



**PKO BANK POLSKI
SPÓŁKA AKCYJNA**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU BANKU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ Powszechnej Kasy Oszczędności
Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU**

WARSZAWA, WRZESIEŃ 2005



Spis treści

1. Wstęp	3
2. Uwarunkowania mające wpływ na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej PKO BP SA	3
2.1. Czynniki makroekonomiczne	3
2.2. Polityka pieniężna NBP	4
2.3. Rynek finansowy	4
2.4. Otoczenie regulacyjne	4
2.5. Otoczenie konkurencyjne	6
3. Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej PKO BP SA	7
4. Organizacja Grupy Kapitałowej PKO BP SA	7
4.1. Jednostki ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym	7
4.2. Opis zmian w organizacji jednostek ujętych w sprawozdaniu skonsolidowanym	8
5. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
6. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PKO BP SA	9
6.1. Struktura bilansu	9
6.2. Pozycje pozabilansowe	12
6.3. Rachunek zysków i strat	12
6.4. Kapitały własne i współczynnik wypłacalności	14
7. Działalność PKO BP SA, jednostki dominującej Grupy Kapitałowej PKO BP SA	14
7.1. Wyniki finansowe PKO BP SA	14
7.1.1. Struktura bilansu	14
7.1.2. Pozycje pozabilansowe	15
7.1.3. Rachunek zysków i strat	15
7.1.4. Kapitały własne i współczynnik wypłacalności	16
7.2. Podstawowe sfery działalności Banku	17
7.2.1. Bankowość detaliczna	18
7.2.2. Bankowość korporacyjna	19
7.2.3. Finansowanie nieruchomości	19
7.2.4. Działalność na rynku pieniężnym	20
7.2.5. Działalność maklerska	21
7.3. Kadry Banku	21
7.4. Sieć sprzedaży	22
7.5. Inne istotne informacje	22
8. Działalność pozostałych spółek grupy kapitałowej PKO BP SA	23
9. Inne jednostki o istotnym znaczeniu, ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym	26
10. Zasady zarządzania ryzykiem	26
10.1. Ryzyko kredytowe	26
10.2. Ryzyko finansowe	27
10.3. Ryzyko operacyjne	27
11. Główne inwestycje kapitałowe	27
12. Transakcje z podmiotami powiązanymi	28
13. Współpraca międzynarodowa	28
14. Oceny ratingowe PKO BP SA	29
15. Promocja usług i budowa wizerunku	29
16. Władze Banku w okresie sprawozdawczym	32
17. Znaczące zdarzenia po dacie bilansu	32
18. Oświadczenie Zarządu Banku	33



1. WSTĘP

W I półroczu 2005 roku Grupa Kapitałowa PKO BP SA osiągnęła zysk netto w wysokości 887 mln zł, o 3,6% wyższy niż w I półroczu 2004 roku.

Na dzień 30 czerwca 2005 roku:

- suma bilansowa Grupy Kapitałowej PKO BP SA wyniosła 89.082 mln zł i w porównaniu do stanu na koniec 2004 zwiększyła się o 3.128 mln zł,
- kapitały własne Grupy wyniosły 8.097 mln zł i w stosunku do stanu na koniec 2004 roku obniżyły się o 761 mln zł, na co wpływ miało przede wszystkim przeznaczenie 1 mld zł na dywidendę dla akcjonariuszy z zysku netto osiągniętego przez podmiot dominujący Grupy za 2004 rok.

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej PKO BP SA („Grupa”) jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna („PKO BP SA”, „Bank”).

2. UWARUNKOWANIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA

2.1. Czynniki makroekonomiczne

- Dynamika wzrostu gospodarczego w I półroczu 2005 roku wyniosła 2,4% r/r (w 2004 roku 5,4% r/r) i obniżyła się za sprawą osłabienia popytu krajowego – głównie efektu niskiej dynamiki inwestycji w I kwartale br.
- W I półroczu 2005 roku na rynku pracy zanotowano niewielki pozytywny skutek napływu środków unijnych oraz czynników sezonowych, w wyniku którego nastąpił większy od obserwowanego w ostatnich latach spadek stopy bezrobocia wynoszącej w końcu czerwca br. 18,0%.
- W I połowie 2005 roku odnotowano silny spadek wskaźnika inflacji do poziomu 1,4% w czerwcu wobec 4,4% r/r w grudniu ub.r. Tym samym wskaźnik inflacji ukształtował się na poziomie nieznacznie poniżej dolnej granicy celu inflacyjnego RPP (tj. 1,5%), podczas gdy w grudniu znacząco przewyższał górną granicę przedziału (tj. 3,5%).
- W I półroczu 2005 roku widoczna była wyraźna tendencja wzrostowa depozytów gospodarstw domowych, których tempo wzrostu osiągnęło na koniec czerwca 4,2% r/r, do czego przyczyniło się m.in. zwiększenie realnego funduszu płac w przedsiębiorstwach. Jednocześnie trend wzrostowy depozytów firm obserwowany w II kwartale br. był nieco słabszy niż w I kwartale br. w związku z pogorszeniem wyników finansowych firm w porównaniu z ub.r.
- W II kwartale 2005 roku nastąpiło niewielkie przyspieszenie rocznej dynamiki kredytów dla gospodarstw domowych w porównaniu z I kwartałem br. Wzrost kredytów dla gospodarstw domowych stymulowany był przede wszystkim przez wysoki popyt na kredyty mieszkaniowe. Od początku br. osłabieniu ulegała spadkowa roczna tendencja kredytów dla przedsiębiorstw, a od maja zanotowano wzrost w skali roku zainteresowania podmiotów gospodarczych kredytami.
- Przyrost długu publicznego w I półroczu 2005 roku, wynikający głównie z przyrostu długu Skarbu Państwa (SP), był porównywalny z tempem przyrostu w analogicznym okresie 2004 roku. Dług publiczny powiększony o przewidywane wypłaty z tytułu poręczeń i gwarancji wyniósł na koniec czerwca 2005 roku około 52-53%¹ PKB (wobec 50,2% na koniec 2004 roku), co oznacza utrzymywanie się tej relacji pomiędzy pierwszym (50%) a drugim (55%) progiem ostrożnościowym zapisanym w *Ustawie o finansach publicznych*.

Jednocześnie na osiągnięcia Grupy wpływ miały czynniki makroekonomiczne na Ukrainie, gdzie działa spółka zależna PKO BP SA – Kredyt Bank (Ukraina) S.A. Do najważniejszych zaliczyć należy:

- W I półroczu 2005 roku obniżeniu uległo tempo wzrostu gospodarczego, z czego tylko w I kwartale obniżyło się do poziomu 5,4% r/r, wobec 12,1% w 2004 roku. W rezultacie w I półroczu br. wzrost PKB szacowany jest na 4% w stosunku do I półrocza ub.r.
- W I połowie 2005 roku na rynku pracy zanotowano niewielki spadek stopy bezrobocia do 3,0% w czerwcu br. wobec 3,6% w grudniu ub.r. Zaznaczyć należy, iż zgodnie z szacunkami MFW faktyczna stopa bezrobocia wynosi 8% – 12%.

¹ Szacunek PKO BP SA.



