)	(930,4)			
	Zysk (strata) netto	(380.916)	221.400	(602.316)	(272,0)			
21	Przychody ogółem	2.905.346	3.032.304	(126.958)	(4,2)	100,0	100,0	
	Koszty ogółem	(3.318.853)	(2.697.711)	(621.142)	(23,0)	(100,0)	(100,0)	
	Zysk (strata) brutto	(413.507)	334.593	(748.100)	(223,6)			

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.) Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej BRE Banku SA

	31.12.2002 r.	31.12.2001 r.
Wskaźniki rentowności		
Rentowność brutto (zysk brutto za okres obrotowy / przychody ogółem)	-14,23%	11,03%
Wskaźnik zwrotu kapitału (zysk netto za okres obrotowy / średnie aktywa netto) (1)	-20,14%	10,29%
Wskaźnik zwrotu aktywów (zysk brutto za okres obrotowy / średni stan aktywów) (1)	-1,58%	1,63%
Wskaźnik kosztów/przychodów (koszty działalności banku / wynik działalności bankowej)	75,94%	52,16%
Wskaźniki zadłużenia		
Cena środków obcych w Banku (koszt odsetek za okres obrotowy / średni stan salda depozytów) (1)	8,39%	10,62%
Udział środków własnych w pasywach (średnie kapitały własne/ średnie pasywa ogółem) (1)	7,24%	10,49%
Wskaźniki aktywności		
Udział kredytów w aktywach Banku (średni stan należności od sektora niefin. i budżetowego brutto/ średni stan aktywów ogółem) (1)	40,67%	41,90%
Udział kredytów w sytuacji nieregulamej w kredytach ogółem w Banku (należności od sektora niefinansowego i budżetowego brutto w sytuacji nieregulamej/ średni stan należności od sektora niefinansowego i budżetowego brutto ogółem) (1)	22,47%	11,60%
Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem	68,90%	66,30%
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik płynności I stopnia (aktywa do 1 miesiąca zapadalności/pasywa do 1 miesiąca wymagalności) (2)	0,87	0,75
Wskaźnik płynności II (aktywa do 3 miesięcy zapadalności/pasywa do 3 miesięcy wymagalności) (2)	0,88	0,68
Wskaźniki rynku kapitałowego		
(Strata) / Zysk na 1 akcję	-16,58 zł	9,64 zł
Wartość księgowa na 1 akcję	68,84zł	95,85 zł
Inne wskaźniki		
Współczynnik wypłacalności Banku wg KNB 5/2001 (KNB 5/1998)	10,01%	12,05%
Całkowity wymóg regulacyjny wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych w Banku (całkowity regulacyjny wymóg kapitałowy wg KNB 2/200)	1.555.290 tys. zł	1.800.144 tys. zł

- (1) Stany średnie pozycji bilansowych obliczono na podstawie stanu poszczególnych pozycji na początku i końcu bieżącego i poprzedniego okresu obrotowego.
 (2) We wskaźnikach płynności na koniec 2002 r. ujęto całe saldo dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu jako zapadające do jednego miesiąca.
 (3) Wartości poszczególnych wskaźników mogą być różne od wskaźników przedstawionych w sprawozdaniu finansowym ze względu na odmienny sposób kalkulacji.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

Bilans na dzień 31 grudnia 2002 r.

1. Należności od sektora finansowego

Należności od sektora finansowego – saldo pozycji na dzień 31 grudnia 2002 r. wynosiło 2.835.778 tys. zł, co oznaczało wzrost w stosunku do stanu na bilansie otwarcia o 65.114 tys. zł. Największy udział w wartości pozycji miał Bank. Na dzień bilansowy saldo netto pozycji „Należności od sektora finansowego” (po eliminacji transakcji wzajemnych) w Banku wynosiło 2.743.337 tys. zł.

Wzrost pozycji wynikał przede wszystkim ze zwiększenia pozycji w Banku o kwotę 114.241 tys. zł (po wyłączeniach). Na wzrost pozycji w Banku wpływ miało przede wszystkim zwiększenie wartości obligacji podmiotów finansowych nabytych na rynku pierwotnym, a zatem zaliczanych do „Należności własnych” według kategorii aktywów finansowych.

Ponadto wskutek objęcia konsolidacją metodą pełną w 2002 roku większej ilości spółek w pozycji tej przedstawiono również należności od sektora finansowego wykazywane przez spółki z Grupy. Spółkami, które posiadały największe należności z tego tytułu (po wyłączeniach transakcji ze spółkami Grupy) na 31 grudnia 2002 r. były: Transfinance a. s. – wartość należności na 31 grudnia 2002 r. wyniosła 8.922 tys. zł oraz Intermarket Bank AG – 20.571 tys. zł.

Równocześnie nastąpił spadek należności od sektora finansowego w spółkach: Rheinhyp – BRE Bank Hipoteczny S.A., Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. oraz Bank Częstochowa S.A., co miało wpływ na zmniejszenie wartości pozycji na bilansie skonsolidowanym w wysokości odpowiednio 51.089 tys. zł, 14.014 tys. zł oraz 18.631 tys. zł.

2. Należności od sektora niefinansowego

Należności od sektora niefinansowego – wartość pozycji wzrosła z 9.456.684 tys. zł na 1 stycznia 2002 r. do 11.960.048 tys. zł na 31 grudnia 2002 r. (tj. o 2.503.364 tys. zł). Na wzrost wartości należności od sektora niefinansowego złożył się wzrost salda należności krótkoterminowych o 1.809.356 tys. zł oraz wzrost należności długoterminowych o 694.008 tys. zł.

Udział kredytów w aktywach Banku wzrósł z 35,86% na koniec ubiegłego roku obrotowego do 43,01% na dzień 31 grudnia 2002 r. Jednocześnie nastąpił znaczący wzrost kredytów w sytuacji nieregularnej w kredytach ogółem z 11,60% na dzień 31 grudnia 2002 r. do 22,47% na koniec badanego roku obrotowego.

3. Dłużne papiery wartościowe

W wyniku przekształcenia bilansu otwarcia w Banku w pozycji „Dłużne papiery wartościowe” wykazano również dłużne papiery wartościowe, na których Bank zawarł transakcje repo. Wartość takich transakcji na bilansie otwarcia wynosiła 1.077.759 tys. zł. W trakcie roku wartość tego rodzaju transakcji zwiększyła się do 1.728.870 tys. zł na dzień 31 grudnia 2002 r., co było jednym z czynników wpływających na wzrost wartości dłużnych papierów wartościowych w portfelu Banku.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

Ponadto wzrost pozycji "Dłużne papiery wartościowe" na dzień 31 grudnia 2002 r. w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego w Banku wynikał przede wszystkim ze zwiększenia wartości w portfelu papierów dłużnych emitowanych przez Budżet Państwa o 573.410 tys. zł (tj. o 14,3%). Wartość bonów skarbowych zwiększyła się o 468.027 tys. zł (wzrost o 20,6%) natomiast wartość obligacji skarbowych wzrosła o 105.383 tys. zł (6,1%). Jednocześnie wartość papierów dłużnych emitowanych przez jednostki zależne i inne jednostki w analizowanym okresie zmniejszyła się nieznacznie.

