

List Prezesa Zarządu BRE Banku do Akcjonariuszy

Szanowni Akcjonariusze!

Rok 2003 był kolejnym rokiem dynamicznego rozwoju Grupy BRE Banku. Najlepiej świadczy o tym najwyższa pośród giełdowych banków dynamika skonsolidowanych aktywów, kredytów i depozytów klientów. Osiągnięty zysk brutto Grupy wyniósł 59,5 mln zł wobec 413,5 mln zł straty przed rokiem. Dowodzi to skuteczności działań naprawczych podjętych przez Zarząd Banku ponad rok temu oraz świadczy o poprawie kondycji finansowej strategicznych spółek.

Zysk netto w ujęciu skonsolidowanym osiągnął 5,5 mln zł. Pamiętać należy, że na jego poziomie w roku 2003 odbiło się negatywnie załamanie w II półroczu na rynku papierów dłużnych, które Bank, jako aktywny jego uczestnik odczuł dotkliwie. Ponadto wynik Banku w znaczący sposób, bo o prawie 32 mln zł został obciążony podatkiem dochodowym w związku z przeszacowaniem aktywów i pasywów z tytułu podatku odroczonego w związku z obniżeniem stopy podatku dochodowego od osób prawnych do 19%. W efekcie jednostkowy wynik BRE Banku w ujęciu brutto wynoszący 47,7 mln zł w wyrażeniu netto wyniósł 1,8 mln zł.

Miniony rok był bardzo pomyślny dla rozwoju spółek Grupy BRE Banku. Znakomicie rozwijały się zwłaszcza spółki Skarbiec Asset Management Holding. Zarządzane przez nie aktywa wzrosły o 19,2% do 4.578 mln zł. Największe spółki Holdingu zanotowały w minionym roku znaczące zyski netto: TFI Skarbiec wypracował 6,9 mln zł (na tle 1,3 mln zł w 2002 r.), Skarbiec Investment Management osiągnął zysk netto 2,2 mln zł (na tle 1,4 mln straty w roku 2002).

PTE Skarbiec – Emerytura po raz pierwszy osiągnęło dodatni wynik netto w kwocie 17,8 mln zł, podczas gdy rok wcześniej była to jeszcze strata 29,9 mln zł. Generowane dochody z zarządzania powierzonymi aktywami stanowią coraz istotniejsze źródło dochodów Grupy BRE Banku.

BRE Leasing zaś zanotował najlepszy rok w historii spółki pod względem leasingu ruchomości. Miarą sukcesu rynkowego spółki jest w porównaniu z rokiem 2002 zarówno wzrost wartości (40%), jak i wzrost liczby (o 130%) umów leasingu. Rosnący wolumen transakcji sprawia, że BRE Leasing pozostaje jednym z najaktywniejszych podmiotów na rynku leasingu w Polsce i ma w nim prawie 9-procentowy udział, a jego zysk netto za 2003 r. wyniósł 2,5 mln zł.

Rok 2003 potwierdził wiodącą rolę RHEINHYP-BRE Banku Hipotecznego jako emitenta listów zastawnych (91% udział w rynku). Całkowita wartość portfela kredytowego wyniosła na koniec 2003 roku 1.515,2 mln zł, co było poziomem o 52,4% wyższym, niż rok wcześniej. Biorąc pod uwagę potencjał rynku hipotecznego, BRE Bank jest w trakcie negocjacji dotyczących odkupienia pozostałych 50% akcji tego banku.

Bardzo dobrze rozwijała się w minionym roku także Grupa Intermarket Bank, która utrzymała pozycję wiodącej grupy faktoringowej w Europie Środkowej, osiągając 30% wzrost obrotów (2,8 mld euro na koniec 2003 r.) oraz ponad 50% wzrost zysku netto do równowartości około 5 mln euro. W początkach 2003 r. Bank objął 50% w węgierskim Magyar Factor, gdzie wcześniej posiadał udziały pośrednio przez Intermarket Bank.

W 2003 r. Grupa BRE Banku wzbogaciła się o kilka nowych spółek: Centrum Rozliczeń i Informacji CERI, oraz o dwie spółki specjalnego przeznaczenia BRE Finance France i TV-Tech Investment I.

Bezsporny był również w minionym roku sukces działań naprawczych dokonanych w jednostce dominującej Grupy - BRE Banku. Należy dodać, że zrealizowany został w warunkach bardzo wysokich nakładów na bankowość detaliczną, jak również wciąż nienajlepszej kondycji polskiej

gospodarki. Stąd też „wyjście na prostą” i zakończenie roku zyskiem stanowi dobrą prognozę na rok 2004.