- W czerwcu 2005 roku odnotowano wzrost wskaźnika inflacji do poziomu 14,4% wobec 12,3% r/r w grudniu ub.r. Podwyżki płac w sektorze publicznych oraz świadczeń rentowych i emerytalnych na przełomie 2004 i 2005 roku w okresie kampanii wyborczej przełożyły się na wzrost presji popytowej w minionych miesiącach. W tym samym kierunku oddziaływał stopniowy wzrost cen administracyjnych, które były utrzymywane na zaniżonym poziomie pod koniec ub.r. Dodatkowym czynnikiem podwyższającym wskaźnik inflacji był znaczący wzrost cen ropy naftowej na rynkach światowych w I połowie br.
- W I połowie 2005 roku tempo wzrostu wartości depozytów ogółem utrzymywało się na poziomie ok. 40% r/r, wobec 35% r/r w grudniu ub.r. Wzrost depozytów w walucie krajowej wyniósł ok. 31% r/r, natomiast w walucie obcej ok. 53% r/r.
- Wartość udzielonych kredytów wzrosła w czerwcu 2005 roku o ok. 34% r/r, wobec 30,5% w grudniu ub.r. Do przyspieszenia dynamiki kredytów oprócz perspektyw stabilizacji politycznej i gospodarczej przyczynił się spadek oprocentowania kredytów (szczególnie w przypadku oprocentowania kredytów w walucie krajowej). Podobnie jak w II połowie ub.r. dynamika wzrostu kredytów w walutach obcych była nieznacznie wyższa niż kredytów w walucie krajowej, a wartość udzielonych kredytów walutowych najbardziej wzrosła wśród gospodarstw domowych.
- W I połowie br. nastąpiła poprawa sytuacji fiskalnej państwa, głównie dzięki wprowadzeniu na początku br. zmian eliminujących liczne zwolnienia podatkowe. W okresie styczeń – czerwiec br. deficyt budżetu wyniósł 1% rocznego PKB, wobec 4,5% w II połowie ub.r.
- W I połowie br. polityka pieniężna banku centralnego w dalszym ciągu koncentrowała się na celu kursowym. W I półroczu br. na Ukrainie utrzymany był system kursu płynnego sterowanego. W kwietniu br. Narodowy Bank Ukrainy dopuścił do skokowej 3% aprecjacji kursu ukraińskiej hrywny względem dolara, w celu zacieśnienia polityki pieniężnej przy rosnącej inflacji. W całym okresie bank centralny utrzymywał kurs walutowy na poziomie ustalonego parytetu, co wymuszało częste interwencje na rynku walutowym. Na koniec czerwca br. kurs ukraińskiej hrywny względem dolara ukształtował się na poziomie 5,05 UAH/USD, wobec 5,31 UAH/USD na koniec ub.r.

2.2. Polityka pieniężna NBP

W I połowie br. Rada Polityki Pieniężnej trzykrotnie obniżała stopy procentowe, łącznie o 150 pkt. baz. W lutym br. Narodowy Bank Polski opublikował Raport o inflacji wraz z projekcją inflacyjną. Wyniki projekcji wskazały na znaczną poprawę bilansu ryzyk inflacyjnych w latach 2005-2006. Osłabienie presji cenowej i korzystne wyniki projekcji inflacyjnej skłoniły RPP do zmiany nastawienia w polityce monetarnej na łagodne. Po tych obniżkach stopa referencyjna NBP wynosiła 5,0% i znajduje się na najniższym poziomie w historii.

2.3. Rynek finansowy

W I połowie 2005 roku nastąpił znaczący spadek rentowności polskich skarbowych papierów wartościowych (SPW) na całej długości krzywej dochodowości, który wyniósł od 120 pkt. baz. (w przypadku obligacji 10-letnich) do 180 pkt. baz. (w przypadku bonów rocznych). Wzrost cen SPW wynikał z narastających od początku br. oczekiwań inwestorów na rozluźnienie polityki monetarnej, wzmacnianych publikacjami danych makroekonomicznych i potwierdzonych decyzjami RPP o obniżkach stóp procentowych. Dodatkowo spadek rentowności polskich SPW był wynikiem oddziaływania światowych rynków finansowych, w tym rynku strefy euro, na którym rentowności obligacji spadły o ok. 50 pkt. baz.

W I połowie br. złoty umocnił się względem euro o ok. 1%, natomiast osłabił się o ok. 12% wobec dolara. Na koniec czerwca br. kurs PLN/EUR wyniósł 4,04, a kurs PLN/USD 3,35.

2.4. Otoczenie regulacyjne

Najistotniejsze zmiany w otoczeniu legislacyjnym oddziałujące na sytuację Grupy Kapitałowej PKO BP SA w I półroczu 2005 roku dotyczyły:

- nowelizacji ustawy o rachunkowości, nakładającej na banki obowiązek sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości, międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń, w tym rozporządzenia ministra finansów z dnia 10 grudnia 2002 roku w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości banków,



- nakładającego na banki obowiązek stosowania od dnia 1 stycznia 2005 roku metody wyceny aktywów i pasywów finansowych według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej,
- zmiany zasad definiowania funduszy własnych, modyfikacji regulacji ostrożnościowych, w tym zmienionej formuły rachunku współczynnika wypłacalności oraz wprowadzenia limitu koncentracji zaangażowań – dokonanych w oparciu o znowelizowaną w kwietniu 2004 roku ustawę Prawo bankowe,
 - wzrostu obciążeń banków w związku z utratą przez klienta dowodu zawarcia umowy rachunku oszczędnościowego, czeku lub blankietu czeku, co wynika ze znowelizowanej w kwietniu 2004 roku ustawy Prawo Bankowe,
 - obniżenia wskaźnika udziału banków w tworzeniu Funduszu Poręczeń Unijnych w relacji do dochodów z tytułu oprocentowania rezerwy obowiązkowej, zgodnie z ustawą z 16 kwietnia 2004 roku o Funduszu Poręczeń Unijnych,
 - zmniejszenia obciążeń banków związanych z systemem gwarantowania depozytów bankowych w wyniku obniżenia wskaźnika obowiązkowej opłaty rocznej oraz wskaźnika określającego wysokość funduszu ochrony środków gwarantowanych, zgodnie z uchwałami Rady Bankowego Funduszu Gwarancyjnego,
 - wprowadzenia nowych i zmodyfikowanych obowiązków w zakresie raportowania bieżącego i okresowego przez emitentów papierów wartościowych notowanych na GPW, zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 roku,
 - zmiany warunków wymaganych przy prowadzeniu działalności maklerskiej, w tym w zakresie świadczenia usług, dokonywania rozliczeń, prowadzenia ewidencji transakcji, zabezpieczeń spłaty kredytów, wprowadzonych rozporządzeniem Rady Ministrów z 19 kwietnia 2005 roku oraz nałożenie nowych i zmodyfikowanych obowiązków informacyjnych w zakresie działalności maklerskiej i powierniczej,
 - nowelizacji ustawy o VAT oraz przepisów wykonawczych do tej ustawy odnoszących się do m.in. ulg za złe długi, doprecyzowania definicji podstawy opodatkowania, nowych zwolnień obrotu do opodatkowania, katalogu odliczeń kwot podatku naliczonego,
 - nałożenia na banki nowych obowiązków związanych z tajemnicą bankową poprzez nowelizację ustawy o ochronie informacji niejawnych,
 - zmienione od 30 czerwca 2005 roku obowiązki informacyjne banków wobec NBP i GINB w zakresie danych niezbędnych do ustalania polityki pieniężnej i sytuacji pieniężnej państwa oraz sytuacji finansowej banków i ryzyka sektora bankowego.