4. Udziały lub akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Saldo pozycji „Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności” wynosiło na dzień 31 grudnia 2002 r. 136.979 tys. zł i uległo zmniejszeniu w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r. o kwotę 177.761 tys. zł, tj. o 56,5%.

Pozycja „Udziały lub akcje w jednostkach zależnych wycenianych metodą praw własności” zmniejszyła się o 56.592 tys. zł (31,5%) z 179.789 tys. zł na bilansie otwarcia do 123.197 tys. zł na bilansie zamknięcia. Spadek spowodowany był tym, że część spółek, które na koniec 2001 roku była konsolidowana metodą praw własności na 31 grudnia 2002 r. zostały skonsolidowane metodą pełną. W saldzie pozycji na koniec 2001 r. zawarta jest również wartość bilansowa spółek zależnych, które zgodnie z przepisami obowiązującymi w poprzednim roku obrotowym nie były wyceniane metodą praw własności. Wartość bilansowa poszczególnych spółek wg wyceny metodą praw własności na dzień 31 grudnia 2001 r. wynosiła:

Nazwa konsolidowanej spółki	tys. zł
PTE Skarbiec - Emerytura S.A.	47.279
AMBRESA Sp. z o.o. – BRELLA Sp. komandytowa	30.627
Intermarket Bank AG	29.910
Skarbiec TFI S.A.	21.434
BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 1 Sp. komandytowa	13.196
BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	12.919
BRE Corporate Finance S.A.	10.897
Transfinance a.s.	10.852
Pozostałe	2.675
Razem	179.789

Na dzień 31 grudnia 2002 r. na saldo bilansowe pozycji „Udziały lub akcje w jednostkach zależnych wycenianych metodą praw własności” składały się udziały w aktywach netto następujących spółek:

Nazwa konsolidowanej spółki	tys. zł
BRE.locum Sp. z o.o.	32.605
AMBRESA Sp. z o.o. – BRELLA Sp. komandytowa	23.640
Skarbiec Asset Management Holding S.A.	14.235
BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 2 Sp. komandytowa	12.304
BRELINVEST Sp. z o.o. Fly 1 Sp. komandytowa	12.063
Pozostałe	28.350
Razem	123.197

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

Na dzień 31 grudnia 2002 r. największą wartość spośród spółek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności miał Xtrade S.A. o wartości bilansowej 5.449 tys. zł.

5. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy z konsolidacji dla poszczególnych spółek na dzień 31 grudnia 2002 r. przedstawiała się następująco:

Nazwa konsolidowanej spółki	tys. zł
PTE Skarbiec - Emerytura S.A.	452.476
Skarbiec TFI S.A.	25.930
Bank Częstochowa S.A.	4.073
Intermarket Bank AG	3.945
BRE Asset Management S.A.	3.624
Transfinance a.s.	1.849
Rheinhyp - BRE Bank Hipoteczny S.A.	217
Razem	492.114

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r. saldo wartości firmy z konsolidacji uległo zwiększeniu o 371.333 tys. zł, tj. o 307,4%. Wzrost ten był wypadkową głównie następujących czynników:

- przyrostu wartości firmy z konsolidacji w wyniku nabycia akcji lub udziałów spółek objętych konsolidacją po cenie wyższej od wartości nabywanych aktywów netto w spółkach: PTE Skarbiec - Emerytura S.A. o 354.219 tys. zł oraz Skarbiec TFI S.A. 26.519 tys. zł. Wzrost wartości firmy w PTE Skarbiec - Emerytura S.A. spowodowany został odkupieniem od BIG Banku Gdańskiego S.A. 38,61% akcji połączonego PTE we wrześniu 2002 r.;
- przyrostu wartości firmy w kwocie 3.120 tys. zł w wyniku zwiększenia ceny zakupu akcji poprzez zapłaconą premię w BRE Corporate Finance S.A.;
- przyrostu wartości firmy w kwocie 4.092 tys. zł w wyniku objęcia konsolidacją pośredniego udziału poprzez Tele – Tech Investment Sp. z o.o. w spółce BRE Private Equity Sp. z o.o.;
- zmniejszenia z tytułu jednorazowego odpisu wartości firmy związanego z poniesieniem strat powodujących trwałą utratę wartości lub ze sprzedażą spółki w BRE – Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o. oraz BRE Private Equity Sp. z o.o. Na koniec poprzedniego okresu obrotowego wartość firmy w tych spółkach wynosiła odpowiednio: 3.783 tys. zł (w tym 1.965 tys. zł dotycząca Pierwszy Polski Fundusz Rozwoju – BRE Sp. z o.o.) oraz 1.158 tys. zł (powiększonego o przyrost wartości firmy, o którym mowa w punkcie c);
- odpisu z tytułu amortyzacji wartości firmy za 2002 r. w kwocie 20.935 tys. zł (z wyłączeniem odpisu, o którym mowa w punkcie d);

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

6. Zobowiązania wobec sektora finansowego

Saldo pozycji na dzień 31 grudnia 2002 r. wyniosło 7.152.563 tys. zł, co oznaczało spadek w stosunku od bilansu otwarcia o 897.418 tys. zł (11,1%).

Spadek ten wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia zobowiązań wobec sektora finansowego w Banku. Na dzień 31 grudnia 2002 r. wartość pozycji „Zobowiązania wobec sektora finansowego” wynosiła 6.690.955 tys. zł (8.174.019 tys. zł na koniec 2001 r.).

W porównaniu do bilansu zamknięcia roku ubiegłego, bilans otwarcia w Banku na dzień 1 stycznia 2002 roku dla tej pozycji wzrósł o 1.146.641 tys. zł, ze względu na nowelizację przepisów ustawy o rachunkowości, zgodnie z którymi otrzymane kaucje dotychczas prezentowane w pozycji „Fundusze specjalne i inne zobowiązania” zaliczone zostały do odpowiedniej pozycji zobowiązań.

Wartość zobowiązań wobec sektora finansowego w Banku zmniejszyła się w roku badanym o 1.483.064 tys. zł, tj. o 18,1%. Wpływ na to miał, przede wszystkim, spadek stanu środków na rachunkach i depozytach o 1.621.424 tys. zł, tj. o 33,7% w porównaniu do roku poprzedniego, przy czym zmiana ta była głównie spowodowana zmniejszeniem się wartości depozytów banków i innych podmiotów finansowych o 2.840.366 tys. zł, tj. 61,4%.

7. Zobowiązania wobec sektora niefinansowego

Saldo pozycji na dzień 31 grudnia 2002 r. wyniosło 10.215.397 tys. zł, co stanowiło wzrost w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2001 r. o 358.931 tys. zł (tj. o 3,6%).

Wzrost ten został spowodowany przede wszystkim zmianą wartości zobowiązań Banku. Na dzień bilansowy wartość pozycji w Banku wynosiła 10.009.117 tys. zł (9.697.543 tys. zł na dzień 31 grudnia 2001 r.).

Ponadto wzrost zobowiązań wobec sektora niefinansowego i budżetowego był również wywołany objęciem konsolidacją metodą pełną większej ilości spółek niż w roku ubiegłym. Z tego tytułu wykazano po raz pierwszy spółkę Transfinance a.s., w której saldo zobowiązań od sektora niefinansowego dzień na 31 grudnia 2002 r. wyniosło 57.526 tys. zł.

8. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r. saldo ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych uległo zwiększeniu o 900 tys. zł, tj. o 100%, co wynikało z objęcia konsolidacją spółki Polfactor S.A. Ujemna wartość firmy na początek 2002 r. wyniosła 1.380 tys. zł i została odpisana w badanym roku obrotowym o kwotę 480 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r. powstała rezerwa kapitałowa z konsolidacji w wysokości 2.517 tys. zł w związku z nieodpłatnym otrzymaniem akcji spółki Intermarket Bank AG od innych akcjonariuszy. Przekazanie akcji było wynikiem realizacji ustaleń zawartych z pozostałymi akcjonariuszami Spółki w momencie jej nabycia i zostało w całości odpisane w przychody bieżącego okresu obrotowego.

9. Kapitał zakładowy

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r. nie było zmian pozycji kapitału akcyjnego. Na dzień 31 grudnia 2002 r. kapitał zakładowy Banku wynosił 91.882.000 zł i składał się z 22.970.500 akcji imiennych i na okaziciela o wartości nominalnej 4 złote każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone. Brak było akcji uprzywilejowanych.

10. Zmiany pozostałych kapitałów Grupy

	Kapitał zapasowy tys. zł	Kapitał z aktualizacji wyceny tys. zł	Pozostałe kapitały rezerwowe* tys. zł
Stan na 31.12.2001 r.	622.559	8.063	1.248.541
- w tym BRE Bank SA	748.738	7.969	1.247.915
Korekty B/O	-	18.412	-
- w tym BRE Bank SA	-	15.146	-
Stan na 01.01.2002 r.	622.559	26.475	1.248.541
- w tym BRE Bank SA	748.738	23.115	1.247.915
Zwiększenia	37.846	59.946	107.976
- w tym BRE Bank SA	-	4.904	105.000
Zmniejszenia	(1.392)	(95.064)	1.750
- w tym BRE Bank SA	-	(31.064)	-
Stan na 31.12.2002 r.	659.013	(8.643)	1.358.267
- w tym BRE Bank SA	748.738	(3.045)	1.352.915

* - zawiera fundusz ogólnego ryzyka bankowego

Wyjaśnienie istotnych pozycji zmian kapitałów w okresie obrotowym:

- zwiększenie „Kapitału zapasowego” było przede wszystkim wynikiem zaprzestania ujmowania udziału w obniżeniu kapitału zapasowego w BEST S.A. w związku ze sprzedażą w wysokości 30.511 tys. zł. oraz objęcia po raz pierwszy konsolidacją spółki BRE Asset Management S.A. co zwiększyło kapitał zapasowy o 3.598 tys. zł;
- zwiększenie „Kapitału z aktualizacji wyceny” na bilansie otwarcia było wynikiem korekty bilansu otwarcia tej pozycji dokonanej w Banku i BRE – Funduszu Kapitałowym Sp. z o.o. w wysokości odpowiednio 15.146 tys. zł i 3.266 tys. zł;
- zwiększenie „Kapitału z aktualizacji wyceny” w ciągu roku obrotowego spowodowane było przede wszystkim aktualizacją wartości papierów dostępnych do sprzedaży w BRE – Funduszu Kapitałowym Sp. z o.o. w wysokości 53.342 tys. zł;
- zmniejszenie „Kapitału z aktualizacji wyceny” w ciągu roku obrotowego spowodowane było przede wszystkim aktualizacją wartości papierów dostępnych do sprzedaży w BRE – Funduszu Kapitałowym Sp. z o.o. i w Banku w wysokości odpowiednio 63.993 tys. zł i 31.050 tys. zł;

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

- e) zwiększenie „Pozostałych kapitałów rezerwowych” w ciągu roku obrotowego spowodowane było przede wszystkim przeznaczeniem 105.000 tys. zł z podziału zysku 2001 r. na „Fundusz ogólnego ryzyka bankowego” w Banku.

Poniżej przedstawiono uzgodnienie aktywów netto skonsolidowanych spółek ze skonsolidowanymi aktywami netto Grupy:

	tys. zł
a) Aktywa netto spółek:	
BRE Bank SA	1.582.497
Rheinhyp - BRE Bank Hipoteczny S.A.	140.912
PTE Skarbiec - Emerytura S.A.	79.395
Intermarket Bank AG	68.410
Skarbiec TFI S.A.	44.244
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	33.479
Transfinance a.s.	20.942
Bank Częstochowa S.A.	13.936
Polfactor S.A.	9.987
BRE Leasing Sp. z o.o.	6.813
BRE Agent Transferowy Sp. z o.o.	4.690
BRE Corporate Finance S.A.	2.836
BRE Asset Management S.A.	1.927
BRE International Finance B.V.	1.044
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	327
	2.011.439
(b) Korekty wyników spółek zawartych w aktywach netto BRE Banku SA	(61.277)
(c) Korekty konsolidacyjne w wyniku Grupy	(1.695)
(d) Eliminacja kapitałów podstawowych spółek	(271.589)
(e) Eliminacja pozostałych aktywów netto spółek powstałych przed objęciem kontroli przez BRE Bank SA oraz w wyniku podniesienia kapitałów zapasowych spółek przez BRE Bank SA	(95.572)
Razem eliminacje	(430.133)
Aktywa netto Grupy Kapitałowej	1.581.306

Współczynnik wypłacalności w Banku wyniósł 10,01%, przez co kształtował się na poziomie wyższym od wymaganych 8%. Największy wpływ na wielkość współczynnika miały zmiany struktury funduszy własnych Banku w ciągu roku. Fundusze własne Banku zostały skorygowane na bilansie otwarcia o kwotę (228.772) tys. zł. Wartość funduszy własnych uległa dodatkowo zmniejszeniu w ciągu roku 2002 wskutek wypłaty dywidendy w wysokości (229.705) tys. zł oraz poniesienia przez Bank straty netto w wysokości (379.221) tys. zł. Spadki te zostały częściowo zrekomensowane przez wyemitowanie w ciągu roku obrotowego obligacji podporządkowanych na sumę 250.000 tys. euro. Bank uzyskał zgodę Komisji Nadzoru Bankowego na zaliczenie przyjętych środków do funduszy uzupełniających Banku. Na dzień 31 grudnia 2002 r. ujęto z tego tytułu 754.789 tys. zł w ramach funduszy uzupełniających.

11. Zysk (strata) z lat ubiegłych

Saldo pozycji „Niepokryta strata z lat ubiegłych” na dzień 31 grudnia 2002 r. wynosiło (137.946) tys. zł i było o 151.076 tys. zł niższe w porównaniu z saldem pozycji „Niepodzielony

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

zysk z lat ubiegłych” w wysokości 13.130 tys. zł na dzień 31 grudnia 2001 r. Szczegółowa analiza zmiany salda tej pozycji w poszczególnych spółkach przedstawiała się następująco:

	tys. zł
Stan na 31.12.2000 r.	13.130
- Zysk netto Grupy na 31.12.2001 r.	221.400
Razem niepodzielony zysk (po uwzględnieniu zysku 2001 r.)	234.530
Korekta B/O	6.785
Razem niepodzielony zysk (po uwzględnieniu korekt B/O)	241.315
Zwiększenia, w tym:	1.373
- włączenie do konsolidacji metodą pełną spółek: Transfinance a.s. i BRE International Finance B.V.	1.373
Zmniejszenia, w tym:	(380.634)
- zaprzestanie ujmowania spółki BEST S.A. w związku ze sprzedażą	(30.511)
- Podział zysku BRE Banku S.A. (m.in. wypłata dywidendy i przeznaczenie na fundusz ogólnego ryzyka bankowego)	(336.180)
- Podział zysku BRE Leasing Sp. z o.o. (przeznaczenie na kapitał zapasowy)	(3.049)
- włączenie do konsolidacji metodą pełną spółek: Polfactor S.A., BRE Asset Management S.A., BRE.locum Sp. z o.o., Tele-Tech Investment Sp. z o.o., BRE Agent Transferowy Sp. z o.o.	(10.346)
- Pozostałe	(548)
Stan na 31.12.2002 r.	(137.946)

Korekta bilansu otwarcia w kwocie 6.785 tys. zł była związane było z nowelizacją przepisów rachunkowych z dniem 1 stycznia 2002 r. Szczegółowy opis tej korekty został przedstawiony w sprawozdaniu finansowym we „Wprowadzeniu do raportu finansowego”.

