

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A.

Warszawa, 12 września 2005 r.

1	Wstęp.....	3
2	Skonsolidowane sprawozdanie pro forma	4
3	Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wyniki Grupy	6
3.1	Sytuacja makroekonomiczna	6
3.2	Sytuacja w sektorze bankowym	6
3.3	Czynniki mające wpływ na działalność i wyniki Grupy	7
3.4	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	8
3.4.1	Ryzyko płynności i ryzyko rynkowe	8
3.4.2	Ryzyko kredytowe.....	9
3.4.3	Ryzyko operacyjne	10
4	Organizacja Grupy	11
5	Podstawowe produkty, usługi i obszary działalności Grupy.....	12
5.1	Podstawowe produkty, usługi i obszary działalności Banku	12
5.1.1	Obsługa klientów detalicznych.....	12
5.1.2	Obsługa klientów bankowości prywatnej	12
5.1.3	Obsługa klientów VIP/SME	12
5.1.4	Obsługa klientów korporacyjnych	12
5.1.5	Podstawowe dane dotyczące działalności rynkowej	13
5.1.6	Wyniki Banku Pekao S.A.	14
5.2	Główne obszary działalności spółek Grupy.....	14
5.2.1	Usługi maklerskie	14
5.2.2	Działalność bankowa	15
5.2.3	Zarządzanie aktywami	15
5.2.4	Działalność leasingowa	17
5.2.5	Pozostałe usługi finansowe	17
5.2.6	Pozostałe spółki ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym	19
6	Wyniki finansowe Grupy	20
6.1	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	20
6.2	Struktura zysku netto.....	22
6.3	Struktura bilansu.....	23
6.3.1	Aktywa	24
6.3.2	Pasywa	25
7	Władze Banku na 30 czerwca 2005 r.	27
7.1	Zarząd Banku Pekao S.A.	27
7.2	Rada Nadzorcza Banku Pekao S.A.	27
7.3	Akcjonariat Banku.....	27
7.4	Akcje Banku w posiadaniu Władz Banku	28
7.5	Wartość wynagrodzeń dla osób zarządzających i nadzorujących	28
8	Oceny wiarygodności finansowej Banku Pekao S.A.	29
9	Umowy emisji papierów dłużnych	30
10	Wybrane wskaźniki	31
11	Oświadczenia Zarządu Banku	32

1 Wstęp

W niniejszym raporcie za I półrocze 2005 r. Grupa i Bank przedstawiają swoje wyniki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy spełnia wymogi MSSF z uwzględnieniem MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Załączone skrócone sprawozdanie Banku spełnia wymogi MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz MSSF 1.

Przy sporządzaniu sprawozdań finansowych według MSSF skorzystano z dopuszczalnych zwolnień.

W celu umożliwienia porównania wyników sporządzono za I półrocze 2004 r. dane pro forma.

W I półroczu 2005 r. zysk netto Grupy wyniósł 725,4 mln zł i był o 18,3% wyższy niż przed rokiem.

Wzrost wyniku netto w I półroczu 2005 r. o 112,0 mln zł w porównaniu z I półroczem poprzedniego roku był możliwy dzięki wzrostowi aktywności biznesowej, przekładającej się na wzrost dochodów, głównie odsetkowych oraz stabilnym kosztom działania i niższym kosztem ryzyka.

- Dochody Grupy w I półroczu 2005 r. wyniosły 2 144,3 mln zł i były o 7,5% wyższe niż przed rokiem, przy wzroście wyniku odsetkowego (o 6,2%) i pozostałych dochodów (o 8,9%).
- W I półroczu 2005 r. kontynuowane były pozytywne trendy w zakresie efektów działalności biznesowej. Osiągnięto znaczne sukcesy w sprzedaży kluczowych produktów: funduszy inwestycyjnych, nowego kredytu konsumenckiego i złotych kredytów hipotecznych oraz kart kredytowych. Wartość funduszy inwestycyjnych zwiększyła się o 26,3%, a liczba kart kredytowych wzrosła o 43,9% w stosunku do końca 2004 r. Sprzedaż „Pożyczki Ekspresowej” w I półroczu 2004 r. była prawie czterokrotnie większa niż przed rokiem.
- Ogólne koszty administracyjne (z amortyzacją) w I półroczu 2005 r. wyniosły 1 153,5 mln zł i były tylko o 0,4% wyższe niż przed rokiem, dzięki niższemu o 3,2% kosztom rzeczowym, co prawie zrekompensowało wzrost kosztów osobowych i amortyzacji odpowiednio o 2,7% i 1,4%.
- Wynik z tytułu odpisów aktualizujących w I półroczu 2005 r. wyniósł 128,6 mln zł i był o 28,0% niższy niż przed rokiem, co wynika głównie z poprawy jakości portfela oraz efektywnego zarządzania ryzykiem kredytowym. Poprawiła się relacja kredytów zagrożonych do kredytów ogółem z 19,9% na koniec 2004 r. do 18,3% na koniec czerwca 2005 r. dzięki wzrostowi wolumenu kredytów normalnych i spadkowi wolumenu kredytów zagrożonych.
- Oszczędności klientów Grupy w I półroczu 2005 r. wzrosły o 4 048,3 mln zł, tj. o 7,2%, na cołożył się zarówno wzrost oszczędności klientów indywidualnych (o 2 873,9 mln zł, tj. o 7,0%) jak i depozytów korporacyjnych (o 1 174,4 mln zł, tj. o 7,7%). Wysokie zapotrzebowanie na fundusze inwestycyjne wpłynęło na dalszy wzrost aktywów funduszy inwestycyjnych w ciągu I półrocza 2005 r. o 3 413,1 mln zł, co przyczyniło się do wzrostu udziału aktywów netto w rynku funduszy inwestycyjnych o dalsze 1,9 p.p. do 36,4%.
- Portfel kredytowy w I półroczu 2005 r. wzrósł o 1 991,0 mln zł (o 6,7%), głównie dzięki sukcesom w sprzedaży nowego produktu „Pożyczki Ekspresowej”, kontynuacji sprzedaży złotych kredytów budowlano – mieszkaniowych i przyspieszeniu akcji kredytowej dla klientów korporacyjnych.

2 Skonsolidowane sprawozdanie pro forma

Skonsolidowany raport Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. sporządzony został zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości z uwzględnieniem Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej MSSF 1 odnośnie zastosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Skonsolidowany raport za I półrocze 2005 r. przygotowany został przy zastosowaniu zasad rachunkowości opisanych szczegółowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym stanowiącym integralną część raportu.

Mając na uwadze użyteczność sprawozdania finansowego, Grupa przygotowała zestawienie pro forma, obejmujące bilans na dzień 30 czerwca 2004 r. i rachunek zysków i strat za I półrocze 2004 r. Zestawienie pro forma ujmuje w sposób przybliżony efekt korekt wynikających z wyżej wymienionych zagadnień MSR 39, tj. utraty wartości oraz wyceny według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)	I półrocze 2005	I półrocze 2004 PRO FORMA
I. Przychody z tytułu odsetek	1 954 316	1 787 353
II. Koszty odsetek	(822 238)	(710 712)
III. Wynik z tytułu odsetek	1 132 078	1 076 641
IV. Przychody z tytułu prowizji i opłat	830 083	824 522
V. Koszty prowizji i opłat	(82 468)	(82 360)
VI. Wynik z tytułu prowizji i opłat	747 615	742 162
VII. Przychody z tytułu dywidend	48	6
VIII. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	53 186	5 133
IX. Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	33 859	4 119
X. Wynik z pozycji wymiany	146 478	143 203
XI. Pozostałe przychody operacyjne	135 470	142 724
XII. Pozostałe koszty operacyjne	(104 460)	(118 403)
XIII. Pozostałe przychody operacyjne netto	31 010	24 321
XIV. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(128 670)	(178 644)
XV. Ogólne koszty administracyjne	(1 153 489)	(1 148 926)
XVI. Wynik działalności operacyjnej	862 115	668 015
XVII. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	22 149	20 683
XVIII. Zysk (strata) brutto	884 264	688 698
XIX. Podatek dochodowy	(158 871)	(75 304)
XX. Zysk netto	725 393	613 394
1. Przypadający na akcjonariuszy spółki	727 296	615 194
2. Przypadający na udziały mniejszości	(1 903)	(1 800)

SKONSOLIDOWANY BILANS (w tys. zł)	30.06.2005	31.12.2004 PRO FORMA
Aktywa		
I. Kasa, środki w Banku Centralnym	3 200 041	3 939 275
II. Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	8 851	8 768
III. Należności od banków	7 286 094	5 961 477
IV. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	2 508 823	3 195 771
V. Pochodne instrumenty finansowe	631 694	503 482
VI. Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat	1 736 328	1 336 721
VII. Kredyty i pożyczki udzielone klientom	26 739 530	25 749 048
VIII. Należności z tytułu leasingu finansowego	638 502	547 324
IX. Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe	14 477 687	15 036 457
1. Dostępne do sprzedaży	11 694 383	10 106 484
2. Utrzymywane do terminu zapadalności	2 783 304	4 929 973
X Inwestycje w jednostki stowarzyszone	149 312	124 662
XI. Wartości niematerialne	629 512	631 925
XII. Rzeczowe aktywa trwałe	1 489 705	1 541 645
XIII. Nieruchomości inwestycyjne	99 384	102 869
XIV. Aktywa z tytułu podatku dochodowego	170 943	127 339
XV. Inne aktywa	750 210	729 487
A k t y w a r a z e m	60 516 616	59 536 433

Pasywa		
I. Zobowiązania wobec Banku Centralnego	2 054 190	2 151 743
II. Zobowiązania wobec innych banków	2 081 117	1 332 557
III. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	90 424	590 119
IV. Pochodne instrumenty finansowe	736 257	623 683
V. Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat	-	-
VI. Zobowiązania wobec klientów	45 993 771	45 821 645
VII. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2	23 205
VIII. Pozostałe zobowiązania	1 609 508	1 060 369
IX. Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	117 570	256
X. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 866	1 222
XI. Rezerwy	106 176	100 613
Z o b o w i ą z a n i a r a z e m	52 791 881	51 705 412
Kapitał własny		
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Banku:	7 708 279	7 812 245
XII. Kapitał zakładowy	166 482	166 482
XIII. Niepodzielony wynik finansowy	(26 288)	(6 620)
XIV. Pozostałe kapitały	7 568 085	7 652 384
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	16 456	18 776
K a p i t a ł w ł a s n y r a z e m	7 724 735	7 831 021
P a s y w a r a z e m	60 516 616	59 536 433

3 Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wyniki Grupy

3.1 Sytuacja makroekonomiczna

I półrocze 2005 r. charakteryzowało się umiarkowanym wzrostem gospodarczym w porównaniu z I półroczem ubiegłego roku, kiedy ze względu na efekt akcesji do Unii Europejskiej odnotowano jego gwałtowne przyspieszenie.

Produkcja sprzedana przemysłu w I półroczu była tylko o 1,5% wyższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Niewątpliwie pozytywnym zjawiskiem był wzrost poziomu i dynamiki produkcji w stosunku do roku ubiegłego w działach uznawanych za nośniki postępu technicznego. Utrzymuje się obserwowane od połowy 2004 r. ożywienie w budownictwie.

Zaawansowanie dochodów budżetu Państwa było o 1,1 p.p. wyższe, a zaawansowanie wydatków o 2,7 p.p. w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Deficyt wyniósł 52,9% kwoty założonej w Ustawie Budżetowej na 2005 rok.

Integracja z Unią Europejską i niska dynamika popytu wewnętrznego powodowały utrzymywanie się wysokiej dynamiki eksportu i poprawy salda handlu zagranicznego.

Nastąpiło zmniejszenie dynamiki wzrostu cen konsumpcyjnych oraz cen producentów. Wskaźnik inflacji dwunastomiesięcznej na koniec czerwca br. wyniósł 1,4%. Niższa inflacja przyczyniła się do wzrostu realnych dochodów gospodarstw domowych w II kwartale br.