W 2003 roku znaczący wkład w wynik Banku miała bankowość korporacyjna. Był to najbardziej dochodowy w minionym roku obszar działalności i przyniósł prawie 110 mln zł zysku. BRE Bank intensyfikował swoje kontakty z dużymi Klientami korporacyjnymi, jak również z segmentu MSP. Szeroka oferta wzbogacona została również o produkty spółek Grupy BRE Banku, co m.in. zaowocowało wyróżnieniem BRE Banku godłem „Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców”. Udział Banku w obsłudze handlu zagranicznego osiągnął 18,6%, a wartość obsługiwanych transakcji wyniosła aż 19,8 mld USD. Bank jest również dobrze przygotowany do pomocy firmom w wykorzystaniu środków z Unii Europejskiej. Dodatkowym pomyślnym sygnałem na przyszłość jest fakt, że w ostatnich tygodniach 2003 r. – wraz z poprawą koniunktury w gospodarce – BRE Bank w kontaktach z Klientami korporacyjnymi odczuł wyraźne ożywienie.

Zarządzając w 2003 r. portfelem inwestycyjnym Bank udowodnił, że jest w stanie skutecznie restrukturyzować swoje zaangażowania lub z zyskiem sprzedawać posiadane pakiety, czego przykładem były transakcje z ITI Holdings, Elektrimem czy Optimusem. Działalność w obszarze inwestycji własnych, w 2002 r. bardzo deficytowa, rok później przysporzyła Grupie BRE Banku 26 mln zysku netto.

Jednym z najważniejszych obszarów działalności BRE Banku była w 2003 r. szeroko pojęta aktywność na rynku bankowości inwestycyjnej. Mimo że BRE Bank dotkliwie odczuł dekonunkturę na rynku papierów dłużnych, wyniki tego obszaru pozostają wciąż istotnym elementem dochodów Banku i przyniosły w 2003 r. ponad 100 mln zł zysku netto.

Miniony rok był okresem dalszej dynamicznej ekspansji części detalicznych BRE Banku. Imponujące były zarówno przyrosty liczby Klientów, jak i pozyskanych przez mBank oraz MultiBank depozytów oraz sprzedanych produktów kredytowych. O sukcesach na tym polu świadczy fakt, że przy 2% spadku depozytów gospodarstw domowych w 2003 r. w systemie bankowym, łączna kwota depozytów w mBanku i MultiBanku zwiększyła się w 2003 roku o 53%, osiągając na koniec grudnia niemal 2.987 mln zł, co stanowiło już 25% zobowiązań BRE Banku wobec sektora niefinansowego. Poziom kredytów dla Klientów detalicznych wzrósł w ciągu roku 7,5-krotnie do 1.130 mln zł na 31 grudnia 2003 roku. Jednak tym spektakularnym osiągnięciom towarzyszyły wciąż jeszcze wysokie straty obszaru bankowości detalicznej (łącznie z Private Banking), wynoszące 101,9 mln zł, wynikające z niezbędnych nakładów. Wyniki obszaru bankowości detalicznej będą się jednak poprawiać – osiągnięcie progu rentowności mBanku według formuły EBITDA jest spodziewane już w I kwartale 2004 r., a później uruchomionego MultiBanku na przełomie lat 2004/2005.

Dla dalszego rozwoju Banku, przy zapowiadzanym zakupie 50% akcji RHEINHYP-BRE Banku Hipotecznego oraz spodziewanym wzroście portfela kredytowego niezbędny jest wzrost kapitałów. Zwracam się do Państwa z prośbą o podjęcie decyzji w sprawie nowej emisji akcji. Wyższy kapitał umożliwi dalszą ekspansję przy jednoczesnym zachowaniu wysokiego bezpieczeństwa działalności Banku.

Szanowni Akcjonariusze, zwracając się do Was w imieniu Zarządu dziękuję za okazywane zaufanie i wspieranie naszych działań. Szczególnie dziękuję naszemu strategicznemu Akcjonariuszowi Commerzbankowi za to, że postrzega BRE Bank jako spółkę o dużym potencjale rozwojowym i dobrych perspektywach długoterminowej współpracy, czemu dał wyraz, zwiększając znacznie swoje zaangażowanie z 50% do 72,2 %. Zwiększenie zaangażowania dowodzi istotnej roli BRE Banku w ogólnej strategii Commerzbanku na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej. Jednocześnie sprawia, że BRE Bank jest lepiej postrzegany na rynku, czego wyrazem było podniesienie przez agencję Moody's ratingu długoterminowych depozytów i zadłużenia z Baa1 do A3.

Na zakończenie pragnę podziękować Radzie Nadzorczej, której dwuletnia kadencja kończy się wraz z tegorocznym Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy, za jej wkład pracy w rozwój Banku.

Jestem głęboko przekonany, że rok 2004 i kolejne lata przyniosą stopniową poprawę wyników Banku i jego strategicznych spółek, a wraz z nią realizację naszej misji, którą jest wzrost wartości Banku dla Akcjonariuszy.

Prezes Zarządu

Wojciech Kostrzewa