Rachunek zysków i strat za rok obrotowy do 31 grudnia 2002 r.

12. Wynik z tytułu odsetek

W bieżącym okresie obrotowym nastąpił wzrost wyniku z tytułu odsetek z 365.818 tys. zł do 421.293 tys. zł, co stanowiło wzrost o 55.475 tys. zł, tj. o 15,2%.

W Banku wynik z tytułu odsetek za bieżący okres obrotowy wyniósł 326.773 tys. zł (362.282 tys. zł w poprzednim roku obrotowym), co stanowiło zmniejszenie o 35.509 tys. zł, tj. o 9,8% w porównaniu do roku poprzedniego. W bieżącym okresie obrotowym przychody z tytułu odsetek w Banku spadły o 18,6%, natomiast koszty z tytułu odsetek spadły o 20,7% głównie w wyniku obniżenia podstawowych stóp procentowych.

Stopa przychodu z kredytów w Banku uległa znacznemu obniżeniu z 13,78% na dzień 31 grudnia 2001 r. do 9,51% na koniec bieżącego okresu obrotowego. Spadek ten spowodowany był przede wszystkim kilkukrotnymi obniżkami stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej w ciągu 2002 r. Równocześnie nastąpił spadek ceny środków obcych z 10,62% na dzień 31 grudnia 2001 r. do 8,39% na koniec bieżącego okresu obrotowego, na co wpływ miało obniżenie stóp referencyjnych. Spadek ceny środków obcych nastąpił również wskutek zmiany struktury pasywów Banku w ciągu roku, przede wszystkim w wyniku emisji obligacji podporządkowanych na sumę 250.000 tys. euro. Pozwoliło to na finansowanie działalności Banku niższymi oprocentowanymi środkami w walucie obcej.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

13. Wynik operacji finansowych

W bieżącym okresie obrotowym Grupa Kapitałowa poniosła stratę na operacjach finansowych w wysokości (124.840) tys. zł. Strata wzrosła z poziomu (106.632) tys. zł, co stanowiło wzrost straty o (18.208) tys. zł, tj. o 17,1% w porównaniu do poprzedniego okresu.

Wynik operacji finansowych papierami wartościowymi w roku bieżącym w Banku ukształtował się na poziomie 20.379 tys. zł, w porównaniu do (19.559) tys. zł w roku poprzednim. Na poziom wyniku operacji finansowych papierami wartościowymi istotny wpływ miały zmiany w zasadach rachunkowości dotyczących ujmowania wyceny papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży. Zgodnie ze znowelizowanymi regulacjami niżki i wyżki wynikające ze zmiany wartości godziwej papierów wartościowych, klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, z wyłączeniem trwałej utraty wartości, wcześniej ujmowane w wyniku operacji finansowych, prezentowane są obecnie w kapitale z aktualizacji wyceny. Straty na pozostałych operacjach finansowych w Banku (głównie transakcjach pochodnych) wyniosły w bieżącym roku 120.601 tys. zł (w 2001 roku 121.966 tys. zł). Z tego 67.650 tys. zł dotyczyło straty na transakcjach futures oraz swaps przeznaczonych jako zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej portfela obligacji skarbowych denominowanych w walutach obcych.

W badanym okresie obrotowym Grupa nie stosowała zasad rachunkowości zabezpieczeń.

14. Wynik z pozycji wymiany

Zmniejszenie wyniku z pozycji wymiany o 86.827 tys. zł spowodowane było przede wszystkim spadkiem wyniku w Banku, z 461.131 tys. zł w 2001 r. do 393.243 tys. zł w roku bieżącym.

Na spadek wyniku z pozycji wymiany w Bankułożyły się głównie: spadek wyniku zrealizowanego na zapadłych transakcjach forward o 128.547 tys. zł, obniżenie zrealizowanego wyniku na marży kursowej o 36.748 tys. zł oraz spadek niezrealizowanego wyniku na rewaluacji pozycji o 34.527 tys. zł, co zostało częściowo zrekompensowane przez zwiększenie wyniku niezrealizowanego z wyceny transakcji walutowych FX forward (o 28.326 tys. zł) i opcji walutowych (o 101.818 tys. zł).

W odniesieniu do pozycji rachunku zysków i strat, Bank nie dokonywał przeliczenia na złote polskie zawartych transakcji po obowiązującym na dzień przeprowadzenia operacji średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Prezesa NBP, co nie jest zgodne z art. 30 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Wszystkie zawarte transakcje wykazywane w rachunku zysków i strat zostały przeliczone po średnim kursie obowiązującym w dniu 31 grudnia 2002 r. Stosowanie odmiennej niż opisana w Ustawie metody przeliczania transakcji walutowych na złote polskie może mieć istotny wpływ na prezentację danych w rachunku zysków i strat za badany okres obrotowy, jednakże nie ma to wpływu na wielkość przychodów i kosztów ogółem a także wynik netto Banku. Zarząd Banku nie jest w stanie stwierdzić, jak bardzo poszczególne pozycje dochodów i kosztów mogą być zniekształcone.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

15. Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu

Saldo pozycji wzrosło z 486.442 tys. zł na koniec 2001 r. do 690.249 tys. zł na koniec roku bieżącego, co stanowiło wzrost w bieżącym okresie o 203.807 tys. zł, tj. o 41,9%.

Koszty działania poniesione przez Bank wyniosły 470.607 tys. zł na koniec roku bieżącego w porównaniu z 433.015 tys. zł w roku poprzednim, co oznacza wzrost o 37.592 tys. zł, tj. 8,7%. Wzrost kosztów działania Banku w bieżącym roku obrotowym wynikał, przede wszystkim, ze wzrostu kosztów rzeczowych o 40.067 tys. zł przy jednoczesnym spadku kosztów wynagrodzeń o 8.828 tys. zł. Największe pozycje kosztów działania Banku w bieżącym okresie obrotowym stanowiły koszty rzeczowe eksploatacyjne w łącznej kwocie 250.481 tys. zł, co stanowiło 53,2% salda, a także wynagrodzenia w kwocie 160.822 tys. zł, stanowiące 34,2% salda w Banku. Pozostała część wzrostu pozycji wynikała przede wszystkim ze skonsolidowania metodą pełną kosztów większej ilości spółek niż w roku poprzednim.