Oceniając procesy gospodarcze Rada Polityki Pieniężnej od marca rozpoczęła proces obniżek stóp procentowych, łącznie w I półroczu o 1,5 p.p.

3.2 Sytuacja w sektorze bankowym

Rozwój sytuacji makroekonomicznej kształtował dynamikę i strukturę kredytów i depozytów w sektorze bankowym. Głównym czynnikiem kreacji pieniądza w I półroczu 2005 r. były aktywa zagraniczne netto. W porównaniu z końcem ubiegłego roku wzrosły o 21,0%, a w stosunku do czerwca ubiegłego roku o 11,7%. Kolejnym czynnikiem zwiększającym podaż pieniądza w I półroczu br. były należności, których wzrost wyniósł 5,9% w porównaniu z końcem ub. roku. Należności gospodarstw domowych utrzymały wysoką dynamikę, tj. 9,2%, lecz znacznie niższą niż w poprzednich okresach. Nastąpiło odwrócenie spadkowej tendencji należności przedsiębiorstw, a ich wzrost w I półroczu wyniósł 3,6%. Osłabiła się dynamika wzrostu depozytów do 3,0%, częściowo na skutek niskiej dynamiki depozytów w walutach obcych wywołanej aprecjacją złotego. Utrzymał się wzrost depozytów przedsiębiorstw, choć ich dynamika znacznie obniżyła się. Po obserwowanym w ubiegłym roku spadku depozytów gospodarstw domowych w I półroczu, depozyty te zaczęły ponownie rosnąć i na koniec I półrocza były o 1,7% wyższe niż przed rokiem.

Dynamikę depozytów i kredytów w 2004 r. w ciągu ostatnich 12 miesięcy oraz w I półroczu 2005 r. przedstawia poniższe zestawienie:

	Zmiana (%)		
	w 2004 r.	w ciągu 12 miesięcy.	w I półroczu 2005 r.
Depozyty	8,4	9,1	3,0
Podmioty	24,2	17,9	5,2
w tym przedsiębiorstwa	24,8	13,8	0,6
gospodarstwa domowe	0,5	4,3	1,7
Kredyty	3,2	7,5	5,9
Podmioty	(4,5)	1,8	3,4
w tym przedsiębiorstwa	(4,0)	0,8	3,6
gospodarstwa domowe	13,8	15,5	9,2

3.3 Czynniki mające wpływ na działalność i wyniki Grupy

Głównymi czynnikami mającymi wpływ na działalność i wyniki Grupy w I półroczu 2005 r. były:

- rozwój działalności biznesowej,
- pozytywny wpływ marży odsetkowej,
- zmiana struktury oszczędności gospodarstw domowych,
- efektywne zarządzanie kosztami,
- ograniczenie kosztów ryzyka,
- dobre wyniki spółek Grupy.

Rozwój działalności biznesowej

W I półroczu 2005 r. kontynuowane były pozytywne trendy w zakresie dalszego rozwoju działalności biznesowej. Osiągnięto znaczne sukcesy w sprzedaży kluczowych produktów: funduszy inwestycyjnych, nowego kredytu konsumenckiego i złotych kredytów hipotecznych oraz kart kredytowych. Wartość funduszy inwestycyjnych zwiększyła się o 26,3%, a liczba kart kredytowych wzrosła o 43,9% w stosunku do końca 2004 r. Sprzedaż „Pożyczki Ekspresowej” w I półroczu 2005 r. była prawie czterokrotnie większa niż przed rokiem.

Wzrost aktywności biznesowej przełożył się na wzrost dochodów, głównie odsetkowych.

Pozytywny wpływ marży odsetkowej

W I półroczu 2005 r. w porównaniu z analogicznym okresem 2004 r. marża odsetkowa wzrosła o 0,4 p.p. do poziomu 4,2%. Było to głównie efektem korzystniejszej struktury aktywów, wyższych średnich rynkowych stóp procentowych oraz korzystnej dla marży struktury walutowej w transakcjach SWAP.

Zmiana struktury oszczędności gospodarstw domowych

W I półroczu 2005 r. następowała dalsza zmiana struktury oszczędności, głównie w wyniku przenoszenia środków gospodarstw domowych zgromadzonych na lokatach bankowych do funduszy inwestycyjnych, których udział w oszczędnościach wzrósł w ciągu półrocza z 23,0% do 27,1%. Poprzez sieć placówek Banku Pekao S.A., CDM Pekao S.A. i Xelion. Doradcy Finansowi Sp. z o.o. dystrybuowane są jednostki uczestnictwa funduszy Pioneer Pekao TFI S.A. Aktywa tych funduszy w I półroczu 2005 r. wzrosły o 3 413,1 mln zł, podczas gdy aktywa pozostałych TFI wzrosły o 3 987,9 mln zł, co przyczyniło się do wzrostu udziału w rynku o dalsze 1,9 p.p. do 36,4%.

Efektywne zarządzanie kosztami

Ogólne koszty administracyjne (z amortyzacją) w I półroczu 2005 r. wyniosły 1 153,5 mln zł i były tylko o 0,4% wyższe niż przed rokiem, dzięki niższym o 3,2% kosztom rzeczowym, co prawie zrekompensowało wzrost kosztów osobowych i amortyzacji odpowiednio o 2,7% i 1,4%. Wzrost dochodów ogółem o 7,5% wpłynął na obniżenie w I półroczu 2005 r. wskaźnika koszty / dochody do 53,8%, tj. o 3,8 p.p. mniej niż przed rokiem.

Ograniczenie kosztów ryzyka

Poprawa jakości portfela oraz efektywne zarządzanie ryzykiem kredytowym wpłynęły na niższy (o 28,0%) niż przed rokiem wynik z tytułu odpisów aktualizujących. Poprawiła się relacja kredytów zagrożonych do kredytów ogółem z 19,9% na koniec 2004 r. do 18,3% na koniec czerwca 2005 r. (według klasyfikacji NBP) dzięki wzrostowi wolumenów kredytów normalnych i spadkowi wolumenu kredytów zagrożonych.

Dobre wyniki spółek Grupy

Na dobre wyniki Grupy wpłynęły zarówno dobre wyniki Banku Pekao S.A., jak i spółek.

3.4 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Czynniki gospodarcze

Przeważająca część aktywów Banku Pekao S.A. i spółek znajduje się na terytorium Polski, dlatego na wyniki Banku będą miały wpływ wydarzenia gospodarcze zachodzące w kraju oraz wydarzenia międzynarodowe mające wpływ na gospodarkę krajową.

Na wyniki Grupy wpływ mogą mieć kolejne decyzje Rady Polityki Pieniężnej, kształtujące złotowe rynkowe stopy procentowe, decyzje FED wpływające na dolarowe rynkowe stopy procentowe, a także rozwój sytuacji gospodarczej w kraju, w tym w szczególności poziom inwestycji oraz związany z tym popyt na kredyty ze strony przedsiębiorstw a także zmiany w zakresie zatrudnienia i płac, co w konsekwencji wpłynie na poziom oszczędności detalicznych, poprawę zdolności kredytowej klientów i popyt na kredyty.

3.4.1 Ryzyko płynności i ryzyko rynkowe

Polityka zarządzania aktywami i pasywami Grupy Banku Pekao S.A. ma na celu optymalizację struktury bilansu i pozycji pozabilansowych Banku przy uwzględnieniu założonej relacji ryzyka do dochodu oraz kompleksowego ujęcia wpływu różnych rodzajów ryzyka (przede wszystkim ryzyka kredytowego, ryzyka stopy procentowej, ryzyka płynności, ryzyka walutowego i ryzyka operacyjnego), które Bank podejmuje w swojej działalności biznesowej. Ryzyka są monitorowane i kontrolowane w odniesieniu do dochodowości i kapitału niezbędnego do ich ponoszenia oraz regularnie raportowane.

Zarządzanie ryzykiem finansowym, które stanowi istotny element systemu zarządzania aktywami i pasywami Banku ma całościowy i skonsolidowany charakter. Obejmuje wszystkie jednostki Banku a także spółki zależne, w celu szacowania potencjalnego wpływu jednostek podporządkowanych na sytuację finansową Grupy.

Zarząd Banku jest odpowiedzialny za osiągnięcie celów strategicznych polityki zarządzania ryzykami.

Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami kontroluje adekwatność kapitałową Grupy, jak również poziom ponoszonego przez Grupę ryzyka płynności i ryzyka rynkowego (stopy procentowej i kursu walutowego) w odniesieniu do zewnętrznych limitów nadzoru bankowego i wewnętrznych limitów Grupy.

Ryzyko płynności

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest:

- zapewnienie i utrzymywanie zdolności Banku do wywiązywania się zarówno z bieżących jak i z przyszłych planowanych zobowiązań, z uwzględnieniem kosztów pozyskania płynności i rentowności kapitałów własnych,
- zapobieganie wystąpieniu sytuacji kryzysowej,
- określenie rozwiązań na przetrwanie, w przypadku jej ewentualnego wystąpienia.

Inwestycje Banku (złotowe i walutowe) przeprowadzane są zgodnie z wymogami Prawa bankowego i rekomendacjami NBP. Bank inwestuje głównie w papiery wartościowe rządu polskiego, papiery emitowane przez kraje i instytucje finansowe o najwyższych ratingach, które charakteryzują się wysokim poziomem płynności i pożądaną dochodowością. Dzięki możliwości szybkiej sprzedaży tych instrumentów stanowią one również zapas płynności Banku, pozwalający przetrwać ewentualne sytuacje kryzysowe.

Zgodnie z rekomendacjami nadzoru bankowego Bank stosuje i monitoruje wewnętrzne wskaźniki płynności określające relację urealnionych zapadalnych aktywów ogółem do urealnionych wymagalnych pasywów ogółem.

Bank posiada ustalone procedury awaryjnego postępowania zarówno w przypadku wzrostu poziomu ryzyka płynności, jak i w sytuacji znacznego pogorszenia się stanu płynności finansowej Banku.

Plan awaryjny odnoszący się do sytuacji pogorszenia się stanu płynności finansowej Banku uwzględnia cztery stopnie zagrożenia płynności w zależności od wielkości i czasu trwania wypływu środków pieniężnych z rachunków klientów. Określa również źródła pokrycia przewidywanego wypływu środków pieniężnych z Banku. W planie tym określony został również zakres odpowiedzialności kierownictwa Banku za podejmowanie niezbędnych decyzji związanych z przywróceniem wymaganego poziomu płynności finansowej Banku. Zarówno plan awaryjny, jak i możliwości pozyskania środków pieniężnych z poszczególnych źródeł uwzględnionych w tym planie podlegają okresowej weryfikacji.

Ryzyko rynkowe

W prowadzonej działalności handlowej, detalicznej, korporacyjnej i inwestycyjnej Bank jest narażony na ryzyko rynkowe, tj. ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe i ryzyko cen papierów wartościowych będących w posiadaniu Banku oraz inne typy ryzyka, których źródłem są zmiany parametrów rynkowych.

Zarządzając ryzykiem stopy procentowej księgi bankowej Bank kieruje się celem maksymalizowania wartości ekonomicznej kapitału oraz realizacji założonego wyniku odsetkowego w ramach przyjętych limitów. Pozycja finansowa Banku w odniesieniu do zmieniających się stóp procentowych monitorowana jest poprzez lukę stopy procentowej (lukę przeszacowania), analizę duration, analizy symulacyjne i symulacje szokowe (stress testing).

Wrażliwość wyniku odsetkowego oraz wrażliwość wartości ekonomicznej kapitału Banku na zmiany stóp procentowych kształtowała się w ramach obowiązujących limitów wewnętrznych.

Celem zarządzania ryzykiem kursu walutowego jest kształtowanie profilu walutowego pozycji bilansowych i pozabilansowych tak, aby pozostawał on w ramach zewnętrznych i wewnętrznych limitów. W pierwszej połowie 2005 roku ryzyko kursu walutowego kształtowało się na niskim poziomie. Ekspozycja Banku na ryzyko walutowe jest mierzona na potrzeby wewnętrzne codziennie, przy zastosowaniu modelu wartości zagrożonej Value at Risk (VaR), jak również poprzez analizę testowania warunków skrajnych, która stanowi uzupełnienie metody VaR.