Na sytuację Grupy Kapitałowej PKO BP SA wpływ miały również zmiany legislacyjne na Ukrainie dotyczące:

- zniesienia ograniczeń obowiązujących banki ukraińskie w okresie „pomarańczowej rewolucji”, w tym w zakresie wypłaty depozytów i udzielania kredytów,
- wprowadzenia regulacji dotyczących tworzenia rezerw celowych,
- wprowadzenia zmian w regulacjach dotyczących rezerw obowiązkowych,
- wprowadzenia obligatoryjnego udziału banków w tworzeniu systemu gwarantowania depozytów osób fizycznych (gwarantowanie depozytów bankowych w wysokości 800 EURO).

Na działalność Grupy Kapitałowej Banku w następnych okresach będą oddziaływać wchodzące w życie w III kwartale 2005 roku:

- zmiany w ustawie o PIT, obowiązujące od 1 lipca 2005 roku, których konsekwencją są dodatkowe obowiązki sprawozdawcze banków w związku z opodatkowaniem dochodów nierezydentów z oszczędności otrzymywanych w formie odsetek oraz obowiązki związane z identyfikacją tych osób,
- znowelizowana ordynacja podatkowa, która wprowadza liczne zmiany w przepisach.

W związku z przejściem na MSSF oraz określeniem nowych wymogów sprawozdawczych przez Europejski Bank Centralny, Bank został zobligowany do wprowadzenia nowych formatów sprawozdawczości i informacji dla NBP, KNB i KPWiG, co spowodowało konieczność przystosowania systemów informatycznych oraz przeszkolenia pracowników. Równocześnie Bank monitoruje postęp prac nad przygotowaniem do wdrożenia ustawy o nadzorze uzupełniającym nad instytucjami



kredytowymi, zakładami ubezpieczeń i firmami inwestycyjnymi wchodzącymi w skład konglomeratu finansowego.

2.5. Otoczenie konkurencyjne

Rynek bankowy

W I połowie 2005 roku nastąpiła poprawa sytuacji ekonomiczno-finansowej sektora bankowego, na którą miały wpływ przede wszystkim:

- zwiększający się popyt gospodarstw domowych na kredyty, w tym na kredyty hipoteczne i konsumpcyjne,
- dalsza poprawa jakości portfeli kredytowych banków,
- zmniejszenie efektywnego obciążenia podatkiem dochodowym w rezultacie obniżenia jego stawki.

W efekcie, większość banków odnotowała wzrost przychodów z działalności bankowej i znaczącą poprawę efektywności działania.

Do najważniejszych czynników wpływających na rozwój sektora bankowego należały:

- **rosnąca konkurencja na rynku detalicznych usług bankowych**, przejawiająca się m.in.:
 - rozszerzaniem i unowocześnianiem oferty bankowej: w szczególności banki intensywnie rozwijały ofertę kredytów na cele mieszkaniowe, z zakresu bancassurance i rynku kapitałowego oraz produkty umożliwiające skorzystanie ze środków pomocowych Unii Europejskiej, a także różnicowały ceny usług, promując pakiety i programy lojalnościowe,
 - rozwojem bankowości elektronicznej, w tym rozwojem oferty kart kredytowych oraz usług oferowanych przez Internet. Banki obsługują 2,8 mln internetowych kont osobistych, które stanowią 17% wszystkich rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych,
 - rozwojem usług finansowych oferowanych przez instytucje pozabankowe, w szczególności fundusze inwestycyjne, firmy pośrednictwa kredytowego, SKOK-i oraz sieci supermarketów i stacje benzynowe,
- **rosnąca konkurencja na rynku korporacyjnych usług bankowych** przejawiająca się w szczególności realizowaną przez Banki agresywną polityką w zakresie pozyskiwania środków depozytowych samorządów oraz finansowania przedsiębiorstw,
- **rozszerzanie kanałów dystrybucji produktów bankowych** - po okresie restrukturyzacji sieci sprzedaży banki przystąpiły do uruchamiania nowych placówek, w tym placówek partnerskich lub specjalizujących się w oferowaniu kredytów mieszkaniowych, zawierały porozumienia o wzajemnym świadczeniu usług bankomatowych oraz rozwijały sprzedaż bezpośrednią, przez pośredników i portale internetowe,
- **ograniczanie kosztów działania poprzez działania outsourcingowe** - coraz więcej banków decyduje się na outsourcing niektórych obszarów swojej działalności a dotyczy to w szczególności działalności administracyjnej i serwisu bazy komputerowej oraz obsługi kart płatniczych,
- **wejście na polski rynek bankowy nowych zagranicznych konkurentów** - około 70 zagranicznych banków, głównie z krajów Unii Europejskiej, wyraziło zamiar oferowania swoich produktów i usług w formie transgranicznej w obszarze finansowania nieruchomości, udzielania kredytów hipotecznych, zarządzania aktywami, obsługi najzamożniejszych klientów, a także obsługi finansowej samorządów; nowe oddziały otworzyły - bank szwedzki Handelsbanken, bank ukraiński - Pryvatbank- na bazie licencji Bud-Banku odkupionej od BGK, bank samochodowy – RCI Bank Polska, należący do francuskiego koncernu Renault,
- **planowana fuzja europejskich grup finansowych UniCredito i HVB**, która w przyszłości może oznaczać faktyczne połączenie dwóch polskich banków – Bank Pekao S.A. i BPH. W jej efekcie może powstać bank posiadający najwyższą wartość aktywów, kapitałów, depozytów i kredytów na polskim rynku.

W rynku pozabankowym:

- dynamicznie rozwijał się rynek funduszy inwestycyjnych - aktywa w zarządzaniu towarzystw funduszy inwestycyjnych wzrosły o 19,6% w porównaniu ze stanem na koniec 2004 roku, głównie w efekcie zwiększenia absorpcji oszczędności gospodarstw domowych,
- towarzystwa funduszy inwestycyjnych (TFI) wdrażały nowe inicjatywy produktowe - korzystając z zapisów wprowadzonych w ustawie o funduszach inwestycyjnych z lipca 2004 roku, umożliwiających rozszerzenie oferty, wprowadzały na rynek fundusze typu umbrella, fundusze



sekurytyzacyjne (pierwszy fundusz sekurytyzacyjny na polskim rynku został stworzony przez TFI PKO/Credit Suisse) oraz rozszerzały działalność o obszar *asset management*. Dostrzegając dobrą koniunkturę na rynku nieruchomości TFI tworzyły fundusze lokujące certyfikaty inwestycyjne na rynku nieruchomości,

- wzrósł udział pośredników kredytowych w sprzedaży kredytów mieszkaniowych; równocześnie umacniała się pozycja podmiotów o zasięgu ogólnokrajowym,
- rozwijała się działalność funduszy *venture capital/private equity*,
- realizowany był proces konsolidacji na rynku funduszy emerytalnych i rynku ubezpieczeniowym,
- obserwowano ożywienie na rynku ubezpieczeń na życie; coraz więcej towarzystw wykorzystywało elektroniczne kanały dystrybucji do sprzedaży swoich usług,
- dynamicznie rozwijał się rynek leasingu pomimo niekorzystnych zmian w otoczeniu prawnym wynikających z nowelizacji ustawy o VAT. Aktywa oddane w leasing wrosły o ponad 20% w porównaniu ze stanem sprzed roku.

3. KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA

Rozwój Grupy Kapitałowej PKO BP SA jest ściśle związany ze strategią realizowaną przez podmiot dominujący. Spółki Grupy wspierają Bank w realizacji celów strategicznych obejmujących:

- wzrost efektywności funkcjonowania,
- utrzymanie dominującej pozycji na rynku bankowości detalicznej oraz finansowania nieruchomości,
- zdobycie pozycji lidera w obsłudze funduszy unijnych,
- umocnienie pozycji w obsłudze małych i średnich przedsiębiorstw,
- wypracowanie nowego wizerunku Banku w zakresie obsługi dużych przedsiębiorstw oraz ugruntowanie pozycji w zakresie obsługi sektora publicznego, w tym jednostek samorządu terytorialnego.

Spółki uzupełniają ofertę obszarów biznesowych wspomagając Bank w wykonaniu zadań sprzedażowych. Jednocześnie Bank korzysta z usług specjalistycznych niektórych spółek.

4. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA

W skład Grupy Kapitałowej PKO BP SA na dzień 30 czerwca 2005 roku wchodzi Bank jako jednostka dominująca oraz 15 spółek zależnych bezpośrednio lub pośrednio.

4.1. Jednostki ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym

W sprawozdaniu skonsolidowanym ujęto Bank – jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej PKO BP SA oraz jego spółki zależne w rozumieniu przepisów MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe”.

Tabela 1. Jednostki ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym

Lp.	Nazwa jednostki	Wartość zaangażowania w cenie nabycia	Udział w kapitale zakładowym	Metoda konsolidacji
		tys. zł	%	
Grupa Kapitałowa PKO BP SA				
Podmiot dominujący				
1	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna			
Podmioty zależne bezpośrednio				
2	Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY S.A.	205 786	100,00	pełna
3	Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	128 288	100,00	pełna
4	Kredyt Bank (Ukraina) S.A.	109 531	66,651	pełna



5	PKO Inwestycje Sp. z o.o.	85 403*	100,00	pełna
6	Inteligo Financial Services S.A.	59 602	100,00	pełna
7	Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService S.A.	55 500	100,00	pełna
8	Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	30 000	100,00	pełna
9	Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A.	18 566	100,00	pełna
Podmioty zależne pośrednio				
Podmioty zależne od PKO Inwestycje Sp. z o.o.				
10	Fort Mokotów Sp. z o.o.	32 130	51,00	pełna
11	POMERANKA Sp. z o.o.	17 000	100,00	pełna
12	Wilanów Investments Sp. z o.o.	16 320	51,00	pełna
Podmiot zależny od PTE BANKOWY S.A.				
13	Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o.	1 861	100,00	pełna
Pozostałe jednostki ujęte w konsolidacji				
Podmioty współzależne				
14	Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	17 498	41,44	praw własności
15	PKO/CREDIT SUISSE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	14 000	50,00	praw własności
16	WAWEL Hotel Development Sp. z o.o.	13 865	35,40	praw własności

Podmioty stowarzyszone				
1	Bank Pocztowy S.A.	146 500	25,0001	praw własności
2	Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka S.A.	15 531	38,23	praw własności
3	Ekogips S.A. – w upadłości	5 400	60,26	praw własności
4	Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	1 500	33,33	praw własności
5	Hotel Jan III Sobieski Sp. z o.o.	522	32,50	praw własności
6	Agencja Inwestycyjna CORP S.A.	29	22,31	praw własności

* wartość uwzględnia dopłatę celową w wysokości 5,5 mln zł,

Ze względu na nieistotność danych finansowych do konsolidacji nigdy nie były włączane następujące spółki Grupy:

- International Trade Center Sp. z o.o. w likwidacji,
- Przedsiębiorstwo Informatyki Bankowej „Elbank” Sp. z o.o. w likwidacji,
- Sonet Hungary Kft w likwidacji (spółka zależna od Inteligo Financial Services S.A.).

4.2. Opis zmian w organizacji jednostek ujętych w sprawozdaniu skonsolidowanym

W I półroczu 2005 roku miały miejsce następujące zdarzenia:

- objęcie udziałów w podwyższonym kapitale spółki Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.
W dniu 25 stycznia 2005 roku PKO BP SA objął 34.992 udziały, stanowiące 41,44% udziału w kapitale zakładowym Spółki i w głosach na zgromadzeniu wspólników. Cena nabycia wyniosła 17.498 tys. zł.
Spółka jest wspólnym przedsięwzięciem Banku, Miasta Poznań i Buildco Poznań S.A. z siedzibą w Luksemburgu. Jej zadaniem jest budowa i eksploatacja hotelu zlokalizowanego w Poznaniu, który będzie zarządzany przez międzynarodowego sieciowego operatora Sheraton.



- utworzenie spółki POMERANKA Sp. z o.o.

W dniu 31 marca 2005 roku podpisano akt założenia spółki POMERANKA Sp. z o.o. Udziałowcami Spółki w dniu założenia były spółki zależne PKO BP SA:

- PKO Inwestycje Sp. z o.o., która objęła i opłaciła 498 udziałów o łącznej wartości 49.800 zł,
- Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A. (dawny Dom Maklerski BROKER S.A.), które objęło i opłaciło 2 udziały o łącznej wartości 200 zł.

W dniu 11 kwietnia 2005 roku Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

W dniu 20 kwietnia 2005 roku PKO Inwestycje Sp. z o.o. odkupiła od Bankowego Towarzystwa Kapitałowego S.A. 2 udziały w spółce POMERANKA Sp. z o.o. stając się właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W dniu 6 maja 2005 roku PKO Inwestycje Sp. z o.o. objęła nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki POMERANKA Sp. z o.o. o wartości 3.950 tys. zł. Po podwyższeniu kapitał zakładowy spółki POMERANKA Sp. z o.o. wynosi 4 mln zł i dzieli się na 40.000 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy.

Spółka została założona w celu realizowania projektów developerskich.

- zakończenie postępowania likwidacyjnego spółki zależnej Banku – PKO Towarzystwo Finansowe Sp. z o.o.

Z dniem 22 lutego 2005 roku Spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

- zmiana nazwy i przedmiotu działalności spółki Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A. – dawny Dom Maklerski BROKER S.A.

Realizując przyjętą strategię dokonano przeniesienia aktywności biznesowej Spółki w zakresie usług maklerskich do Bankowego Domu Maklerskiego PKO BP SA. Proces ten zakończył się 1 kwietnia 2005 roku.

W dniu 24 marca 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę dotyczącą zmiany Statutu Spółki, w tym: zmiany nazwy firmy na Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A. oraz zmiany przedmiotu działalności Spółki. Przedmiotem działania Spółki jest działalność w obszarze *venture capital*.

Zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7 kwietnia 2005 roku.

5. ZASADY SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2005 roku przyjęto zasady wynikające z obowiązujących od początku 2005 roku Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i interpretacji wydanych przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej oraz z Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U.Nr 49, poz.463).

Zasady rachunkowości przyjęte do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2005 roku zostały szczegółowo opisane w informacji dodatkowej, stanowiącej integralną część tego sprawozdania.

6. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA

6.1. Struktura bilansu

Najistotniejszy wpływ na bilans Grupy Kapitałowej PKO BP SA wywiera bilans podmiotu dominującego. Determinuje on zarówno wielkość sumy bilansowej, jak również strukturę aktywów i pasywów. Według stanu na 30 czerwca 2005 roku relacja sumy bilansowej PKO BP SA do sumy bilansowej Grupy wynosiła 98,7%.