Największe pozycje kosztów działania dotyczyły następujących spółek:

Nazwa konsolidowanej spółki	tys. zł
PTE Skarbiec - Emerytura S.A.	50.899
BRE Leasing Sp. z o.o.	28.723
Skarbiec TFI S.A..	22.779
BRE Corporate Finance S.A.	16.129
Polfactor S.A.	5.301
Pozostałe	95.811
Razem spółki z Grupy	219.642
Bank	470.607
Razem	690.249

16. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych

Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych za rok 2002 przedstawia się jak poniżej:

Nazwa konsolidowanej Spółki	tys. zł
PTE Skarbiec - Emerytura S.A.	11.660
BRE Private Equity Sp. z o.o.	5.250
BRE Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o.	3.783
BRE Corporate Finance S.A.	1.618
Intermarket Bank AG	1.536
Transfinance a.s.	652
Skarbiec TFI S.A.	589
BRE Leasing Sp. z o.o.	291
Bank Częstochowa S.A.	284
BRE Asset Management S.A.	82
Rheinhyp - BRE Bank Hipoteczny S.A.	71
Polfactor S.A.	60
Razem	25.876

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

W 2002 r. zmieniony został okres amortyzacji wartości firmy dla niektórych spółek. Wartość firmy PTE Skarbiec-Emerytura S.A. amortyzowana jest przez okres 20 lat, natomiast Banku Częstochowa S.A., Skarbiec TFI S.A. oraz BRE Asset Management S.A. przez okres 15 lat. Zdaniem Zarządu BRE Banku SA okresy te w najlepszy sposób odzwierciedlają rzeczywisty okres osiągania korzyści ekonomicznych wynikających z nabycia tych spółek. Wartość firmy pozostałych spółek amortyzowana jest metodą liniową przez okres pięciu lat.

W przypadku spółki BRE – Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o. odpis wartości firmy w wysokości 3.783 tys. zł miał charakter jednorazowy ze względu na straty ponoszone przez Spółkę, w wyniku których nastąpiła trwała utrata wartości aktywów netto. Całkowity odpis wartości firmy spółki BRE Private Equity Sp. z o.o. spowodowany był sprzedażą tej Spółki w grudniu 2002 r.

17. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych

Odpis rezerwy kapitałowej z konsolidacji w wysokości 2.997 tys. zł dotyczył spółek: Polfactor S.A. oraz Intermarket Bank AG, w wysokości odpowiednio 480 tys. zł oraz 2.517 tys. zł. Odpis rezerwy kapitałowej spółki Intermarket Bank AG związany był z powstaniem rezerwy kapitałowej w związku z nieodpłatnym otrzymaniem akcji spółki przez BRE Bank S.A. od innych akcjonariuszy. Przekazanie akcji było wynikiem realizacji ustaleń zawartych z pozostałymi akcjonariuszami Spółki w momencie jej nabycia i zostało w całości odpisane w przychody bieżącego okresu obrotowego.

18. Podatek dochodowy

	12 miesięcy do 31.12.2002 r. tys. zł	12 miesięcy do 31.12.2001 r. tys. zł	Zmiana tys. zł
Podatek dochodowy należny	12.072	76.910	(64.838)
Podatek dochodowy odroczony	(85.973)	(11.236)	(74.737)
Obciążenie wyniku finansowego	(73.901)	65.674	(139.575)

Największy wpływ na wartość obciążeń wyniku finansowego Grupy miała kwota podatku dochodowego w Banku. Saldo obciążenia wyniku finansowego w Banku wyniosło (98.968) tys. zł.

Ze względu na uchwalenie w dniu 30 listopada 2002 r. Ustawy o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U.02.200.1684) Bank zaprzestał ujmowania w kalkulacji podatku odroczonego efektu zmniejszenia stawek podatkowych w latach realizacji dochodów lub kosztów w przyszłości. Wszystkie różnice przejściowe dodatnie i ujemne są uznawane stawką podatku obowiązującą w 2003 r. w wysokości 27%. Jednocześnie w bieżącym roku obrotowym Bank rozpoczął ujmowanie rezerw na kredyty i gwarancje zaklasyfikowanych do kategorii poniżej standardu w podatku odroczonym.

Na wartość obciążeń wyniku finansowego Grupy wpływ miały również inne spółki Grupy, z czego największe pozycje wykazane zostały w poniższych spółkach:

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

Nazwa konsolidowanej spółki	Podatek dochodowy należny	Podatek dochodowy odroczony
	tys. zł	tys. zł
BRE Private Equity Sp. z o.o.	4.221	705
Rheinhyp - BRE Bank Hipoteczny S.A.	1.537	968
Intermarket Bank AG	2.813	(31)
BRE Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o.	131	16.594
Tele – Tech Investment Sp. z o.o.	-	(793)
Pozostałe	2.836	(3.914)
Razem spółki	11.538	13.529
Bank	534	(99.502)
Razem	12.072	(85.973)

19. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności

Saldo udziału w stratach netto jednostek podporządkowanych uległo zmniejszeniu o 18.007 tys. zł (tj. o 36,9%) do poziomu (30.780) tys. zł.

W pozycji tej oprócz udziału Grupy w zyskach/stratach jednostek podporządkowanych ujmowane są odpisy wartości firmy i ujemnej wartości firmy tych jednostek, a także eliminacje zysków/strat niezrealizowanych na transakcjach pomiędzy spółkami z Grupy a tymi jednostkami.

Na saldo udziału w zyskach/stratach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności za okres do 31 grudnia 2002 r. największy wpływ miało objęcie straty spółki Szeptel S.A. w Banku, która wyniosła (33.368) tys. zł.

20. Wyłączenia konsolidacyjne oraz zestawienie zysków i strat niezrealizowanych

W celu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy spółki zależne skonsolidowane metodą pełną wprowadziły odpowiednie korekty do jednostkowego sprawozdania finansowego wynikające z dostosowania zasad rachunkowości, wyłączeń konsolidacyjnych oraz eliminacji zysków i strat niezrealizowanych.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

21. Uzgodnienie wyniku finansowego netto skonsolidowanych spółek ze skonsolidowanym wynikiem netto Grupy:

Nazwa jednostki	Wynik netto tys. zł	Udział w wyniku netto tys. zł	Wylączenia konsolidacyjne tys. zł	Zysk/strata netto po wylączeniach tys. zł
BRE Bank SA –podmiot dominujący	(379.221)	(379.221)	61.017	(318.204)
Jednostki konsolidowane metodą pełną:				
BRE Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o.	(38.667)	(38.667)		(38.667)
PTE Skarbiec - Emerytura S.A.	(29.853)	(27.647)		(27.647)
Bank Częstochowa S.A.	(16.557)	(13.441)		(13.441)
BRE Private Equity Sp. z o.o.	12.175	7.549		7.549
Rheinhyp - BRE Bank Hipoteczny S.A.	7.685	3.843		3.843
Intermarket Bank AG	7.293	3.751		3.751
Tele-Tech Investment Sp. z o.o.	2.684	644		644
Transfinance a.s.	2.558	1.937		1.937
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.	(2.417)	(2.417)		(2.417)
BRE Asset Management S.A.	(1.397)	(1.196)		(1.196)
BRE Leasing Sp. z o.o.	1.635	902		902
Polfactor S.A.	1.465	1.104		1.104
Skarbiec TFI S.A.	1.256	1.175		1.175
BRE International Finance B.V.	927	927		927
BRE Corporate Finance S.A.	389	389		389
BRE Agent Transferowy Sp. z o.o.	(130)	(130)		(130)
STRATA PRZED KOREKTAMI KONSOLIDACYJNYMI	(430.175)			(379.481)
KOREKTY KONSOLIDACYJNE				(1.695)*
STRATA NETTO GRUPY				(380.916)

*korekta konsolidacyjna dotyczy odpisu wartości firmy powstałej przy przejęciu Pierwszego Polskiego Funduszu Rozwoju - BRE Sp. z o.o. przez Drugi Polski Fundusz Rozwoju - BRE Sp. z o.o. i spisane w DPFR Sp. z o.o. w 2001 r.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

22. Pozycje pozabilansowe

Na dzień bilansowy wartość „Pozycji pozabilansowych” wynosiła 153.069.529 tys. zł (149.007.160 tys. zł na dzień 31 grudnia 2001 r.), co stanowiło 2,7% wzrost.