VaR stanowi integralny element procesu zarządzania ryzykiem rynkowym w Banku dla wszystkich portfeli inwestycyjnych. W związku z tym określone zostały limity VaR, których faktyczne wykorzystanie monitorowane jest codziennie. Limity te nie chronią jednak Banku przed rzadkimi i bardzo dużymi zmianami rynkowymi, dlatego system zarządzania ryzykiem rynkowym uzupełniony jest również o analizy scenariuszy szokowych (stress test), mających na celu wskazanie wpływu zmian parametrów rynkowych na wynik Banku w przypadku wystąpienia takich wydarzeń na rynku.

Instrumenty w portfelu przeznaczonym do obrotu i w portfelu dostępnym do sprzedaży oraz instrumenty pochodne wyceniane są regularnie w oparciu o bieżące ceny rynkowe lub w przypadku braku notowań rynkowych o modele wyceny, które w ocenie Banku najlepiej odzwierciedlają wartość godziwą tych instrumentów.

3.4.2 Ryzyko kredytowe

Kierunki działalności kredytowej Grupy są zgodne z kierunkiem działalności kredytowej Banku. Bank Pekao S.A. prowadzi konserwatywną politykę w zakresie podejmowania ryzyka kredytowego poprzez stosowanie ustalonych zasad bezpieczeństwa działalności kredytowej w poszczególnych segmentach rynku oraz ustalenie niezbędnych instrumentów ograniczających ekspozycję aktywów na ryzyko kredytowe.

Procedury oceny ryzyka kredytowego stosowane w spółkach Grupy są uzgadniane z Centralą Banku.

Zgodnie z polityką kredytową Banku kontynuowane są następujące kierunki minimalizacji ryzyka kredytowego:

- dywersyfikacja struktury przedmiotowej i podmiotowej portfela oraz bieżąca analiza struktury portfela w celu wczesnej identyfikacji zagrożeń wynikających z nadmiernych zaangażowań i wprowadzenia stosownych ograniczeń,
- ograniczenia kredytowania niektórych obszarów działalności,

- zachowanie szczególnej ostrożności w kredytowaniu obszarów podwyższonego ryzyka,
- przeniesienie uprawnień do podejmowania decyzji kredytowych w sprawie transakcji obciążonych podwyższonym ryzykiem do Centrali Banku,
- preferowanie kredytowania obszarów odznaczających się relatywnie niskim ryzykiem.

W ramach współpracy z UniCredito Italiano Bank prowadzi intensywne prace nad stałą racjonalizacją procesu kredytowania w kierunku poprawy jego efektywności i bezpieczeństwa. Doskonalone są w szczególności procedury i narzędzia pomiaru oraz monitorowania ryzyka. W I półroczu 2005 roku w celu obniżenia poziomu ryzyka zintensyfikowano prace w zakresie wzmocnienia monitorowania kredytów w poszczególnych segmentach klientów.

3.4.3 Ryzyko operacyjne

Podstawowym dokumentem, na którym opiera się zarządzanie ryzykiem operacyjnym w Banku, jest zatwierdzona przez Radę Nadzorczą „Strategia Zarządzania Ryzykiem Operacyjnym”. Dokument ten jest zgodny z założeniami przedstawionymi w „Rekomendacji M” Generalnego Inspektoratu Nadzoru Bankowego oraz w dokumencie „Ujednolicenie pomiaru kapitału i standardów kapitałowych w skali międzynarodowej” Komitetu Bazylejskiego. Strategia określa definicję, zasady zarządzania ryzykiem operacyjnym oraz system kontroli w Banku.

Bank Pekao S.A. definiuje ryzyko operacyjne jako ryzyko straty wynikające z błędów, naruszeń przepisów, przerw lub szkód spowodowanych przez procesy wewnętrzne, ludzi, systemy lub zdarzenia zewnętrzne.

System kontroli zarządzania ryzykiem operacyjnym obejmuje zarówno Bank Pekao S.A., jak i spółki zależne. Zarząd Banku otrzymuje raporty ryzyka prezentujące między innymi: analizę zdarzeń operacyjnych w podziale na kategorie zdarzeń i regiony, analizę wskaźników ryzyka oraz analizę kapitału niezbędnego do pokrycia ryzyka operacyjnego.

W zakresie ograniczania ryzyka operacyjnego Bank posiada procedury odnośnie do polityki bezpieczeństwa, w tym między innymi procedury dotyczące programu przeciwdziałania praniu brudnych pieniędzy oraz zasady ochrony jednostek Banku, zarządzania ciągłością działania, przestrzegania tajemnicy bankowej, ochrony danych osobowych, zasad współpracy jednostek Banku z firmami zewnętrznymi. Do instrumentów redukcji ryzyka operacyjnego można również zaliczyć m.in.: plany awaryjne, kontrole audytu wewnętrznego, polisy ubezpieczeniowe oraz bieżącą poprawę jakości procesów. Ponadto, w przypadku stwierdzonych uchybień, natychmiast przekazywane są wytyczne precyzujące zakres, sposób i częstotliwość wykonywania kontroli funkcjonalnej w określonych obszarach działalności Banku.

4 Organizacja Grupy

Grupę Kapitałową Banku Pekao S.A. na dzień 30.06.2005 r. stanowi Bank Pekao S.A., jako podmiot dominujący oraz 15 jednostek zależnych.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30.06.2005 r. ujęto niżej wymienione jednostki:

Lp.	Nazwa jednostki	Rodzaj działalności	Udział w kapitale / udział w głosach na WZA/WZW w %*	Status	Metoda konsolidacji lub metoda wyceny
1.	Bank Pekao S.A.	bankowa	-	dominująca	-
2.	Bank Pekao (Ukraina) Ltd.	bankowa	100,00	zależna	pełna
3.	Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.	maklerska	100,00	zależna	pełna
4.	Pekao Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o.	finansowa	100,00	zależna	pełna
5.	Pekao Leasing Sp. z o.o.	leasingowa	100,00	zależna	pełna
6.	Pekao Faktoring Sp. z o.o.	finansowa	100,00	zależna	pełna
7.	Pekao Pioneer Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	finansowa	65,00	zależna	pełna
8.	Drukbank Sp. z o.o.	nie prowadzi działalności	100,00	zależna	pełna
9.	Centrum Kart S.A.	finansowa pomocnicza	100,00	zależna	pełna
10.	Pekao Financial Services Sp. z o.o.	usługi finansowe	100,00	zależna	pełna
11.	Pekao Development Sp. z o.o.	zarządzanie nieruchomościami	100,00	zależna	pełna
12.	Pekao Access Sp. z o.o.	doradztwo gospodarcze	55,26	zależna	pełna
13.	BDK Consulting Sp. z o.o.	usługi konsultingowe, hotelowe i transportowe	99,99	zależna	pełna
Konsolidacją nie objęto niżej wymienionych spółek, uznając, że rozmiary działalności tych podmiotów nie są istotne w stosunku do rozmiarów działalności Grupy Kapitałowej. Spółki nie objęte konsolidacją w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęte zostały po koszcie nabycia ustalonym na dzień 01.01.2004 r.					
14.	Fabryka Maszyn w Janowie Lubelskim Sp. z o.o.	produkcja części do maszyn budowlanych	86,68	zależna	nie objęta konsolidacją
15.	Pekao Immobilier s.a.r.l.	zarządzanie nieruchomościami	100,00	zależna	nie objęta konsolidacją
Pozostałe niżej wymienione zaangażowania Grupy, stanowią inwestycje w podmioty stowarzyszone oraz współzależne i w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ujęte są metodą praw własności. Spółki, które nie zostały wycenione, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęte zostały po koszcie nabycia ustalonym na dzień 01.01.2004 r. Spółki nie zostały wycenione z uwagi na nieistotność danych finansowych tych spółek.					
1.	Anica System S.A.	informatyka	33,84 / 13,49	współzależna	praw własności
2.	Central Poland Fund LLC	pośrednictwo finansowe	53,19	stowarzyszona	praw własności
3.	Xelion. Doradcy Finansowi Sp. z o.o.	działalność pomocnicza, finansowa i ubezpieczeniowa	50,00	stowarzyszona	praw własności
4.	Pioneer Pekao Investment Management S.A.	pośrednictwo finansowe	49,00	stowarzyszona	praw własności
5.	Krajowa Izba Rozliczeniowa S.A.	izba rozliczeniowa	22,96	stowarzyszona	praw własności
6.	Grupa Inwestycyjna NYWIG S.A.	doradztwo finansowe	24,60	stowarzyszona	praw własności
7.	Hotel Jan III Sobieski Sp. z o.o.	hotelarstwo	37,50	stowarzyszona	praw własności
8.	Fabryka Sprzętu Okrętowego "Meblomor" S.A.	produkcja wyposażenia okrętowego	23,81	stowarzyszona	praw własności
9.	CPF Management	zarządzanie funduszami inwestycyjnymi – spółka nie prowadzi działalności	40,00	stowarzyszona	nie wyceniona metodą praw własności
10.	Pracownicze Towarzystwo Emerytalne „Nowy Świat” S.A.	prowadzenie PTE	39,57	stowarzyszona	nie wyceniona metodą praw własności

5 Podstawowe produkty, usługi i obszary działalności Grupy

5.1 Podstawowe produkty, usługi i obszary działalności Banku

W celu dostosowania oferty produktowej do różnych grup odbiorców Bank wyodrębnił cztery podstawowe segmenty klientów: klientów detalicznych, klientów bankowości prywatnej, klientów zamożnych (VIP/SME) oraz klientów korporacyjnych.

5.1.1 Obsługa klientów detalicznych

Oferta Banku dla najliczniejszej grupy indywidualnych klientów detalicznych korzystających ze standardowych produktów jest jedną z najbardziej kompleksowych na polskim rynku bankowym. Do klientów bankowości detalicznej Bank adresuje bogatą ofertę rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych „Eurokonto”, lokaty terminowe w złotych i walutach obcych, a także kluczowe produkty kredytowe Banku - „Pożyczka Ekspresowa” i kredyty hipoteczne.

Pakiety „Eurokonto” wyposażone są w unikalny na rynku program ubezpieczeniowy typu assistance, przygotowany we współpracy z Towarzystwem Ubezpieczeniowym Allianz Życie Polska S.A. (TU Allianz) i firmą Elvia, o nazwie Pakiet Pomocny.

W związku ze zmieniającymi się preferencjami gospodarstw domowych w zakresie gromadzenia oszczędności i utrzymującym się dużym zainteresowaniem alternatywnymi formami oszczędzania, Bank rozszerzył ofertę o produkty rynku kapitałowego (poprzez sprzedaż jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych Pioneer), programy inwestycyjne i inwestycyjno-ubezpieczeniowe.

5.1.2 Obsługa klientów bankowości prywatnej

Najzamożniejszym klientom Banku oferowana jest usługa private banking dająca gwarancję kompleksowej i zindywidualizowanej obsługi prowadzonej na najwyższym poziomie przy udziale doradcy dedykowanego do obsługi każdego klienta.

Obok usług standardowo oferowanych wszystkim klientom indywidualnym Bank oferuje produkty i usługi dodatkowe, zaspokajające potrzeby i oczekiwania klientów bankowości prywatnej.

5.1.3 Obsługa klientów VIP/SME

W ramach modelu obsługi klientów zamożnych, tych którzy jednocześnie prowadzą małą lub mikro firmę, oferowana jest zindywidualizowana obsługa przez wyspecjalizowanego doradcę. Klienci otrzymują kompleksową obsługę bankową zarówno rachunku firmowego, jak i prywatnego. Klientom zamożnym, którzy nie są przedsiębiorcami lub nie są zainteresowani łączną obsługą bankową, przydzielony został indywidualny doradca, natomiast małe firmy będące klientami Banku objęte zostały zindywidualizowaną obsługą przez menedżerów klienta.