Według stanu na 30 czerwca 2005 roku suma bilansowa Grupy wynosiła 89.082 mln zł i była o 3.128 mln zł, tj. o 3,6% wyższa niż na koniec 2004 roku.



Aktywa

Tabela 2. Podstawowe pozycje aktywów Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na:		Zmiana o:
	30.06.2005	31.12.2004	
1	2	3	4
1. Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	4.727.818	3.525.329	34,1%
2. Należności od banków	14.341.243	13.231.879	8,4%
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	421.863	369.517	14,2%
4. Pochodne instrumenty finansowe	1.378.117	1.362.379	1,2%
5. Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	20.213.622	0	x
6. Kredyty, pożyczki udzielone klientom	41.864.995	40.037.263	4,6%
7. Inwestycyjne papiery wartościowe	2.020.518	23.458.834	(91,4)%
8. Rzeczowe aktywa trwałe	2.562.229	2.651.597	(3,4)%
9. Inne aktywa	1.551.712	1.317.567	17,8%
AKTYWA RAZEM	89.082.117	85.954.365	3,6%

Najbardziej znaczącą zmianą w strukturze aktywów jest przesunięcie środków z pozycji „Inwestycyjne papiery wartościowe” do „Pozostałych instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat” w związku z wyodrębnieniem portfela ALPL² z dotychczasowego portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży.

Największą pozycję aktywów Grupy (47,0%) stanowią kredyty i pożyczki udzielone klientom, których wartość bilansowa netto na 30 czerwca 2005 roku wyniosła 41.865 mln zł i w stosunku do stanu na koniec grudnia 2004 roku zwiększyła się o 4,6%.

Tabela 3. Kredyty i pożyczki udzielone klientom Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na:		Zmiana o:	
	30.06.2005	31.12.2004	w mln zł	%
1	2	3	4	5
I. Wartość netto kredytów i pożyczek	41.308.273	39.555.711	1.752.562	4,4%
1. Wartość brutto kredytów i pożyczek, w tym udzielonych:	44.469.307	42.198.939	2.270.368	5,4%
- jednostkom budżetowym	6.402.254	7.613.858	(1.211.604)	(15,9)%
- podmiotom finansowym innym niż banki	330.438	279.908	50.530	18,1%
- podmiotom niefinansowym	37.736.615	34.305.173	3.431.442	10,0%
2. Odpisy na ekspozycje spełniające przesłanki na utratę wartości*	(3.161.034)	(2.643.228)	(517.806)	19,6%
II. Należności netto z tyt. leasingu finansowego	556.722	481.552	75.170	15,6%
Wartość kredytów i pożyczek udzielonych klientom	41.864.995	40.037.263	1.827.732	4,6%

* Na dzień 31.12.2004 roku rezerwy celowe na należności.

Odpisy na ekspozycje spełniające przesłanki na utratę wartości kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2005 roku wyniosły 3.161 mln zł i zwiększyły się o 0,6% w porównaniu do stanu rezerw celowych na należności łącznie z rezerwą na ryzyko ogólne, utworzoną na wybrane portfele kredytowe na koniec ubiegłego roku.

² Aktywa i zobowiązania wyceniane według wartości godziwej ze skutkiem odnoszonym na rachunek zysków i strat



Pasywa

Tabela 4. Podstawowe pozycje pasywów Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na:		Zmiana o:
	30.06.2005	31.12.2004	
1	2	3	4
I. Zobowiązania, w tym:	80.984.907	77.096.213	5,0%
1. Zobowiązania wobec banku Centralnego	945	144	556,3%
2. Zobowiązania wobec innych banków	1.702.465	998.718	70,5%
3. Pochodne instrumenty finansowe	1.483.150	793.739	86,9%
4. Zobowiązania wobec klientów	74.400.988	73.096.254	1,8%
5. Inne zobowiązania	3.397.359	2.207.358	53,9%
II. Kapitały własne ogółem	8.097.210	8.858.152	(8,6)%
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	89.082.117	85.954.365	3,6%

Największą pozycję pasywów Grupy (83,5%) stanowią zobowiązania wobec klientów, których wartość na 30 czerwca 2005 roku wyniosła 74.401 mln zł i w porównaniu do grudnia 2004 roku zwiększyła się o 1,8%.

Tabela 5. Struktura terminowa zobowiązań wobec klientów Grupy Kapitałowej PKO BP SA

Wyszczególnienie	Stan na:		Zmiana w pp.	Dynamika wartości
	30.06.2005	31.12.2004		
1	2	3	4	5
Zobowiązania ogółem, w tym o terminie wymagalności:	100,0%	100,0%		101,8%
Rachunki bieżące i depozyty O/N	34,6%	33,2%	1,4	106,1%
Zobowiązania terminowe o okresie spłaty:	65,4%	66,8%	(1,4)	99,6%
1) do 1 miesiąca	21,2%	23,9%	(2,7)	90,5%
2) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	16,7%	15,4%	1,3	110,3%
3) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	25,4%	25,3%	0,1	102,0%
4) powyżej 1 roku do 5 lat	2,0%	2,1%	(0,1)	95,6%
5) powyżej 5 lat	0,1%	0,1%	0,0	121,1%
6) nieokreślonym	0,0%	0,0%	0,0	x

W strukturze terminowej zobowiązań na koniec czerwca 2005 roku dominującą pozycję stanowiły rachunki bieżące i depozyty O/N (*overnight*), których łączna wartość w odniesieniu do końca 2004 roku wzrosła o 6,1%.

Tabela 6. Zobowiązania wobec klientów Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na:		Zmiana o:
	30.06.2005	31.12.2004	
1	2	3	4
1. Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	7.989.032	6.618.132	20,7%
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	3.778.881	3.756.218	0,6%
Depozyty terminowe	4.113.552	2.787.712	47,6%
Inne	96.599	74.202	30,2%
2. Zobowiązania wobec jednostek budżetowych	3.611.280	5.369.539	(32,7)%
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	2.953.339	2.420.571	22,0%
Depozyty terminowe	511.957	2.735.874	(81,3)%
Inne	145.984	213.094	(31,5)%
3. Zobowiązania wobec ludności	62.800.676	61.108.583	2,8%
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	19.067.376	18.105.821	5,3%
Depozyty terminowe	41.920.524	41.243.404	1,6%
Inne	1.812.776	1.759.358	3,0%
Razem zobowiązania wobec klientów	74.400.988	73.096.254	1,8%

W ogólnej kwocie zobowiązań Grupy wobec klientów dominującą pozycję (84,4%) stanowią zobowiązania wobec ludności, których stan na 30 czerwca 2005 roku wynosił 62.801 mln zł.



6.2. Pozycje pozabilansowe

Na dzień 30 czerwca 2005 roku zobowiązania pozabilansowe ogółem Grupy PKO BP SA wyniosły 275.201 mln zł i od początku roku zwiększyły się o 40,5%.

Dominującą pozycję zobowiązań pozabilansowych (89,4%) stanowiły zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży, wynoszące 245.981 mln zł. W efekcie wysokiej dynamiki w okresie sześciu miesięcy udział tej pozycji w zobowiązaniach pozabilansowych zwiększył się o 2,6 pp. Na pozycję tę składały się głównie operacje pochodnymi instrumentami finansowymi oraz terminowe operacje wymiany zawierane przez Grupę PKO BP SA w celu regulacji płynności walutowej, spekulacji oraz arbitrażu pomiędzy rynkami finansowymi.