Na dzień 31 grudnia 2002 r. oraz 31 grudnia 2001 r., najistotniejszą pozycję w zestawieniu „Pozycji pozabilansowych” stanowiły „Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży”, dotyczące instrumentów pochodnych, odpowiednio 146.097.417 tys. zł oraz 141.732.770 tys. zł.

Największy wpływ na wielkość salda pozycji pozabilansowych miał Bank. Na dzień bilansowy wartość „Pozycji pozabilansowych” w Banku (przed wyłączeniami) wynosiła 153.150.315 tys. zł (149.804.761 tys. zł na 31 grudnia 2001 r. oraz 148.672.037 tys. zł na 1 stycznia 2002 r.).

Na dzień 31 grudnia 2002 r. oraz 31 grudnia 2001 r., najistotniejszą pozycję w zestawieniu „Pozycji pozabilansowych” w Banku stanowiły „Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży”, dotyczące instrumentów pochodnych, odpowiednio 145.902.647 tys. zł oraz 142.863.566 tys. zł. Wzrost wartości salda „Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży” w Banku wynikał przede wszystkim ze wzrostu wartości nominalnej otwartych pozycji dotyczących zawartych transakcji na stopę procentową IRS oraz FRA (odpowiednio o 19.323.343 tys. zł oraz 2.445.970 tys. zł) przy jednoczesnym obniżeniu wartości nominalnej otwartych pozycji dotyczących transakcji walutowych FX Forward i FX Spot (spadek o 13.095.014 tys. zł) oraz opcji walutowych i na stopę procentową (spadek o 3.870.393 tys. zł).

W pozycjach pozabilansowych dotyczących Grupy wyeliminowane zostały transakcje między Bankiem a spółkami konsolidowanymi metodą pełną na łączną kwotę 1.374.735 tys. zł, z czego 1.306.565 tys. zł dotyczyło gwarancji dla spółki BRE International Finance B.V.

23. Zobowiązania warunkowe

1. Jak opisano w dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego Banku, w punkcie 9, w dniu 23 maja 2001 r. spółka Art-B Export-Import w likwidacji skierowała do rozpoznającego sprawę Sądu Okręgowego w Warszawie pismo procesowe, w którym dokonała wyliczenia strat poniesionych w wyniku dokonanego na zlecenie Art-B Export-Import transferu do Izraela kwoty 43,4 mln USD. Wyliczenie strat opiewa łącznie na kwotę 20.262 tys. zł i stanowi niewiele ponad 1/10 kwoty zgłoszonej w pozwie. Pełnomocnik Art-B Export-Import w likwidacji potwierdził to wyliczenie na rozprawie 22 sierpnia 2001 r., co oznacza, że nawet w przypadku niekorzystnego dla Banku wyroku, sąd nie zasądzi kwoty wyższej niż wyliczona przez Art-B Export-Import w likwidacji jako całkowita suma. Na wniosek banku LEUMI LE ISRAEL miało miejsce przypozwanie BRE Banku SA w procesie toczącym się w Jerozolimie z powództwa Art-B Export-Import w likwidacji. Wniosek banku izraelskiego motywowany był udziałem BRE Banku SA w transferze dochodzonej kwoty. Zarząd Banku, w oparciu o opinie doradców prawnych, ma podstawy sądzić, że roszczenia likwidatora są bezzasadne.

2. W dniu 22 października 1999 r. spółka DeTe Mobil Deutsche Telecom MobilNet GmbH („DeTe Mobil”) skierowała do Międzynarodowego Sądu Arbitrażowego w Wiedniu pozew przeciwko BRE Bankowi SA, jego spółce zależnej - Drugiemu Polskiemu Funduszowi Rozwoju-BRE Sp. z o.o. („Fundusz BRE”) oraz innym podmiotom (łącznie zwanymi dalej „Pozwanymi”), w którym domaga się: (i) uznania transakcji sprzedaży udziałów w spółce Polska Telefonii Cyfrowa Sp. z o.o. („PTC”) dokonanej przez Pozwanych w dniu 26

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.****IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)**

sierpnia 1999 r. za bezskuteczną w całości lub ewentualnie w części w jakiej DeTe Mobil przysługiwało prawo pierwokupu przedmiotowych udziałów w PTC oraz wydania postanowienia nakładającego na Pozwanych obowiązek przeniesienia przedmiotowych udziałów na DeTe Mobil w części w jakiej DeTe Mobil przyjął ofertę sprzedaży tych udziałów przez Pozwanych w wykonaniu przysługującego mu prawa pierwokupu, (ii) zasądzenia od Pozwanych odszkodowania za wyrządzoną szkodę oraz (iii) uznania, że niektórzy z Pozwanych (inni niż BRE Bank SA oraz Fundusz BRE) w sposób istotny naruszyli umowę wspólników PTC. W odniesieniu do BRE chodzi o bezskuteczność przeniesienia 3.179 udziałów o wartości kontraktowej 29.022.717,37 USD.

Uznanie bezskuteczności przeniesienia tych udziałów na Elektrim oznaczałoby, z jednej strony, konieczność zwrotu tej kwoty Elektrimowi, z drugiej strony, obowiązek zapłaty tej samej kwoty przez DeTe Mobil z tytułu nabycia tych udziałów. Postępowanie zostało praktycznie zakończone. Strony oczekują na orzeczenie Sądu Arbitrażowego. Zgodnie z informacją kancelarii prowadzącej sprawę, nie można z dużym prawdopodobieństwem przewidzieć treści wyroku. W wypadku przegranej, wynik finansowy dla Banku byłby neutralny. Sąd może jednak przyznać DeTe Mobil odszkodowanie w trudnej do oszacowania wysokości. Zarząd BRE Banku SA w oparciu o posiadane opinie prawne stoi na stanowisku, że szanse uznania roszczeń DeTe Mobil przez sąd arbitrażowy są minimalne. W czasie trwającej od 17 do 21 lutego 2003 r. rozprawy merytorycznej Sąd Arbitrażowy nie ogłosił żadnego wyroku.

3. Zgodnie z umową sprzedaży akcji „cable.com” S.A., Bank posiada opcję odkupu tych akcji od 4 podmiotów, które zakupiły te akcje od Banku za kwotę 75.000 tys. zł. Jednocześnie podmioty te posiadają opcję odsprzedaży tych akcji do Banku.