Oferta produktów oferowanych w ramach tych pakietów zapewnia małym i mikro przedsiębiorcom kompleksową obsługę bankową firmy, dogodne możliwości finansowania bieżącej działalności, korzystną formę lokowania pieniędzy oraz bezpieczne i wygodne w użyciu karty płatnicze.

Małym i mikro firmom oferowana jest usługa leasingu na środki transportu w ramach uproszczonej procedury leasingowej – Pakietu AutoLeasing.

5.1.4 Obsługa klientów korporacyjnych

Bank posiada jedną z najszerzych ofert produktowych na rynku klientów korporacyjnych, skierowaną do średnich i dużych przedsiębiorstw. Bank oferuje także produkty podmiotom administracji publicznej, jednostkom samorządu terytorialnego, organizacjom społecznym oraz instytucjom non-profit. Produkty i usługi bankowe są na bieżąco dostosowywane do specyficznych potrzeb wynikających z charakteru, zakresu i rozmiaru działalności klientów.

W celu zapewnienia profesjonalnych, kompleksowych usług bankowych oraz doradztwa średni klienci korporacyjni obsługiwani są w 27 Centrach Klientów Korporacyjnych (CKK). CKK koordynują sprzedaż produktów bankowych oraz obsługę klienta średniego przy zachowaniu istotnej roli zarówno oddziału (operacje na rachunku, wpłaty i wypłaty gotówkowe, depozyty), jak i Centrali Banku (operacje z dealing room'em). Menedżerowie klientów w CKK, odpowiedzialni za kontakt z klientami, wspierani są w procesie sprzedaży i doradztwa przez ekspertów z zakresu finansowania handlu zagranicznego, instrumentów pochodnych, zarządzania bieżącą płynnością oraz projektów inwestycyjnych.

Obsługa dużych firm prowadzona jest na zasadach indywidualnych przez wyspecjalizowanych Doradców Klienta w Centrali Banku. Doradcy odpowiedzialni są za jakość oraz szybkość obsługi, dobór oferty usług bankowych oraz za współpracę z oddziałami Banku, które prowadzą obsługę operacyjną klienta przy wdrażaniu uzgodnionych z klientem indywidualnych zasad jego obsługi.

Oprócz tradycyjnych produktów kredytowych i depozytowych Bank oferuje także inne usługi finansowe takie jak faktoring, leasing, udzielanie gwarancji i poręczeń w obrocie krajowym i zagranicznym, operacje wekslowe. Ponadto organizuje emisje obligacji przedsiębiorstw i obligacji komunalnych oraz emisje obligacji zamiennych na akcje i emisje krótkoterminowych papierów dłużnych.

5.1.5 Podstawowe dane dotyczące działalności rynkowej

W zakresie wybranych parametrów działalności rynkowej w I półroczu 2005 r. Bank osiągnął następujące wyniki:

	30.06.2005 r.	31.12.2004 r.	Zmiana
Liczba klientów (w tys.)	3 376,2	3 372,3	3,9
Liczba złotych rachunków bieżących (w tys. szt.) *	3 019,7	3 038,2	(18,5)
w tym pakiety**	2 161,3	2 149,6	11,7
Liczba rejestrów funduszy inwestycyjnych (w tys. szt.)	562,6	434,9	127,7
Karty (w tys. szt.)***	2 630,0	2 582,5	47,5
Kredytowe	103,0	71,6	31,4
Obciążeniowe	284,9	294,0	(9,1)
Debetowe (łącznie z Maestro)	2 242,1	2 216,9	25,2
Liczba placówek (w szt.)	783	782	1
Liczba bankomatów (w szt.)	1 217	1 211	6

* liczba rachunków łącznie z rachunkami kart pre – paid'owych

** pakiety – rachunki bieżące rozszerzone o dodatkowe usługi

*** liczba kart kalkulowana jest zgodnie z definicją używaną przez międzynarodowe organizacje płatnicze Visa i MasterCard

5.1.6 Wyniki Banku Pekao S.A.

W I półroczu 2005 r. zysk netto wyniósł 730,9 mln zł i był o 23,5% wyższy niż przed rokiem.

Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat Banku w I półroczu 2005 r. w porównaniu z I półroczem 2004 r. pro forma przedstawiają się następująco:

	(mln zł)		
	I półrocze 2005 r.	I półrocze 2004 r. pro forma	Zmiana
Wynik z tytułu odsetek*	1 074,0	1 019,1	5,4%
Dochody nieodsetkowe	993,3	863,2	15,1%
Dochody ogółem	2 067,3	1 882,3	9,8%
Ogólne koszty administracyjne (z amortyzacją)	(1 068,3)	(1 066,5)	0,2%
Wynik operacyjny	999,0	815,8	22,5%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących	(126,6)	(158,6)	(20,2%)
Wynik finansowy brutto	872,4	657,2	32,7%
Zysk netto	730,9	591,8	23,5%
Relacja kosztów do dochodów	51,6%	56,7%	(5,1 p.p.)

* łącznie z dochodami z operacji SWAP

Podstawowe dane z zakresu bilansu Banku na koniec I półrocza 2005 r. w porównaniu z końcem 2004 r. przedstawiają się następująco:

	30.06.2005 r.	31.12.2004 r.	Zmiana
Kredyty brutto ogółem (kapitał) w mln zł*	31 195,5	29 284,4	1 911,1
Relacja kredytów zagrożonych do kredytów ogółem w %*	17,2	18,7	(1,5 p.p.)
Depozyty ogółem łącznie z obligacjami Banku (kapitał) w mln zł*	44 237,8	43 688,0	619,6
Suma bilansowa w mln zł	60 150,5	59 532,4	618,1
Jednostki uczestnictwa sprzedane w sieci Banku w mln zł	13 157,4	10 208,7	2 948,7
Współczynnik wypłacalności w %	18,5	18,7	(0,2 p.p.)

* według wartości nominalnej

5.2 Główne obszary działalności spółek Grupy

5.2.1 Usługi maklerskie

Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. - CDM

CDM świadczy usługi w pełnym (dostępnym dla domów maklerskich) zakresie z wyjątkiem zarządzania portfelem papierów wartościowych na zlecenie. Na koniec I półrocza 2005 r. CDM prowadził 154,3 tys. rachunków inwestycyjnych, co stanowiło 18% udział w rynku. Broker prowadził również elektroniczną obsługę rachunków inwestycyjnych, umożliwiającą kupno i sprzedaż wszystkich instrumentów notowanych na GPW i CeTO za pośrednictwem internetu. Na koniec I półrocza 2005 r. spółka prowadziła 16,8 tys. rachunków internetowych.

Usługi CDM na rynku pierwotnym

Dzięki korzystnej koniunkturze na rynku wtórnym akcji, także rynek pierwotny utrzymał wzmożoną aktywność. W I półroczu 2005 r. CDM przeprowadził 6 publicznych ofert akcji, w tym stanowiącą pierwszą publiczną ofertę (IPO). CDM uczestniczył także jako członek konsorcjum w 3 publicznych ofertach akcji. Całkowita wartość przeprowadzonych przez CDM emisji akcji na rynku pierwotnym osiągnęła poziom 750 mln zł.

Działalność na rynku wtórnym

W I półroczu 2005 r. utrzymywała się korzystna koniunktura giełdowa. Wysokiemu poziomowi obrotów towarzyszył wzrost indeksu giełdowego WIG, którego wartość od początku roku wzrosła o 7%. Obroty na rynku kasowym wzrosły o 47,0%, zaś wolumen obrotu na kontraktach terminowych wzrósł o prawie 300 tys. sztuk. Wolumen obrotów akcjami przekroczył 73 mld zł, zaś suma obrotów na rynku terminowym osiągnęła 4,4 mln sztuk.

W I półroczu 2005 r. spółka osiągnęła:

- 29,2% udział w wartości obrotów na rynku obligacji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW),
- 12,8% udział w wartości obrotów na rynku akcji na GPW,
- 9,4% udział w wartości obrotów kontraktami na GPW.

W I półroczu 2005 r. CDM wypracował zysk netto w wysokości **43,7 mln zł** wobec zysku w wysokości 32,3 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

5.2.2 Działalność bankowa

Bank Pekao (Ukraina) Ltd. w Łucku - Bank Pekao (Ukraina)

Bank Pekao (Ukraina) jest uniwersalnym bankiem komercyjnym specjalizującym się w prowadzeniu rozliczeń operacji handlu zagranicznego i wspieraniu polsko-ukraińskiej i włosko-ukraińskiej wymiany gospodarczej. Oferuje szeroki zakres usług bankowych, gwarantując wysoką jakość obsługi i stałe dostosowywanie oferty do potrzeb klientów.

W celu wyeliminowania dla klientów ryzyka kursowego oraz kosztów związanych z zakupem ukraińskiej waluty, Bank Pekao (Ukraina) prowadzi również rozliczenia transakcji handlu zagranicznego pomiędzy Polską a Ukrainą w złotych polskich. Spółka współpracuje z najbardziej wiarygodnymi bankami Ukrainy. Sprawność przeprowadzania rozliczeń międzybankowych zapewnia współpraca z ponad 165 bankami na świecie.

Bank Pekao (Ukraina) prowadzi działalność poprzez 2 oddziały zlokalizowane w Kijowie i w Łucku.

W I półroczu 2005 r. spółka wypracowała zysk netto w wysokości **0,1 mln zł** w porównaniu do straty w wysokości -1,5 mln zł w I półroczu poprzedniego roku.

5.2.3 Zarządzanie aktywami

Pekao Pioneer Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. - Pekao Pioneer PTE

Przedmiotem działalności Pekao Pioneer PTE jest zarządzanie otwartym funduszem emerytalnym (OFE), który gromadzi środki pieniężne i lokuje je z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego.

Na dzień 30 czerwca 2005 r. liczba rachunków OFE wyniosła 250,7 tys. i była o 47,5 tys. niższa w porównaniu ze stanem z dnia 31 grudnia 2004. Liczba członków, na których rachunku znajduje się co najmniej jedna składka, wyniosła 216,6 tys.

Wartość aktywów netto funduszu na koniec I półrocza 2005 r. wyniosła 1 164,6 mln zł, co stanowiło wzrost aktywów o 150,8 mln zł w porównaniu do końca 2004 r. Udział w rynku otwartych funduszy emerytalnych na koniec czerwca 2005 r. wyniósł 1,6% i nie uległ zmianie w porównaniu z analogicznym okresem 2004 r.

Zmiana aktywów netto oraz liczby rachunków Pekao OFE przedstawiona została w poniższej tabeli:

	30.06.2005 r.	31.12.2004 r.	Zmiana
Aktywa netto (mln zł)	1 164,6	1 013,8	150,8
Liczba rachunków ogółem (tys.)	250,7	298,3	(47,5)
Rachunki niezerowe * (tys.)	216,6	212,3	4,4
% rachunków niezerowych	86,4%	71,1%	15,3 p.p.
Rachunki aktywne ** (tys.)	182,2	171,6	10,6
% rachunków aktywnych	72,6%	57,5%	15,1 p.p.

* rachunki, na które wpłynęła przynajmniej jedna składka

** rachunki, na które wpłynęło minimum 50 zł w ciągu 12 miesięcy

W I półroczu 2005 r. Pekao OFE osiągnął stopę zwrotu z inwestycji w wysokości 5,24%.

Spółka w I półroczu 2005 r. osiągnęła zysk netto w wysokości **2,7 mln zł** wobec 1,9 mln zł zysku w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Pioneer Pekao Investment Management S.A. - PPIM

PPIM zarządza, na mocy umowy o zarządzanie, aktywami funduszy inwestycyjnych należących do Pioneer Pekao TFI. Spółka oferuje także odpłatne zarządzanie portfelem inwestycyjnym klientom indywidualnym.