6.3. Rachunek zysków i strat

Tabela 7. Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I półrocze 2005	I półrocze 2004	Dynamika
1	2	3	4
1. Wynik z tytułu odsetek	1.767.878	1.749.387	101,1%
2. Wynik z tytułu prowizji	600.846	715.842	83,9%
3. Przychody z tytułu dywidend	1.570	3	x
4. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	139.647	108.632	128,6%
5. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	53.217	(5.885)	x
6. Wynik z pozycji wymiany	331.839	174.599	190,1%
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	235.542	187.730	125,5%
8. Razem pozycje dochodowe (1-7)	3.130.539	2.930.308	106,8%
9. Wynik z tytułu odpisów z tytułu utraty wartości	(87.571)	(10.399)	842,1%
10. Ogólne koszty administracyjne	(1.949.270)	(1.849.514)	105,4%
11. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	10.424	5.290	197,1%
12. Zysk brutto	1.104.122	1.075.685	102,6%
13. Podatek dochodowy	(219.818)	(218.891)	100,4%
14. Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	3.052	(548)	x
15. Zysk netto	887.356	856.246	103,6%
Wskaźnik kosztów do dochodów (C/I)	62,3%	63,1%	

W I półroczu 2005 roku Grupa Kapitałowa PKO BP SA osiągnęła zysk brutto w wysokości 1.104 mln zł. Po uwzględnieniu obciążenia z tytułu podatku dochodowego oraz zysków (strat) udziałowców mniejszościowych, zysk netto zamknął się kwotą 887 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu 2004 roku zysk brutto był wyższy o 2,6%, a zysk netto o 3,6%.

W I półroczu 2005 roku skonsolidowany wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) wyniósł 62,3% i był o 0,8 pp. niższy niż w analogicznym okresie 2004 roku.

W I półroczu 2005 roku w rachunku wyników Grupy Kapitałowej suma pozycji dochodowych wyniosła 3.131 mln zł i była o 200 mln zł, tj. o 6,8% wyższa niż w I półroczu 2004 roku. W tym:

Wynik z odsetek

Wynik z tytułu odsetek wyniósł 1.768 mln zł i był o 18,5 mln zł, tj. o 1,1% wyższy niż w I półroczu 2004 roku; złożyły się na niego przychody odsetkowe w wysokości 2.888 mln zł oraz koszty odsetkowe wynoszące 1.120 mln zł, odpowiednio o 13,1% oraz o 39,5% wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Wynik z tytułu prowizji i opłat

W I półroczu 2005 roku wynik z tytułu prowizji i opłat wyniósł 601 mln zł i był o 16,1% niższy niż w analogicznym okresie 2004 roku, z czego przychody wyniosły 749 mln zł (o 10,2% niższe niż w I półroczu 2004 roku), a koszty 148 mln zł (o 24,9% wyższe niż przed rokiem). Spadek przychodów dotyczy przede wszystkim przychodów od kredytów i pożyczek w związku z rozliczaniem ich w czasie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Pozostałe pozycje dochodowe

- Wynik na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej oraz wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych w I półroczu 2005 roku wyniósł łącznie 193 mln zł i był o 87,7% wyższy niż przed rokiem. Wzrost wyniku nastąpił m.in. na skutek zaklasyfikowania znacznej części portfela papierów dłużnych do portfela ALPL. Klasyfikacja ta umożliwiła ujmowanie w rachunku zysków i strat wyników z wyceny instrumentów zabezpieczanych oraz zabezpieczających.
- Wynik z pozycji wymiany wyniósł 332 mln zł i był o 90,1% wyższy niż w I półroczu 2004 roku, głównie dzięki uzyskaniu wyższego zysku z punktów terminowych z transakcji FX SWAP i CIRS (wynik z tych transakcji ma charakter odsetkowy).
- Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych netto wyniósł 236 mln zł (dynamika 125,5%). Złożyły się na niego przychody operacyjne w wysokości 302 mln zł oraz koszty operacyjne na poziomie 67 mln zł.

Po stronie przychodów operacyjnych najwyższą pozycję (69,9%) stanowiły przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, których wartość na 30 czerwca 2005 roku wyniosła 211 mln zł i w stosunku do analogicznego okresu 2004 roku wzrosła o 72,5%. Do zwiększenia przychodów z tego tytułu przyczyniło się objęcie konsolidacją w I półroczu 2005 roku spółki Wilanów Investments, wchodzącej w skład Grupy PKO Inwestycje oraz wzrost przychodów konsolidowanej spółki Fort Mokotów (również z Grupy PKO Inwestycje) w związku z rozwojem jej działalności.

Na pozostałe koszty operacyjnełożyły się głównie odpisy aktualizujące wartość innych należności oraz koszty operacyjne takie jak: koszty zarządzania majątkiem osób trzecich, sprzedaży i likwidacji majątku trwałego, darowizny, koszty leasingu i inne. W porównaniu do I półrocza 2004 roku pozostałe koszty operacyjne zwiększyły się o 59,3%.

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości pomniejszył wynik finansowy I półrocza 2005 roku o 88 mln zł i kwota ta była ponad 8-krotnie wyższa niż w I półroczu 2004 roku. Należy jednak wziąć pod uwagę, że w I półroczu 2004 roku odpisy tworzone były wg odmiennych zasad, zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków z dnia 10 grudnia 2003 roku.

Ogólne koszty administracyjne

Tabela 8. Ogólne koszty administracyjne Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I półrocze 2005	I półrocze 2004	Dynamika
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
1. Świadczenia pracownicze	(987.673)	(954.406)	103,5%
2. Koszty rzeczowe	(702.162)	(601.191)	116,8%
3. Amortyzacja	(220.368)	(259.282)	85,0%
4. Podatki i opłaty	(35.056)	(28.750)	121,9%
5. Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(4.011)	(5.885)	68,2%
6. Koszty restrukturyzacji	0	0	x
Razem	(1.949.270)	(1.849.514)	105,4%

W I półroczu 2005 roku ogólne koszty administracyjne Grupy Kapitałowej ukształtowały się na poziomie 1.949 mln zł i były o 5,4% wyższe niż w I półroczu ubiegłego roku. W tym samym okresie ogólne koszty administracyjne PKO BP SA, jako jednostki dominującej, obniżyły się o 0,8%. Do zwiększenia ogólnych kosztów administracyjnych Grupy przyczyniło się wspomniane wyżej objęcie konsolidacją w I półroczu 2005 roku spółki Wilanów Investments, wchodzącej w skład Grupy PKO Inwestycje oraz zwiększenie kosztów konsolidowanej spółki Fort Mokotów (również z Grupy PKO Inwestycje) w związku z rozwojem jej działalności. Wzrost kosztów administracyjnych tych spółek Grupy został zrekompensowany przez wzrost ich przychodów, wykazanych w pozycji „pozostałe przychody operacyjne”.