24. Wydarzenia po dacie bilansu

1. W dniu 22 stycznia 2003 r. BRE Bank SA uzyskał informację o zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy w Krakowie w dniu 10 stycznia podwyższenia kapitału zakładowego spółki Billbird S.A. z siedzibą w Krakowie, podmiotu zależnego od BRE Banku SA. Kapitał zakładowy spółki Billbird S.A. został podwyższony o kwotę 637.027 zł do kwoty 4.490.368 zł, w drodze emisji 637.027 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Podwyższenie kapitału z dniem rejestracji, tj. 10 stycznia 2003 r. zostało objęte przez spółkę BRE Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o. BRE Bank SA posiada obecnie akcje stanowiące 43,76% kapitału zakładowego spółki Billbird S.A. i uprawniające do wykonywania 43,76% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki Billbird S.A. Przed rejestracją podwyższenia kapitału BRE Bank SA posiadał akcje stanowiące 51% kapitału zakładowego spółki Billbird S.A. i uprawniające do wykonywania 51% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki Billbird S.A. Przedmiotem działalności spółki Billbird S.A. jest obsługa płatności rachunków (np. za energię, telekomunikacje itd.) poprzez sieć agentów.
2. Dnia 24 stycznia 2003 r. na mocy umowy zawartej 24 grudnia 2002 r. z BRE Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o. nastąpiło przeniesienie własności 637.027 akcji spółki Billbird S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda, stanowiących 14,19% kapitału zakładowego Billbird S.A. i uprawniających do wykonywania 14,19 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki Billbird S.A., ze spółki BRE Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o. na BRE Bank SA. Dnia 23 stycznia 2003 r. BRE Bank SA zbył na rzecz firmy Internet Investment Fund S.A. 312.143 akcje spółki Billbird S.A. stanowiące 6,95% kapitału zakładowego spółki

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

Billbird S.A. uprawnijące do wykonywania 6,95 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki Billbird S.A. Po zakończeniu transakcji BRE Bank SA posiada 2.290.088 akcji spółki Billbird S.A., które stanowią 51% kapitału zakładowego spółki Billbird S.A. i uprawnijają do wykonywania 51% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki Billbird S.A.

3. Dnia 29 stycznia 2003 r. BRE Bank SA nabył od Kereskedelmi es Hitelbank Rt. 200 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 1.000.000 HUF każda spółki Magyar Factor Rt. z siedzibą w Budapeszcie, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców w Budapeszcie pod numerem 01-10-04-3934 za cenę 550.000.000 HUF. Nabyte akcje stanowią 50% kapitału zakładowego spółki Magyar Factor Rt. i uprawnijają do wykonywania 200 głosów na walnym zgromadzeniu spółki, co stanowi 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Magyar Factor Rt.
4. W dniu 29 stycznia 2003 r. podczas XII Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia BRE Banku SA podjęto Uchwałę nr 1 w sprawie połączenia BRE Banku SA z Bankiem Częstochowa S.A., zgodnie z którą, połączenie z Bankiem Częstochowa S.A. następuje przez przeniesienie całego majątku Banku Częstochowa S.A. na BRE Bank SA w zamian za akcje, które BRE Bank SA przyzna akcjonariuszom Banku Częstochowa S.A. W celu realizacji transakcji BRE Bank SA nabył w ramach transakcji giełdowych, rozliczonych 5 marca 2003 r., 6 i 7 marca 2003 r., 10 marca 2003 r. oraz 12 marca 2003 r. odpowiednio 30.717, 16.700, 4.000 i 14.980 akcji własnych.
5. Dnia 6 lutego 2003 r. BRE Bank SA podpisał dwie umowy: ze spółką TCF Sp. z o.o. oraz ze spółką Polsat Media S.A., dotyczące zbycia akcji spółki Elektrim S.A. Transakcje wynikające z ww. umów zostaną zrealizowane w dwóch transzach w czerwcu i wrześniu 2003 r. Po ich realizacji BRE Bank SA nie będzie posiadał żadnych akcji spółki Elektrim S.A. Cena sprzedaży wyniesie około 7,50 zł za akcję. BRE Bank SA zawarł również ze spółką Polsat Media S.A. umowę, dotyczącą restrukturyzacji jednego z kredytów zaciągniętych w BRE Banku SA przez osobę fizyczną, a zabezpieczonego akcjami Elektrim S.A.
6. W komunikacie giełdowym w dniu 25 lutego 2003 r. Zarząd Banku przedstawił informacje o spłacie przez osoby fizyczne zadłużenia kredytowego, zabezpieczonego akcjami spółki Elektrim S.A., czego skutkiem będzie rozwiązanie rezerw na to zaangażowanie w I kw. 2003 r. (patrz również „Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta”)
7. W dniu 28 lutego 2003 r. dokonano wpisu o połączeniu Banku Częstochowa S.A. oraz BRE Banku SA do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000025237.
Połączenie banków nastąpiło na podstawie art. 492 par. pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Banku Częstochowa S.A. na BRE Bank SA, jako bank przejmujący, w zamian za akcje własne, które BRE Bank SA wyda akcjonariuszom Banku Częstochowa S.A.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

8. Dnia 28 lutego 2003 r. Zarząd spółki BRE Bank SA podjął uchwałę w sprawie przedłożenia do rozpatrzenia przez walne zgromadzenie BRE Banku SA nie wypłacania dywidendy dla akcjonariuszy za rok 2002 oraz stosownej uchwały w sprawie pokrycia strat. Powyższa uchwała wchodzi w życie z dniem podpisania, pod warunkiem uzyskania pozytywnej opinii Rady Nadzorczej BRE Banku SA.
9. Dnia 3 marca 2003 r. BRE Bank SA podpisał z ITI Holdings S.A. list intencyjny, dotyczący założeń refinansowania zadłużenia długoterminowego spółki ITI Holdings S.A. Celem porozumienia będzie obniżenie zadłużenia spółki ITI Holdings S.A. poprzez konwersję obecnie posiadanych przez BRE Bank SA 1.689 obligacji spółki ITI Holdings S.A. (o łącznej wartości nominalnej 84,5 mln USD) na udziały w spółce TVN Sp. z o.o., cztery serie obligacji krótko i średnioterminowych o terminach wykupu pół roku, rok, półtora roku i dwa lata, zabezpieczone obligacje długoterminowe o czteroletnim terminie wykupu. Powyższe porozumienie jest zgodne z zapowiadanym działaniem BRE Banku SA zmierzającym do stopniowej zmiany struktury inwestycji kapitałowych Banku. Realizacja transakcji spowoduje zmniejszenie zaangażowania dłużnego w Grupę ITI Holdings S.A. oraz prowadzić będzie do zaangażowania kapitałowego w spółkę TVN Sp. z o.o. Spodziewane podpisanie wszystkich wiążących umów z ITI Holdings S.A., dotyczących refinansowania powinno nastąpić do końca czerwca 2003 r.
10. Dnia 13 marca 2003 r. BRE Bank SA zawarł z osobą fizyczną umowę zbycia na rzecz tej osoby 1.000 akcji imiennych (o wartości nominalnej 100 zł każda) spółki Regionalne Towarzystwo Budownictwa Społecznego SA w likwidacji z siedzibą w Częstochowie (RTBS).