Na dzień 30 czerwca 2005 r. spółka posiadała 700,0 tys. otwartych rejestrów, co oznacza przyrost o 130,1 tys. rachunków w I półroczu 2005 r. (569,9 na dzień 31.12.2004).

Na dzień 30 czerwca 2005 r. wartość aktywów netto spółki Pioneer Pekao TFI S.A., zarządzanej przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. (49% udział Banku), wyniosła 16 415,4 mln zł i była wyższa o 3 413,1 mln zł od stanu na koniec 2004 r.

Wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych Pioneer Pekao TFI S.A. przedstawiona została w poniższej tabeli:

	(mln zł)		
	30.06.2005 r.	31.12.2004 r.	Zmiana
Aktywa netto Pioneer Pekao TFI	16 415,4	13 002,3	26,3%
Pioneer Zrównoważony	2 729,3	2 629,7	3,8%
Pioneer Obligacji Dolarowych Plus	2 591,9	2 234,3	16,0%
Pioneer Obligacji Skarbowych	2 370,2	697,7	239,7%
Pioneer Stabilnego Wzrostu	2 083,1	1 989,4	4,7%
Pioneer Obligacji	1 394,6	1 293,4	7,8%
Pioneer Obligacji Dolarowych	1 101,6	905,4	21,7%
Pioneer Ochrony Kapitału	874,8	581,5	50,4%
Pioneer Pieniężny	856,8	603,5	42,0%
Pioneer Akcji Polskich	706,3	-	x
Pioneer Obligacji Europejskich Plus	677,8	490,0	38,3%
Pioneer Obligacji Plus	266,5	173,0	54,0%
Pioneer Akcji Amerykańskich	200,0	153,8	30,1%
Pioneer Akcji Europejskich	125,3	63,4	97,7%
Pioneer Dynamicznej Ochrony Kapitału	42,6	-	x
Pioneer Agresywnego Inwestowania	-	788,0	(100%)
Pioneer Arbitrażowy	-	69,7	(100%)
SFIO TP S.A. (III filar)	394,6	329,7	19,7%
Aktywa netto TFI (rynek)	45 127,4	37 726,4	19,6%
<i>Udział Pioneer Pekao TFI w rynku</i>	<i>36,4%</i>	<i>34,5%</i>	<i>1,9 p.p.</i>

Wartość netto aktywów Pioneer Pekao TFI S.A. pozyskanych za pośrednictwem Banku Pekao S.A., CDM Pekao S.A. i Xelion. Doradcy Finansowi Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2005 r. wyniosła 15 272,2 mln zł (93,0% aktywów ogółem) wobec 11 857,2 mln zł na koniec 2004 r. (91,2%). W I półroczu 2005 r. Spółka włączyła do swojej oferty nowy specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty – Pioneer Dynamicznej Ochrony Kapitału.

Skonsolidowany zysk netto spółki w I półroczu 2005 r. wyniósł 52,3 mln zł i był o 30,7% wyższy w stosunku do wyniku za I półrocze 2004 r. Udział Banku wyniósł **25,4 mln zł**.

Pekao Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o. – PFK

Zgodnie z przyjętą strategią działania, PFK aktywnie poszukuje inwestorów zainteresowanych nabyciem akcji i udziałów 4 spółek pozostających w jego portfelu inwestycyjnym. Ofertę sprzedaży akcji i udziałów kieruje między innymi do inwestorów branżowych i inwestorów finansowych, realizujących projekty konsolidacji w poszczególnych branżach i sektorach polskiej gospodarki.

Fundusz nie dokonywał nowych inwestycji w udziały i akcje spółek.

W I półroczu 2005 r. PFK wypracował zysk netto w wysokości **1,0 mln zł**, wobec 1,8 mln zł w I półroczu 2004 r.

Central Poland Fund LLC - CPF

Spółka zarządza portfelem aktywów w celu uzyskania satysfakcjonującego poziomu wzrostu wartości spółek oraz uzyskania optymalnej stopy zwrotu z aktywów przeznaczonych do sprzedaży. W I półroczu 2005 r. CPF nie dokonał zbycia żadnej z posiadanych w portfelu spółek.

W I półroczu 2005 r. spółka poniosła stratę w wysokości -1,3 mln zł (udział Banku **-0,7 mln zł**) wobec straty w roku poprzednim w wysokości -0,1 mln zł.

5.2.4 Działalność leasingowa

Pekao Leasing Sp. z o.o. – Pekao Leasing¹

Pekao Leasing świadczy usługi finansowe wspomagające sprzedaż i zakup środków trwałych, tj. środków transportu, maszyn i urządzeń, a także nieruchomości biurowych - przede wszystkim poprzez leasing operacyjny oraz finansowy.

W I półroczu 2005 r. spółka zawarła 1 815 nowych umów, zaś wartość aktywów oddanych w leasing wyniosła 275,0 mln zł. Zdecydowana większość aktywów oddanych w leasing dotyczyła środków transportu: 56,0% (70,7% w 2004 r.) oraz maszyn i urządzeń: 34,5% (odpowiednio 16,1%).

Dzięki wdrożonemu programowi współpracy Spółki z Bankiem wartość aktywów oddanych w leasing za pośrednictwem oddziałów Banku wyniosła 94,2 mln zł. Oznacza to 124% wzrost sprzedaży poprzez ten kanał dystrybucji w porównaniu z analogicznym okresem 2004 r. (sprzedaż na poziomie 42,0 mln zł).

W I półroczu 2005 r. Pekao Leasing wypracowała zysk netto w wysokości **1,9 mln zł** wobec 3,7 mln zł zysku (łącznie Pekao Leasing oraz Leasing Fabryczny) w analogicznym okresie ubiegłego roku.

5.2.5 Pozostałe usługi finansowe

Pekao Faktoring Sp. z o.o. - Pekao Faktoring

Spółka, oprócz usług faktoringowych (faktoring pełny i niepełny), oferuje usługi towarzyszące faktoringowi, do których należą m.in. zbieranie informacji o standingu dłużników oraz bieżące

¹ W celu doprowadzenia do porównywalności, dane dotyczące 2004 r. przedstawione zostały łącznie dla obu połączonych spółek

monitorowanie realizacji płatności. Ofertę spółki uzupełnia doradztwo finansowe i consulting w zakresie wyboru sposobu finansowania działalności, a także udzielanie kredytów i pożyczek związanych z umową faktoringową. Spółka współpracuje z Bankiem w zakresie rozwoju nowych i uaktywnienia obecnie funkcjonujących kanałów sprzedaży.

W I półroczu 2005 r. spółka utrzymała pierwszą pozycję wśród firm faktoringowych w Polsce pod względem udziału w rynku, mierzonego wartością wykupionych faktur.

W I półroczu 2005 r. Pekao Faktoring wypracowała zysk netto w wysokości **4,0 mln zł**, tj. o 1,4 mln zł więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Pekao Financial Services Sp. z o.o. - PFS

Spółka świadczy usługi agenta transferowego dla wszystkich uczestników rynku zarządzania aktywami, tj. funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych, pracowniczych programów emerytalnych oraz ubezpieczycieli.

Spółka w 2005 r. kontynuowała strategię umacniania pozycji lidera na polskim rynku agentów transferowych. Liczba obsługiwanych kont uczestników funduszy inwestycyjnych i funduszy emerytalnych osiągnęła 2,1 mln kont/rachunków.

Udział spółki w rynku OFE korzystających z usług zewnętrznego Agenta Transferowego mierzony liczbą obsługiwanych rachunków wyniósł 41%, zwiększając się o 1 p.p. w porównaniu do końca 2004 r.

Zysk netto spółki w I półroczu 2005 r. ukształtował się na poziomie **6,6 mln zł** wobec zysku w wysokości 5,0 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Xelion. Doradcy Finansowi Sp. z o.o. - Xelion

Spółka powstała w odpowiedzi na rosnące zapotrzebowanie na zindywidualizowaną obsługę oraz ofertę w zakresie produktów i usług finansowych, co stanowi uzupełnienie dla kanałów dystrybucyjnych Banku. Koncentruje się na obsłudze zamożnych klientów, wymagających wysoko zindywidualizowanej obsługi w dogodnych dla nich miejscach.

Szeroki pakiet nowoczesnych produktów i usług finansowych jest dopasowywany do indywidualnych oczekiwań i możliwości klienta. Xelion proponuje klientom innowacyjny na polskim rynku model obsługi, dzięki któremu zyskują oni dostęp nie tylko do produktów Banku, ale również do wybranych produktów inwestycyjnych i ubezpieczeniowych. W I półroczu 2005 r. do oferty produktowej spółki dołączone zostały 2 nowe fundusze inwestycyjne, 8 portfeli inwestycyjnych, a także wzbogacono ofertę o możliwość uzyskania prestiżowej karty kredytowej.

Spółka zamknęła I półrocze 2005 r. stratą netto w wysokości -11,7 mln zł (udział Banku: **-5,9 mln zł**), w porównaniu do -9,2 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Centrum Kart S.A. - CK S.A.

Spółka świadczy kompleksową usługę polegającą w szczególności na obsłudze systemów zarządzania kartami płatniczymi, autoryzacji transakcji oraz personalizacji kart.

W I półroczu 2005 r. działalność Spółki związana była głównie z realizacją usług na rzecz Banku Pekao S.A. Po uzyskaniu przez Spółkę możliwości korzystania z nowoczesnej platformy technicznej do obsługi elektronicznych instrumentów płatniczych przewiduje się udostępnienie usług CK S.A. również innym podmiotom na rynku: bankom (w tym bankom należącym do Grupy UniCredito Italiano) oraz instytucjom wydającym karty lub obsługującym bankomaty i przeprowadzającym transakcje kartowe w punktach usługowo-handlowych.

W I półroczu 2005 r. CK S.A. wypracowała zysk netto w wysokości **1,1 mln zł**, o 38% mniej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Grupa Inwestycyjna Nywig S.A. - Nywig

Nywig jest wyspecjalizowanym organizatorem znaczących wartościowo transakcji leasingowych o nietypowym i indywidualnym charakterze i znacznej wartości jednostkowej, przede wszystkim w sferze nieruchomości oraz maszyn i urządzeń.

Drugim obszarem działania Nywig jest doradztwo ekonomiczno-finansowe.

Spółka zakończyła I półrocze 2005 r. wynikiem netto w wysokości **0,0 mln zł**, podobnie jak w I półroczu 2004 r.

5.2.6 Pozostałe spółki ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym

W skład jednostek zależnych oraz stowarzyszonych, ujętych w sprawozdaniu skonsolidowanym za I półrocze 2005 r. wchodzi również:

Pekao Development Sp. z o.o. - Pekao Development

Prowadzona w I półroczu 2005 r. działalność operacyjna Pekao Development obejmowała przede wszystkim:

- projekty z zakresu budownictwa mieszkaniowego - osiedle mieszkaniowe Olszyny II w Warszawie, osiedle mieszkaniowe Jarzębiny w Warszawie oraz zespół mieszkaniowy Wilanów Park w Warszawie,
- rozpoczęcie prac przy 2 dużych projektach mieszkaniowych w Warszawie.

Ponadto spółka świadczyła usługi inwestora zastępczego na rzecz Banku Pekao S.A. przy rozbudowie i modernizacji sieci placówek na terenie całego kraju.

W I półroczu 2005 r. spółka wypracowała zysk netto w wysokości **10,5 mln zł**, co oznacza pięciokrotny wzrost w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.

Pekao Access Sp. z o.o. - Access

Głównym przedmiotem działalności spółki jest:

- doradztwo przy dokonywaniu przejęć, połączone z doradztwem przy pozyskiwaniu finansowania transakcji,
- projekty doradcze prowadzone na nowych rynkach,
- doradztwo przy restrukturyzacji, któremu towarzyszy pozyskanie finansowania.

I półrocze 2005 r. było kolejnym okresem zacieśnienia współpracy spółki z Bankiem w zakresie oferowania klientom kompleksowych usług doradztwa finansowego, jak również w zakresie pozyskiwania nowych klientów.