6.4. Kapitały własne i współczynnik wypłacalności

Tabela 9. Kapitały własne Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na:		Zmiana o:
	30.06.2005	31.12.2004	
1	2	3	4
1. Kapitał zakładowy	1.000.000	1.000.000	0,0%
2. Pozostałe kapitały	5.988.440	6.027.024	(0,6)%
3. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(2.450)	(11.472)	(78,6)%
4. Niepodzielony wynik finansowy	156.940	270.046	(41,9)%
5. Wynik roku bieżącego	887.356	1.506.705	(41,1)%
6. Kapitały mniejszości	66.924	65.849	1,6%
Kapitały własne ogółem	8.097.210	8.858.152	(8,6)%
Współczynnik wypłacalności	15,68%	18,42%	(2,74) pp.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2005 roku kapitał zakładowy PKO BP SA wynosił 1.000.000.000 Akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym: 510.000.000 Akcji Serii A, 105.000.000 Akcji Serii B oraz 385.000.000 Akcji Serii C.

Według stanu na 30 czerwca 2005 roku kapitały własne Grupy Kapitałowej PKO BP SA wyniosły 8.097 mln zł i były o 761 mln zł, tj. o 8,6% niższe niż na koniec 2004. Obniżenie kapitałów własnych było spowodowane głównie przeznaczeniem przez spółkę dominującą Grupy 1 mld zł na dywidendę dla akcjonariuszy z zysku netto osiągniętego w 2004 roku.

Współczynnik wypłacalności na 30 czerwca 2005 roku wyniósł 15,68% i w porównaniu do końca grudnia 2004 roku zmniejszył się o 2,74 pp., co oprócz zmniejszenia kapitałów własnych było wynikiem wzrostu wymogu kapitałowego związanego z dynamicznym rozwojem akcji kredytowej.

Osiągnięty w okresie ostatnich 12 miesięcy skonsolidowany wynik finansowy przełożył się na uzyskanie zwrotu z kapitałów własnych (ROE_{netto})³ na poziomie 19,13%.

7. DZIAŁALNOŚĆ PKO BP SA, JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA

7.1. Wyniki finansowe PKO BP SA

7.1.1. Struktura bilansu

Według stanu na 30 czerwca 2005 roku suma bilansowa Banku wynosiła 87.932 mln zł i była o 2.821 mln zł, tj. o 3,3% wyższa niż na koniec 2004 roku.

Aktywa

Tabela 10. Podstawowe pozycje aktywów PKO BP SA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na:		Zmiana o:
	30.06.2005	31.12.2004	
1	2	3	4
1. Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	4.727.784	3.490.505	35,4%
2. Należności od banków	14.229.756	13.146.115	8,2%
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	400.413	346.131	15,7%
4. Pochodne instrumenty finansowe	1.378.117	1.362.379	1,2%
5. Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	20.213.622	0	x
6. Kredyty, pożyczki udzielone klientom	41.316.200	39.577.723	4,4%
7. Inwestycyjne papiery wartościowe	1.901.453	23.498.314	(91,9)%
8. Rzeczowe aktywa trwałe	2.124.926	2.218.233	(4,2)%
9. Inne aktywa	1.639.861	1.472.196	11,4%
AKTYWA RAZEM	87.932.132	85.111.596	3,3%

³ Wskaźnik ROE_{netto} liczony jako relacja skonsolidowanego wyniku finansowego netto osiągniętego w okresie 01.07.2004 - 30.06.2005 do średniej arytmetycznej stanów kapitałów własnych na początek i koniec okresu.



Najbardziej znaczącą zmianą w strukturze aktywów jest przesunięcie środków z pozycji „Inwestycyjne papiery wartościowe” do „Pozostałych instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat” w związku z wyodrębnieniem portfela ALPL⁴ z dotychczasowego portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży.

Największą pozycję aktywów Banku (47,0%) stanowią kredyty i pożyczki udzielone klientom, których wartość bilansowa netto na 30 czerwca 2005 roku wyniosła 41.316 mln zł i w stosunku do stanu na koniec grudnia 2004 roku zwiększyła się o 4,4%.

Pasywa

Tabela 11. Podstawowe pozycje pasywów PKO BP SA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na:		Zmiana o:
	30.06.2005	31.12.2004	
1	2	3	4
I. Zobowiązania, w tym:	79.802.549	76.204.349	4,7%
zobowiązania wobec banku Centralnego	945	144	556,3%
zobowiązania wobec innych banków	1.546.530	800.403	93,2%
po pochodne instrumenty finansowe	1.483.150	793.739	86,9%
zobowiązania wobec klientów	73.638.737	72.576.273	1,5%
inne zobowiązania	3.133.187	2.033.790	54,1%
II. Kapitały własne ogółem	8.129.583	8.907.247	(8,7)%
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	87.932.132	85.111.596	3,3%

Największą pozycję pasywów Banku (83,7%) stanowią zobowiązania wobec klientów, których wartość na 30 czerwca 2005 roku wyniosła 73.639 mln zł i w porównaniu do grudnia 2004 roku zwiększyła się o 1,5%.

7.1.2. Pozycje pozabilansowe

Na dzień 30 czerwca 2005 roku zobowiązania pozabilansowe ogółem PKO BP SA wyniosły 272.957 mln zł i od początku roku zwiększyły się o 40,2%.

Dominującą pozycję zobowiązań pozabilansowych (90,1%) stanowiły zobowiązania związane z realizacją transakcji pozabilansowych (bieżących i terminowych) wynoszące 245.978 mln zł. W efekcie wysokiej dynamiki w okresie sześciu miesięcy udział tej pozycji w zobowiązaniach pozabilansowych zwiększył się o 2,8 pp. Na pozycję tę składały się głównie operacje pochodnymi instrumentami finansowymi oraz terminowe operacje wymiany zawierane przez PKO BP SA w celu regulacji płynności walutowej Banku, spekulacji oraz arbitrażu pomiędzy rynkami finansowymi.

7.1.3. Rachunek zysków i strat

Tabela 12. Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat PKO BP SA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I półrocze 2005	I półrocze 2004	Dynamika
1	2	3	4
1. Wynik z tytułu odsetek	1.738.362	1.736.231	100,1%
2. Wynik z tytułu prowizji	579.286	726.804	79,7%
3. Przychody z tytułu dywidendy	14.272	18.840	75,8%
4. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	139.063	108.622	128,0%
5. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	53.197	(6.097)	x
6. Wynik z pozycji wymiany	342.202	175.233	195,3%
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	49.926	67.583	73,9%
8. Razem pozycje dochodowe (1-7)	2.916.308	2.827.216	103,2%
9. Ogólne koszty administracyjne	(1.746.832)	(1.760.786)	99,2%
10. Wynik z tytułu odpisów z tytułu utraty wartości	(69.514)	(8.117)	856,4%
11. Zysk brutto	1.099.962	1.058.313	103,9%
12. Podatek dochodowy	(218.738)	(212.600)	102,9%
13. Zysk netto	881.224	845.713	104,2%
Wskaźnik kosztów do dochodów	59,9%	62,3%	

⁴ Aktywa i zobowiązania wyceniane według wartości godziwej ze skutkiem odnoszonym na rachunek zysków i strat



W I półroczu 2005 roku PKO BP SA osiągnął zysk brutto w wysokości 1.100 mln zł. Po uwzględnieniu obciążenia z tytułu podatku dochodowego zysk netto zamknął się kwotą 881 mln zł. W porównaniu do analogicznego okresu 2004 roku zysk brutto był wyższy o 3,9%, a zysk netto o 4,2%.

W I półroczu 2005 roku wskaźnik kosztów do dochodów wyniósł 59,9% i był o 2,4 pp. niższy niż w analogicznym okresie 2004 roku.