Ww. akcje stanowią 50% kapitału zakładowego RTBS i uprawniają do wykonywania 1.000 głosów na walnym zgromadzeniu RTBS, co stanowi 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu RTBS. Cena sprzedaży ww. akcji wynosiła 1 zł. Wartość ww. akcji w księgach BRE Banku SA wynosi 0 zł. Własność ww. akcji przejdzie na nabywającą je osobę fizyczną w dniu 31 marca 2003 r. Po przejściu własności ww. akcji na nabywającą je osobę fizyczną BRE Bank SA nie będzie posiadał żadnych akcji RTBS.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Banku przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był w jakimkolwiek stopniu ograniczony.
- (c) Bank posiadał aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Bank zasady rachunkowości były dostosowane do jego potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Banku, przy zachowaniu zasady ostrożności. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.
- (d) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone w oparciu o zbadane pakiety konsolidacyjne spółek objętych konsolidacją metodą pełną. Pakiety konsolidacyjne spółek objętych konsolidacją metodą pełną: Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A., PTE Skarbiec - Emerytura S.A., BRE Leasing Sp. z o.o., BRE Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o., BRE Private Equity Sp. z o.o., Polfactor S.A., Bank Częstochowa S.A., BRE Agent Transferowy Sp. z o.o., BRE Asset Management S.A., BRE International Finance B.V., Tele-Tech Investment Sp. z o.o. były zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., biegłego rewidenta wyrażającego opinię na temat sprawozdania finansowego Grupy. Pakiety konsolidacyjne spółek zależnych: Skarbiec TFI S.A., BRE Corporate Finance S.A., Rheinhyp – BRE Bank Hipoteczny S.A., Intermarket Bank AG oraz Transfinance a.s. zostały zbadane przez innych biegłych rewidentów. Na podstawie przeprowadzonych badań, biegli rewidenci ww. spółek zależnych oraz spółki stowarzyszonej wydali potwierdzenia wykonania badania. Potwierdzenia te wyrażały opinie, co do zgodności pakietów konsolidacyjnych z ustawą o rachunkowości wraz z późniejszymi zmianami i zasadami rachunkowości stosowanymi przez Bank, z uwzględnieniem przekształcenia bilansu otwarcia na dzień 1 stycznia 2002 r. w związku z obowiązywaniem znowelizowanej ustawy o rachunkowości z dniem 1 stycznia 2002 r., oraz że nie wymagały one korekt powyżej ustalonego limitu. Wypełnione pakiety wraz z załączonymi potwierdzeniami zostały następnie przesłane do biegłego rewidenta Grupy, tj. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Potwierdzenia wykonania badania pakietów konsolidacyjnych ww. spółek nie zawierały istotnych dla sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BRE Banku SA za bieżący okres obrotowy uwag lub zastrzeżeń.
- (e) Nie dokonano badania sprawozdań finansowych jednostek zależnych i stowarzyszonych nie objętych konsolidacją. Wartość bilansowa tych spółek nie przekracza 5% aktywów netto Grupy.
- (f) Pakiety konsolidacyjne nie stanowiły sprawozdań finansowych spółek objętych konsolidacją w rozumieniu Ustawy o rachunkowości. Sprawozdania finansowe były przygotowywane przez spółki oraz badane przez ich biegłych rewidentów odrębnie, w celu wypełnienia wymogów przepisów prawa obowiązujących te spółki.
- (g) Skonsolidowany bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako skonsolidowany bilans otwarcia bieżącego okresu, z uwzględnieniem zmian wynikających z nowelizacji przepisów rachunkowych.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

V. Stwierdzenia niezależnego rewidenta (c.d.)

(h) Dokonałiśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości i działania powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej Banku. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
- stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- poprawność działania kontroli wewnętrznej.

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

- (i) Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 139 poz. 1569).
- (j) Sprawozdanie z działalności jednostki uwzględnia zagadnienia wymagane przez Ustawę o rachunkowości. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
- (k) Inwentaryzacja aktywów i pasywów Banku została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- (l) W odniesieniu do pozycji rachunku zysków i strat, Bank nie dokonywał przeliczenia na złote polskie zawartych transakcji po obowiązującym na dzień przeprowadzenia operacji średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Prezesa NBP, co nie jest zgodne z art. 30 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Wszystkie zawarte transakcje wykazywane w rachunku zysków i strat zostały przeliczone po średnim kursie obowiązującym w dniu 31 grudnia 2002 r. Stosowanie odmiennej niż opisana w Ustawie metody przeliczania transakcji walutowych na złote polskie może mieć istotny wpływ na prezentację danych w rachunku zysków i strat za badany okres obrotowy, jednakże nie ma to wpływu na wielkość przychodów i kosztów ogółem a także wynik netto Banku. Zarząd Banku nie jest w stanie stwierdzić, jak bardzo poszczególne pozycje pozycji dochodów i kosztów mogą być zniekształcone.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 r.

V. Stwierdzenia niezależnego rewidenta (c.d.)

- (m) Dane porównawcze za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 roku, za wyjątkiem prezentacji, zostały sporządzone w oparciu o inne zasady rachunkowości niż zasady obowiązujące od 1 stycznia 2002 roku, wynikające z nowelizacji ustawy o rachunkowości. Bank dokonał odpowiednich korekt prezentacyjnych danych porównawczych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jednakże nie zastosował w odniesieniu do tych danych nowych zasad wyceny. Skutki wdrożenia nowych zasad wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 1 stycznia 2002 r. w korespondencji z pozycją „Niepodzielony wynik z lat ubiegłych” oraz w przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży w korespondencji z pozycją „Kapitał z aktualizacji wyceny”. Szczegółowy opis tych korekt został przedstawiony we „Wprowadzeniu do raportu finansowego”.
- (n) W związku z spłatą zadłużenia kredytowego przez osoby fizyczne, zabezpieczonego akcjami spółki Elektrim S.A., przed dniem podpisania sprawozdania finansowego Grupy (patrz komentarz nr 33 „Wydarzenia po dacie bilansu”), należałoby odnieść rozwiązanie rezerw na to zaangażowanie do wyniku roku 2002. Ze względu na to, że kwota ewentualnej korekty byłaby nieistotna nie została ona ujęta w wyniku finansowym Grupy za rok 2002.
- (o) Wysokość wskaźników istotności została określana przez nas na etapie planowania. Poziomy istotności określają granice, do których ujawnione uchybienia mogą, bez szkody dla jakości sprawozdania finansowego i prawidłowości stanowiących podstawę ksiąg rachunkowych, nie być korygowane, gdyż zaniechanie takich korekt nie spowoduje wprowadzenia w błąd czytelnika sprawozdania finansowego. Istotność wyraża cech ilościowe jak i jakościowe badanych pozycji i dlatego też różni się ona w stosunku do różnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat. Ze względu na złożoność i liczbę przyjętych przy badaniu wskaźników istotności zawarte są one w dokumentacji z badania.
- (p) Całkowity wymóg regulacyjny, wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych w Banku, wyniósł na dzień bilansowy 1.555.291 tys. zł. Współczynnik wypłacalności na dzień 31 grudnia 2002 r. wyniósł 10,01%. Na dzień bilansowy Bank stosował się do obowiązujących norm ostrożnościowych we wszystkich istotnych aspektach.
- (q) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (r) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 1 XV Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 kwietnia 2002 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 13 maja 2002 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 134 w dniu 27 lipca 2002 r.