W I półroczu 2005 r. spółka wypracowała zysk netto w wysokości **0,3 mln zł** wobec zysku w wysokości 1,1 mln zł wypracowanego w analogicznym okresie 2004 r.

Krajowa Izba Rozliczeniowa S.A. - KIR

Celem działania KIR jest obsługa systemu rozliczeń międzybankowych, który obejmuje wymianę zleceń płatniczych, ich rejestrację i ustalanie wzajemnych zobowiązań, a także przedstawianie NBP wyników rozliczeń banków prowadzących swoją działalność na obszarze kraju.

Zysk netto KIR w I półroczu 2005 r. ukształtował się na poziomie 14,0 mln zł (udział Banku: **3,0 mln zł**) i był o 4,6 mln zł niższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Hotel Jan III Sobieski Sp. z o.o.

Spółka zajmuje się m.in. zarządzaniem Hotelem Jan III Sobieski w Warszawie.

Grupa zaprzestała ujmowania strat jednostki stowarzyszonej zgodnie z przyjętą zasadą rachunkowości.

Drukbank Sp. z o.o.

W I półroczu 2005 r. spółka nie prowadziła działalności operacyjnej. Zysk spółki uwzględnia wycenę udziałów w jednostce stowarzyszonej - Banku Pekao (Ukraina) Ltd.

Zysk netto spółki w I półroczu 2005 r. wyniósł 1,0 mln zł wobec straty -0,3 mln zł przed rokiem.

6 Wyniki finansowe Grupy

6.1 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

W sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2005 r. w celu zapewnienia porównywalności danych dokonano przekształcenia sposobu prezentacji danych z zakresu rachunku zysków i strat za I półrocze 2004 r.

W I półroczu 2005 r. zysk netto Grupy wyniósł 725,4 mln zł i był o 18,3% wyższy niż przed rokiem.

Wzrost wyniku netto w I półroczu 2005 r. o 112,0 mln zł w porównaniu z I półroczem poprzedniego roku był możliwy dzięki wzrostowi aktywności biznesowej, przekładającej się na wzrost dochodów, głównie odsetkowych, oraz niższym kosztem ryzyka i stabilnym kosztem działania.

Na poprawę wyników Grupy wpłynęły zarówno dobre wyniki Banku Pekao S.A., jak i znacznie lepsze niż przed rokiem wyniki spółek Grupy.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za I półrocze 2005 r. w porównaniu z I półroczem 2004 r. przedstawia poniższe zestawienie:

(mln zł)			
	I półrocze 2005 r.	I półrocze 2004 r. pro forma	Zmiana
Wynik z tytułu odsetek*	1 126,6	1 060,8	6,2%
Wynik z tytułu prowizji	747,6	742,2	0,7%
Wynik z tytułu dywidend	0,0	0,0	x
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	58,7	20,9	180,9%
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	33,8	4,2	704,8%
Wynik z pozycji wymiany	146,5	143,2	2,3%
Pozostałe przychody / koszty operacyjne netto	31,1	24,3	28,0%
Dochody ogółem	2 144,3	1 995,6	7,5%
Ogólne koszty administracyjne (z amortyzacją)	(1 153,5)	(1 148,9)	0,4%
Osobowe	(595,2)	(579,7)	2,7%
Rzeczowe	(397,0)	(410,1)	(3,2%)
Amortyzacja	(161,3)	(159,1)	1,4%
Wynik operacyjny	990,8	846,7	17,0%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących	(128,6)	(178,7)	(28,0%)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	22,1	20,7	6,8%
Zysk brutto	884,3	688,7	28,4%
Obciążenie podatkowe	(158,9)	(75,3)	111,0%
Zysk netto	725,4	613,4	18,3%
Przypadający na akcjonariuszy spółki	727,3	615,2	18,2%
Przypadający na udziały mniejszości	(1,9)	(1,8)	5,6%

* Łącznie z dochodami z transakcji SWAP

Dochody Grupy

W I półroczu 2005 r. dochody Grupy wyniosły 2 144,3 mln zł i były o 148,7 mln zł (o 7,5%) wyższe niż przed rokiem.

Głównym czynnikiem wzrostu dochodów był rozwój działalności biznesowej, wspartej działaniami prosprzedażowymi dotyczącymi kluczowych produktów zarówno w Banku, jak i w spółkach Grupy.

Wynik odsetkowy wzrósł o 6,2% w wyniku wzrostu wolumenów i wyższej marży, co wynikało między innymi ze wzrostu portfela kredytowego, pozytywnie wpływającego na strukturę aktywów.

(mln zł)

Wzrósł wynik z tytułu prowizji (głównie dzięki wzrostowi działalności kredytowej, kartowej i prowizjom z funduszy inwestycyjnych), a także pozostałe dochody nieodsetkowe, głównie wynik operacji finansowych.

(mln zł)

Dochody pozaodsetkowe	I półrocze 2005 r.	I półrocze 2004 r. pro forma	Zmiana
Przychody z tytułu prowizji	830,1	824,5	0,7%
Koszty z tytułu prowizji	(82,5)	(82,4)	0,1%
Wynik z tytułu prowizji	747,6	742,2	0,7%
Wynik z tytułu dywidend	0,0	0,0	x
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	58,7	20,9	180,9%
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	33,8	4,2	704,8%
Wynik z pozycji wymiany	146,5	143,2	2,3%
Pozostałe przychody / koszty operacyjne netto	31,1	24,3	28,0%
Dochody pozaodsetkowe razem	1 017,7	934,8	8,9%

Ogólne koszty administracyjne (z amortyzacją)

Ogólne koszty administracyjne (z amortyzacją) w I półroczu 2005 r. wyniosły 1 153,5 mln zł i były tylko o 0,4% wyższe niż przed rokiem, dzięki niższym o 3,2% kosztom rzeczowym, co prawie zrekompensowało wzrost kosztów osobowych i amortyzacji odpowiednio o 2,7% i 1,4%. Wskaźnik koszty / dochody w I półroczu 2005 r. wyniósł w Grupie 53,8% i był o 3,8 p.p. niższy niż przed rokiem.

Na 30 czerwca 2005 r. Bank zatrudniał 15 047 osób (spadek o 244 osoby w porównaniu z końcem 2004 roku). W I półroczu 2005 r. zatrudnienie w Grupie zmniejszyło się o 247 osób i na koniec czerwca 2005 r. wyniosło 16 161 osób.

(mln zł)

Ogólne koszty administracyjne (z amortyzacją)	I półrocze 2005 r.	I półrocze 2004 r. pro forma	Zmiana
Osobowe	(595,2)	(579,7)	2,7%
Rzeczowe	(397,0)	(410,1)	(3,2%)
Amortyzacja	(161,3)	(159,1)	1,4%
Ogółem	(1 153,5)	(1 148,9)	0,4%

**Wynik z
tytułu**

odsetek

Przychody

Koszty

Wynik z

odsetek

Wynik z

odsetek

Wynik z

odsetek

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących w I półroczu 2005 r. wyniósł 128,6 mln zł i był o 28,0% niższy niż przed rokiem, co wynika głównie z poprawy jakości portfela oraz efektywnego zarządzania ryzykiem kredytowym. Poprawiła się relacja kredytów zagrożonych do kredytów ogółem z 19,9% na koniec 2004 r. do 18,3% na koniec czerwca 2005 r. (według klasyfikacji NBP) dzięki wzrostowi wolumenów kredytów normalnych i spadkowi wolumenu kredytów zagrożonych.

(mln zł)			
	I półrocze 2005 r.	I półrocze 2004 r. pro forma	Zmiana
Koszty	(657,0)	(660,9)	(0,6%)
należności kredytowe	(627,7)	(630,5)	(0,4%)
zobowiązania pozabilansowe	(29,3)	(30,4)	(3,6%)
Przychody	528,3	482,2	9,6%
należności kredytowe	505,2	454,6	11,1%
zobowiązania pozabilansowe	23,1	27,6	(16,3%)
Razem	(128,6)	(178,7)	(28,0%)

6.2 Struktura zysku netto

Strukturę skonsolidowanego rachunku zysków i strat jednostek powiązanych za I półrocze 2005 r. i I półrocze 2004 r. przedstawia poniższe zestawienie:

(mln zł)		
	I półrocze 2005 r.	I półrocze 2004 r. pro forma
Zysk netto Banku Pekao S.A.	730,9	591,8
Zysk (strata) netto podmiotów konsolidowanych metodą pełną	72,3	49,7
Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.	43,7	32,3
Pekao Development Sp. z o.o.	10,5	1,8
Pekao Financial Services Sp. z o.o.	6,6	5,0
Pekao Faktoring Sp. z o.o.	4,0	2,6
Pekao Pioneer PTE S.A.	2,7	1,9
Pekao Leasing Sp. z o.o./Leasing Fabryczny Sp. z o.o.	1,9	3,7
Centrum Kart S.A.	1,1	1,8
Drukbank Sp. z o.o.	1,0	(0,3)
Pekao Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o.*	0,4	0,5
Pekao Access Sp. z o.o.	0,3	1,1
Bank Pekao (Ukraina) Ltd. w Łucku	0,1	(1,5)
Pekao Usługi Korporacyjne S.A.	-	0,8
Zysk (strata) netto podmiotów wycenianych metodą praw własności	22,1	20,7
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	25,4	19,5
Krajowa Izba Rozliczeniowa S.A.	3,0	4,3
Jednostki stowarzyszone Pekao Funduszu Kapitałowego Sp. z o.o.	0,3	0,5
Jan III Sobieski Sp. z o.o.	0,0	0,0
Grupa Inwestycyjna Nywig S.A.	0,0	0,0

Central Poland Fund LLC	(0,7)	(0,1)
Xelion. Doradcy Finansowi Sp. z o.o.	(5,9)	(4,6)
Trinity Management Sp. z o.o.	-	5,0
NFI Jupiter S.A.	-	(3,9)
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne**	(99,9)	(48,8)

Zysk (strata) netto Grupy	725,4	613,4
----------------------------------	--------------	--------------

* wynik spółki nie zawiera wyceny jednostek stowarzyszonych, która została uwzględniona w pozycji „zysk (strata) netto podmiotów wycenianych metodą praw własności”

** obejmują transakcje wewnątrz Grupy, w tym dywidendy wypłacone przez jednostki zależne i stowarzyszone

6.3 Struktura bilansu

W sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2005 r. w celu zapewnienia porównywalności danych dokonano przekształcenia sposobu prezentacji danych bilansowych na dzień 31 grudnia 2004 r.

Bilans Banku Pekao S.A. determinuje zarówno wielkość sumy bilansowej, jak również strukturę aktywów i pasywów Grupy. Na koniec czerwca 2005 r. relacja sumy bilansowej Banku Pekao S.A. do sumy bilansowej Grupy wynosiła 99,4%.

Suma bilansowa Grupy na koniec czerwca 2005 r. wyniosła 60 516,6 mln zł i była o 1,6% wyższa w stosunku do końca 2004 r.

Poniższa tabela przedstawia bilans Grupy:

Aktywa	30.06.05	31.12.04 pro forma	Zmiana
	mln zł		
Kasa, środki w Banku Centralnym	3 200,1	3 939,3	(18,8%)
Należności od banków	7 286,1	5 961,5	22,2%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom *	27 386,9	26 305,1	4,1%
Papiery wartościowe **	18 722,8	19 568,9	(4,3%)
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	149,3	124,7	19,7%
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	2 119,2	2 173,6	(2,5%)
Inne aktywa	1 652,2	1 463,3	12,9%
Aktywa razem	60 516,6	59 536,4	1,6%

Pasywa	30.06.05	31.12.04 pro forma	Zmiana
	mln zł		
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	2 054,2	2 151,7	(4,5%)
Zobowiązania wobec banków	2 081,1	1 332,6	56,2%
Zobowiązania wobec klientów***	45 993,8	45 844,9	0,3%
Inne pasywa	2 662,8	2 376,2	12,1%
Kapitały razem	7 724,7	7 831,0	(1,4%)
w tym przypadające na akcjonariuszy mniejszościowych	16,5	18,8	(12,4%)
Pasywa razem	60 516,6	59 536,4	1,6%

* łącznie z wekslami uprawnionymi do redyskontowania w Banku Centralnym i należnościami z tytułu leasingu

** łącznie z aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu oraz pozostałymi instrumentami finansowymi wycenianymi do wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

*** łącznie z zobowiązaniami z tytułu emisji własnych papierów wartościowych

6.3.1 Aktywa

Zmiany w strukturze aktywów

Głównymi pozycjami w strukturze aktywów są kredyty i pożyczki udzielone klientom oraz papiery wartościowe.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom na dzień 30 czerwca 2005 r. wyniosły 27 386,9 mln zł i stanowiły 45,3% aktywów Grupy (na koniec 2004 r. wskaźnik ten wynosił 44,2%). Wzrost tej pozycji w I półroczu 2005 r. wynikał głównie z większej akcji kredytowej w Banku Pekao S.A., w wyniku wzrostu zadłużenia klientów korporacyjnych, wzrostu kredytów konsumenckich oraz złotych kredytów hipotecznych.

W I półroczu 2005 r. o 846,1 mln zł (tj. o 4,3%) zmniejszyły się papiery wartościowe, a ich udział w sumie bilansowej spadł o 1,9 p.p., do poziomu 30,9%.

Kasa, środki w Banku Centralnym

Aktywa	30.06.05	31.12.04 pro forma	Zmiana
	mln zł		
Kasa, środki w Banku Centralnym, w tym:	3 200,1	3 939,3	(18,8%)
gotówka	884,7	1 081,3	(18,2%)
rachunek bieżący	971,7	1 474,7	(34,2%)
obligacje rezerwowe	1 313,1	1 377,6	(4,7%)
pozostałe	30,6	5,7	(436,8%)

Spadek tej pozycji o 18,8% w ciągu I półrocza 2005 r. wynika głównie ze spadku środków na rachunku bieżącym w NBP oraz w kasach Banku.

Kredyty i pożyczki

Struktura kredytów według klientów*

	30.06.05	31.12.04 pro forma	Zmiana
	mln zł		
Kredyty i pożyczki według wartości nominalnej	31 735,1	30 608,6	3,7%
kredyty	31 644,9	29 653,9	6,7%
detaliczne**	7 313,2	6 776,9	7,9%
korporacyjne	24 331,7	22 877,0	6,4%
niekwotowane papiery wartościowe	69,8	565,8	(87,7%)
transakcje buy-sell-back	20,4	388,9	(94,7%)
Korekta wartości	(4 348,2)	(4 303,5)	1,0%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom netto	27 386,9	26 305,1	4,1%

* łącznie z weksłami uprawnionymi do redyskontowania w Banku Centralnym oraz należnościami z tytułu leasingu

**pozycja obejmuje kredyty detaliczne w Banku Pekao S.A.

Kredyty i pożyczki według wartości nominalnej brutto wzrosły w I półroczu o 1 129,6 mln zł. Złożył się na to wzrost kredytów o 1 991,0 mln zł oraz spadek niekwotowanych papierów wartościowych o 492,9 mln zł i należności z tytułu transakcji buy-sell-back o 368,5 mln zł.

Wzrost portfela kredytowego brutto w I półroczu 2005 r. wynika głównie ze wzrostu portfela kredytów w Banku Pekao S.A. w związku ze wzrostem kredytów dla klientów korporacyjnych (o 1 454,7 mln zł), wzrostem wolumenu „Pożyczki Ekspresowej” (o 575,0 mln zł) i złotych kredytów hipotecznych (o 406,5 mln zł).

Jakość portfela kredytowego

Kredyty* (kapitał brutto) w kategorii:	30.06.05		31.12.04	
	mln zł	%	mln zł	%
Normalne	23 934,9	75,6	21 833,0	73,7
Pod obserwacją	1 923,2	6,1	1 905,7	6,4
Zagrożone	5 786,8	18,3	5 915,2	19,9
Poniżej standardu	462,7	1,5	768,4	2,6
Wątpliwe	630,3	2,0	481,4	1,6
Stracone	4 693,8	14,8	4 665,7	15,7
Kredyty ogółem	31 644,9	100,0	29 653,9	100,0

* według klasyfikacji NBP

W I półroczu 2005 r. wolumen kredytów wzrósł o 1 991,0 mln zł, przy jednoczesnym spadku kredytów zagrożonych o 128,4 mln zł. Było to wynikiem efektywnego zarządzania ryzykiem kredytowym i poprawą sytuacji makroekonomicznej. W efekcie udział kredytów zagrożonych w kredytach ogółem na 30 czerwca 2005 r. wyniósł 18,3% i był niższy w stosunku do końca 2004 r. o 1,6 p.p.

Papiery wartościowe

Papiery wartościowe	30.06.05	31.12.04 pro forma	Zmiana
	mln zł		
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	2 508,8	3 195,7	(21,5%)
dłużne papiery wartościowe	2 506,0	3 192,0	(21,5%)
udziały i akcje w innych jednostkach	2,8	3,7	(24,3%)
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	1 736,3	1 336,7	29,9%
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe	14 477,7	15 036,5	(3,7%)
dostępne do sprzedaży brutto	11 701,3	10 114,2	15,7%
utrzymywane do terminu wymagalności brutto	2 785,1	4 931,8	(43,5%)
utrata wartości	(8,7)	(9,5)	(8,4%)
Razem papiery wartościowe	18 722,8	19 568,9	(4,3%)

W strukturze papierów wartościowych dominują inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe, stanowiące na koniec czerwca 2005 r. 77,3% papierów wartościowych ogółem. W grupie tej największą pozycję stanowią papiery dostępne do sprzedaży.

6.3.2 Pasywa
Zmiany w strukturze pasywów

Największą część pasywów Grupy stanowią środki pozyskane od klientów. Na koniec czerwca 2005 r. zobowiązania wobec klientów łącznie ze zobowiązaniami z tytułu emisji własnych papierów wartościowych wyniosły 45 993,8 mln zł i w ciągu I półrocza wzrosły o 148,9 mln zł. Ich udział w pasywach na koniec czerwca 2005 r. wyniósł 76,0%.

Zobowiązania wobec Banku Centralnego zmniejszyły się w I półroczu 2005 r. o 97,5 mln zł w wyniku częściowej spłaty kredytu refinansowego na inwestycję centralną. Ich udział w pasywach wyniósł 3,4%.

Kapitały własne (łącznie z zyskiem) zmniejszyły się w I półroczu 2005 r. o 106,3 mln zł. Na zmianę kapitałów własnych wpłynęły głównie: wypłata dywidendy z zysku za 2004 r. (-1 065,5 mln zł) oraz zysk roku bieżącego (+725,4 mln zł). Udział kapitałów w pasywach wyniósł 12,8%.

Źródła finansowania

Głównymi źródłami finansowania działalności kredytowej i inwestycyjnej Grupy są depozyty klientów oraz środki od banków. Wynosiły one na koniec czerwca 2005 r. 48 074,9 mln zł, co stanowiło 79,4% ogółu pasywów.

Depozyty klientów stanowiły na koniec czerwca 2005 r. 91,8% całości zewnętrznych źródeł finansowania, a ich udział w porównaniu z końcem 2004 r. spadł o 1,1 p.p.

Grupa korzysta również z kredytu refinansowego w NBP na finansowanie kredytu na inwestycję centralną. Zobowiązanie wobec NBP z tego tytułu (wynikające z wyceny metodą efektywnej stopy procentowej) zmniejszyło się w ciągu 6 miesięcy 2005 r. o 97,5 mln zł do poziomu 2 054,2 mln zł.

Finansowanie na rynku instytucji finansowych stanowi 4,2% zewnętrznych źródeł finansowania działalności Grupy.

Zewnętrzne źródła finansowania

	30.06.05	31.12.04 pro forma	Zmiana
	mln zł		
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	2 054,2	2 151,7	(4,5%)
Zobowiązania wobec banków	2 081,1	1 332,6	56,2%
Zobowiązania wobec klientów	45 993,8	45 821,6	0,4%
Obligacje Banku Pekao S.A.	0,0	23,2	x
Razem zewnętrzne źródła finansowania	50 129,1	49 329,1	1,6%

Pozyskiwane przez jednostki objęte konsolidacją metodą pełną depozyty stanowiły poniżej 1% depozytów Grupy. Bank Pekao S.A. pozyskuje depozyty głównie na terenie Polski.

Depozyty

	30.06.05	31.12.04 pro forma	Zmiana
	mln zł		
Depozyty klientów	44 122,7	43 465,0	1,5%
detaliczne	27 620,4	28 137,1	(1,8%)
korporacyjne	16 502,3	15 327,9	7,7%
transakcje sell-buy -back	1 726,4	2 142,4	(19,4%)
pozostałe	144,7	214,2	(32,4%)
Zobowiązania wobec klientów	45 993,8	45 821,6	0,4%
Obligacje Banku Pekao S.A. (kapitał)	0,0	22,5	x
Fundusze inwestycyjne	16 415,4	13 002,3	26,3%
w tym sprzedane w sieci Grupy	15 272,2	11 857,2	28,8%
Razem oszczędności	60 538,1	56 489,8	7,2%
w tym detaliczne	44 035,8	41 161,9	7,0%

Oszczędności klientów Grupy w I półroczu 2005 r. wzrosły o 4 048,3 mln zł, tj. o 7,2%, na co złożył się zarówno wzrost oszczędności klientów indywidualnych (o 2 873,9 mln zł, tj. o 7,0%) jak i depozytów korporacyjnych (o 1 174,4 mln zł, tj. o 7,7%). Wysokie zapotrzebowanie na fundusze inwestycyjne wpłynęło na wzrost aktywów funduszy inwestycyjnych w ciągu I półrocza 2005 r. o 3 413,1 mln zł (wobec wzrostu o 7 401,0 rynku funduszy inwestycyjnych), co przyczyniło się do wzrostu udziału aktywów netto w rynku o dalsze 1,9 p.p. do 36,4%.

7 Władze Banku na 30 czerwca 2005 r.

7.1 Zarząd Banku Pekao S.A.

-
1. Jan Krzysztof Bielecki - Prezes Zarządu Banku, CEO
 2. Luigi Lovaglio - Wiceprezes Zarządu Banku, COO
 3. Sabina Olton - Wiceprezes Zarządu, Główny Księgowy Banku
 4. Przemysław Figarski - Członek Zarządu Banku
 5. Irene Grzybowski - Członek Zarządu Banku
 6. Paolo Iannone - Członek Zarządu Banku
 7. Christopher Kosmider - Członek Zarządu Banku
 8. Marian Ważyński - Członek Zarządu Banku
-

7.2 Rada Nadzorcza Banku Pekao S.A.

-
1. Jerzy Woźnicki - Przewodniczący Rady
 2. Paolo Fiorentino - Wiceprzewodniczący, Sekretarz Rady
 3. Andrea Moneta - Wiceprzewodniczący Rady
 4. Paweł Dangel - Członek Rady Nadzorczej
 5. Fausto Galmarini - Członek Rady Nadzorczej
 6. Oliver Greene - Członek Rady Nadzorczej
 7. Enrico Pavoni - Członek Rady Nadzorczej
 8. Leszek Pawłowicz - Członek Rady Nadzorczej
 9. Jerzy Starak - Członek Rady Nadzorczej
-

7.3 Akcjonariat Banku

Akcjonariusze Banku Pekao S.A. posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku:

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji i głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ
30 czerwca 2005 r.		
UniCredito Italiano S.p.A.	88 121 725	52,93%
Pozostali akcjonariusze	78 359 962	47,07%
Razem	166 481 687	100,00%

7.4 Akcje Banku w posiadaniu Władz Banku

Na dzień przekazania raportu pani Sabina Olton posiadała 10 000 akcji Banku Pekao S.A. W porównaniu z 31 grudnia 2004 r. liczba akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących nie zmieniła się.

W grupie kapitałowej Banku Pekao S.A. realizowany jest program motywacyjny w postaci przyznanych opcji menadżerskich. Programem objęty jest Zarząd Banku, pozostała kadra kierownicza, pracownicy kluczowi dla realizacji strategii Banku, jak również wybrani pracownicy spółek zależnych.

Programem motywacyjnym za rok 2003 objętych jest 41 osób na łączną liczbę 653 126 akcji, z czego 253 271 akcji będą mogły nabyć osoby zarządzające.

Programem motywacyjnym za rok 2004 objętych jest 46 osób na łączną liczbę 717 662 akcji, z czego 391 348 akcji będą mogły nabyć osoby zarządzające.

W I półroczu 2005 r. Bank dokonał emisji obligacji imiennych Serii A, B, C i D. Obligacje imienne Banku zostały nabyte przez Pekao Factoring Sp. z o.o., działającej jako Powiernik.

Okres nabywania obligacji serii A od Powiernika przez osoby uprawnione rozpoczął się 6 maja i zakończy się 30 grudnia 2005 r. Realizacja uprawnień do objęcia akcji Banku będzie mogła nastąpić w terminie od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2010 r.

7.5 Wartość wynagrodzeń dla osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

	30.06.2005 tys. zł	30.06.2004 tys. zł
Zarząd Banku		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	9 432	5 501
Płatności w formie akcji własnych*	1 328	743
Razem	10 760	6 244
Rada Nadzorcza Banku		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	233	218
Razem	233	218
Razem wynagrodzenia	10 993	6 462

* Wartość płatności w formie akcji własnych stanowi część kosztów wynagrodzeń, ujętych zgodnie z MSSF 2 w okresie sprawozdawczym w rachunku zysków i strat Grupy, stanowiących rozliczenie w czasie początkowej wartości godziwej opcji (praw pierwszeństwa do objęcia akcji Banku) przypadającej na opcje przyznane członkom Zarządu Banku.

Wynagrodzenia członków zarządów i rad nadzorczych spółek zależnych Grupy

	Wartość świadczeń	
	30.06.2005 tys. zł	30.06.2004 tys. zł
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	6 138	6 888
Płatności w formie akcji własnych*	207	120
Razem	6 345	7 008

* Wartość płatności w formie akcji własnych stanowi część kosztów wynagrodzeń, ujętych zgodnie z MSSF 2 w okresie sprawozdawczym w rachunku zysków i strat Grupy, stanowiących rozliczenie w czasie początkowej wartości godziwej opcji (praw pierwszeństwa do objęcia akcji Banku) przypadającej na opcje przyznane członkom Zarządów spółek zależnych Grupy.

8 Oceny wiarygodności finansowej Banku Pekao S.A.

Na dzień 30 czerwca 2005 r. Bank Pekao S.A. posiadał następujące oceny wiarygodności finansowej:

Fitch Ratings

Ocena długookresowa	A
Ocena krótkookresowa	F1
Ocena indywidualna	C
Ocena wsparcia	1
Ocena Perspektywy	Pozytywna

Standard and Poor's

Ocena długookresowa	BBB
Ocena krótkookresowa	A-2
Ocena Perspektywy	Pozytywna

Moody's Investors Service Ltd.

Rating niezamawiany przez Bank

Długookresowa ocena depozytów	A2
Krótkookresowa ocena depozytów	Prime-1
Siła finansowa	C
Ocena Perspektywy	Stabilna

Agencja Fitch Ratings umieściła w dniu 15 czerwca oceny ratingowe Banku Pekao S.A. na liście pod obserwacją:

- długoterminowe na liście bez wskazania kierunku zmian,
- krótkoterminowe na liście obserwacyjnej ze wskazaniem negatywnym.

Umieszczenie ocen ratingowych na ww. listach zdeterminowane było faktem umieszczenia ratingów UniCredito Italiano S.p.A. (UCI), akcjonariusza większościowego Banku Pekao S.A., na liście obserwacyjnej ze wskazaniem negatywnym w związku z ogłoszeniem oferty przejęcia banku Bayerische Hypo-und Vereinsbank (HVB) .

Agencja Standard & Poor's Ratings Services w dniu 17 czerwca 2005 r. utrzymała bez zmian oceny ratingowe Banku Pekao S.A. na dotychczasowym poziomie, pomimo umieszczenia ratingu UCI, akcjonariusza większościowego Banku Pekao S.A. na liście obserwacyjnej ze wskazaniem negatywnym.

Agencja ta podała również, iż oceny ratingowe Banku Pekao S.A. pozostaną bez zmian w przypadku potencjalnego połączenia z Bankiem BPH S.A. w rezultacie połączenia UCI z HVB.

Agencja Standard & Poor's wzięła pod uwagę kontynuację poprawy sytuacji kredytowej w Banku Pekao S.A. oraz fakt, iż w przypadku połączenia z Bankiem BPH S.A., potencjał połączonych banków pozwoliłby na utworzenie największego banku w Polsce z ponad 20% udziałem w aktywach polskiego systemu bankowego.

W dniu 30 czerwca 2005 r. Standard & Poor's Ratings Services podała informację o umieszczeniu ratingu długoterminowych zobowiązań Banku na poziomie BBB na liście obserwacyjnej ze wskazaniem pozytywnym.

Agencja Standard & Poor's poinformowała, iż umieszczenie długoterminowego ratingu Banku Pekao S.A. na powyższej liście świadczy o możliwości podwyższenia oceny wiarygodności finansowej Banku ze względu na jego strategiczną pozycję w ramach grupy UniCredito Italiano S.p.A. oraz spodziewaną poprawę wyników finansowych. W przypadku podjęcia decyzji o podwyższeniu ocen ratingowych Banku, skala tej podwyżki nie będzie przekraczała jednego lub dwóch stopni.

9 Umowy emisji papierów dłużnych

W dniu 30 czerwca 2005 r. wykupione zostały obligacje na okaziciela serii F w ramach II programu emisji obligacji.

Emisja obligacji imiennych z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii F i G Banku

Bank dokonał emisji 415 tys. obligacji imiennych serii A i 415 tys. obligacji imiennych serii B z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Banku serii F oraz 415 tys. obligacji imiennych serii C i 415 tys. obligacji imiennych serii D z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Banku serii G.

Obligacje imienne Banku w liczbie 1 660 sztuk zostały przydzielone Pekao Faktoring (spółce zależnej Banku), działającej jako powiernik i zapisane w Ewidencji Obligacji prowadzonej przez Centralny Dom Maklerski Banku Pekao S.A.

Obligacje zostały wyemitowane na podstawie Uchwały Nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku z dnia 25 lipca 2003 r. w sprawie emisji obligacji imiennych w ramach programu motywacyjnego.

Każda Obligacja uprawnia do objęcia 1 akcji Banku zwykłej na okaziciela:

- 1 obligacja serii A daje prawo do objęcia 1 akcji serii F,
- 1 obligacja serii B daje prawo do objęcia 1 akcji serii F,
- 1 obligacja serii C daje prawo do objęcia 1 akcji serii G,
- 1 obligacja serii D daje prawo do objęcia 1 akcji serii G.

Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 0,01 zł. Łączna wartość wyemitowanych obligacji serii A, B, C i D wynosi 16 600 zł. Cena emisyjna jednej obligacji jest równa jej wartości nominalnej.

Obligacje nie są oprocentowane. Obligacje są niezabezpieczone.

Cena emisyjna akcji serii F wynosi 108,37 zł, a serii G 123,06 zł.

Obligacje poszczególnych serii będą mogły być nabywane od powiernika przez osoby uprawnione w następujących terminach:

- Obligacje serii A od 6 maja do 30 grudnia 2005 r.
- Obligacje serii B w okresie od 31 dnia po dniu odbycia Walnego Zgromadzenia Banku, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2005 do 30 grudnia 2006 r.
- Obligacje serii C w okresie od 31 dnia po dniu odbycia Walnego Zgromadzenia Banku, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 do 30 grudnia 2007 r.
- Obligacje serii D w okresie od 31 dnia po dniu odbycia Walnego Zgromadzenia Banku, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 do 30 grudnia 2008 r.

Obligacje, które nie zostaną zbyte przez powiernika do dnia 30 grudnia odpowiednio 2005, 2006, 2007 i 2008 roku zostaną w dniu 31 grudnia odpowiednio 2005, 2006, 2007 i 2008 roku nabyte przez Bank, w celu umorzenia po wartości nominalnej.

Realizacja uprawnień do objęcia akcji serii F i G w wyniku skorzystania z prawa pierwszeństwa będzie mogła nastąpić w następujących terminach:

- od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2010 r. – w przypadku obligacji serii A,
- od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2010 r. – w przypadku obligacji serii B,
- od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2012 r. – w przypadku obligacji serii C,
- od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2012 r. – w przypadku obligacji serii D.

10 Wybrane wskaźniki

	w %	
	<i>I półrocze 2005 r.</i>	<i>I półrocze 2004 r.</i>
Zyskowość		
<i>Zwrot na średnim kapitale (ROE)</i>	18,7%	17,5%
<i>Marża odsetkowa</i>	4,2%	3,8%
<i>Dochody nieodsetkowe / dochody ogółem</i>	47,5%	46,8%
<i>Koszty działania (łącznie z amortyzacją) / dochody ogółem</i>	53,8%	57,6%
<i>Efektywna stopa podatku</i>	18,0%	10,9%
	30 czerwca 2005 r.	31 grudnia 2004 r.
Wskaźniki struktury bilansu		
<i>Kredyty netto / suma bilansowa</i>	45,2%	44,2%
<i>Papiery wartościowe / suma bilansowa</i>	30,9%	32,8%
<i>Depozyty / suma bilansowa</i>	76,0%	77,0%
<i>Kapitały / suma bilansowa</i>	12,8%	13,2%
Jakość aktywów (zgodnie z metodologią NBP)		
<i>Kredyty zagrożone / kredyty ogółem brutto</i>	18,3%	19,9%
<i>Kredyty zagrożone / kapitały</i>	74,9%	75,4%
Adekwatność kapitału		
<i>Współczynnik wypłacalności</i>	20,1%	19,7%

11 Oświadczenia Zarządu Banku

Zarząd Banku Pekao S.A. oświadcza wedle najlepszej wiedzy, że:

- półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. oraz jej wynik finansowy,
- sprawozdanie Zarządu z działalności za I półrocze 2005 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji (w tym opis podstawowych ryzyk) Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A.

Zarząd Banku Pekao S.A. oświadcza że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa polskiego.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

	<i>Jan Krzysztof Bielecki</i>	<i>Prezes Zarządu Banku, CEO</i>	
<i>data</i>	<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Stanowisko / funkcja</i>	<i>Podpis</i>
	<i>Luigi Lovaglio</i>	<i>Wiceprezes Zarządu Banku, COO</i>	
<i>data</i>	<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Stanowisko / funkcja</i>	<i>Podpis</i>
	<i>Sabina Olton</i>	<i>Wiceprezes Zarządu Banku Główny Księgowy Banku</i>	
<i>data</i>	<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Stanowisko / funkcja</i>	<i>Podpis</i>
	<i>Przemysław Figarski</i>	<i>Członek Zarządu Banku</i>	
<i>data</i>	<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Stanowisko / funkcja</i>	<i>Podpis</i>
	<i>Irene Grzybowski</i>	<i>Członek Zarządu Banku</i>	
<i>data</i>	<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Stanowisko / funkcja</i>	<i>Podpis</i>
	<i>Paolo Iannone</i>	<i>Członek Zarządu Banku</i>	
<i>data</i>	<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Stanowisko / funkcja</i>	<i>Podpis</i>
	<i>Christopher Kosmider</i>	<i>Członek Zarządu Banku</i>	
<i>data</i>	<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Stanowisko / funkcja</i>	<i>Podpis</i>
	<i>Marian Ważyński</i>	<i>Członek Zarządu Banku</i>	
<i>data</i>	<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Stanowisko / funkcja</i>	<i>Podpis</i>