W I półroczu 2005 roku w rachunku wyników Banku suma pozycji dochodowych wyniosła 2.916 mln zł i była o 89 mln zł, tj. o 3,2% wyższa niż w I półroczu 2004 roku. W tym:

- wynik z tytułu odsetek wyniósł 1.738 mln zł i był o 2 mln zł, tj. o 0,1% wyższy niż w I półroczu 2004 roku. Złożyły się na niego przychody odsetkowe w wysokości 2.821 mln zł oraz koszty odsetkowe wynoszące 1.082 mln zł, odpowiednio o 11,2% oraz o 35,2% wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku,
- wynik z tytułu prowizji wyniósł 579 mln zł i był o 20,3% niższy niż w analogicznym okresie 2004 roku, z czego przychody wyniosły 733 mln zł (o 13,4% niższe niż w I półroczu 2004 roku), a koszty 153 mln zł (o 28,1% wyższe niż przed rokiem). Spadek przychodów dotyczy przede wszystkim przychodów od kredytów i pożyczek w związku z rozliczaniem ich w czasie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej,
- wynik na instrumentach finansowych wycenianych według wartości godziwej oraz wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych wyniósł łącznie 192 mln zł i był o 87,5% wyższy niż przed rokiem. Wzrost wyniku nastąpił m.in. na skutek zaklasyfikowania znacznej części portfela papierów dłużnych do portfela ALPL. Klasyfikacja ta umożliwiła ujmowanie w rachunku zysków i strat wyników z wyceny instrumentów zabezpieczanych oraz zabezpieczających,
- wynik z pozycji wymiany wyniósł 342 mln zł i był o 95,3% wyższy niż w I półroczu 2004 roku głównie dzięki uzyskaniu wyższego zysku z punktów terminowych z transakcji FX SWAP i CIRS (wynik z tych transakcji ma charakter odsetkowy),
- wynik na innych przychodach i kosztach operacyjnych wyniósł 50 mln zł (dynamika 73,9%) i złożyły się na niego przychody operacyjne w wysokości 82 mln zł oraz koszty operacyjne na poziomie 32 mln zł.

Wynik z odpisów z tytułu utraty wartości pomniejszył wynik finansowy I półrocza o 70 mln zł i kwota ta była 8,5-krotnie wyższa niż w I półroczu 2004 roku. Należy jednak wziąć pod uwagę, że w I półroczu 2004 roku tworzone były odpisy na rezerwy celowe wg odmiennych zasad, zgodnych z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków z dnia 10 grudnia 2003 roku. Wdrożenie w tym okresie w PKO BP SA nowych zasad klasyfikacji ekspozycji kredytowych i tworzenia rezerw celowych wynikających z tego rozporządzenia spowodowało, że wynik ten był relatywnie korzystny.

W I półroczu 2005 roku ogólne koszty administracyjne Banku ukształtowały się na poziomie 1.747 mln zł i były o 0,8% niższe od poniesionych w I półroczu ubiegłego roku.

7.1.4. Kapitały własne i współczynnik wypłacalności

Tabela 13. Kapitały własne PKO BP SA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na:		Zmiana o:
	30.06.2005	31.12.2004	
1	2	3	4
1. Kapitał zakładowy	1.000.000	1.000.000	0,0%
2. Pozostałe kapitały	5.810.933	5.900.933	(1,5)%
3. Niepodzielony wynik finansowy	437.426	558.264	(21,6)%
4. Wynik roku bieżącego	881.224	1.448.050	(39,1)%
Kapitały własne ogółem	8.129.583	8.907.247	(8,7)%
Współczynnik wypłacalności	15,98%	18,70%	(2,72) pp.

Według stanu na 30 czerwca 2005 roku kapitały własne PKO BP SA wyniosły 8.130 mln zł i były o 778 mln zł, tj. o 8,7% niższe niż na koniec 2004 roku. Wysokość obniżenia kapitałów własnych była spowodowana głównie przeznaczeniem przez Bank 1 mld zł na dywidendę dla akcjonariuszy z zysku netto osiągniętego w 2004 roku.



Współczynnik wypłacalności na 30 czerwca 2005 roku wyniósł 15,98% i w porównaniu do końca grudnia 2004 roku zmniejszył się o 2,72 pp.

Osiągnięty przez Bank w okresie ostatnich 12 miesięcy wynik finansowy netto przełożył się na uzyskanie zwrotu z kapitałów własnych (ROE_{netto})⁵ na poziomie 18,29%.

7.2. Podstawowe sfery działalności Banku

Tabela 14. Depozyty PKO BP SA (w mln zł)

Wyszczególnienie	30.06.05	31.12.04	Zmiana o:
1	2	3	4
Depozyty:			
- bankowości detalicznej	53.850,5	52.932,6	917,9
- mieszkaniowe	7.890,3	7.327,8	562,5
- korporacyjne*	11.402,3	12.106,3	(704,0)
- pozostałe (operacje skarbowe, inwestycje kapitałowe, BDM)	1.794,2	894,6	899,5
Razem depozyty	74.937,3	73.261,4	1.675,9

*) dla zachowania porównywalności z 2004 rokiem depozyty małych i średnich przedsiębiorstw ujmowane są w rynku korporacyjnym

Według stanu na 30 czerwca 2005 roku depozyty Banku wynosiły 74,9 mld zł i od początku roku zwiększyły się o 1,7 mld zł.

Wzrost depozytów zanotowano w depozytach detalicznych oraz depozytach mieszkaniowych.

Tabela 15. Aktywa oprocentowane brutto PKO BP SA (w mln zł)

Wyszczególnienie	30.06.05	31.12.04	Zmiana o:
1	2	3	4
I. Kredyty brutto, w tym:	44.138,2	41.108,8	3.029,4
- bankowości detalicznej	10.208,8	9.527,4	681,4
- rynku mieszkaniowego (nowy portfel)	14.809,2	13.324,1	1.485,1
- wierzytelności mieszkaniowe	3.065,3	3.085,2	(19,9)
- korporacyjne*	16.054,8	15.172,1	882,7
II. Papiery wartościowe i lokaty międzybankowe	35.945,6	36.747,6	(802,0)
Aktywa oprocentowane brutto (I+II)	80.083,8	77.856,4	2.227,4

*) dla zachowania porównywalności z 2004 rokiem kredyty małych i średnich przedsiębiorstw ujmowane są w rynku korporacyjnym

Na koniec I półrocza 2005 roku aktywa oprocentowane brutto Banku wynosiły 80,1 mld zł i były o 2,3 mld zł tj. o 2,9% wyższe niż na 31 grudnia 2004 roku. W ogólnej kwocie aktywów oprocentowanych 55,1% stanowiły kredyty i w porównaniu do stanu na koniec 2004 roku udział ten zwiększył się o 2,3 pp. dzięki dynamice kredytów wynoszącej 107,4%.

Na dzień 30 czerwca 2005 roku kredyty brutto PKO BP SA wynosiły 44,1 mld zł i w okresie I półrocza 2005 roku ich stan zwiększył się o 3,0 mld zł, głównie dzięki wysokiej dynamice kredytów mieszkaniowych oraz konsumpcyjnych.

Tabela 16. Rachunki i karty bankowe PKO BP SA (w tys.)

Wyszczególnienie	30.06.05	31.12.04	zmiana o:
1	2	3	4
Liczba rachunków, w tym:	5.774	5.512	262
- rachunki ROR	5.271	5.148	123
- rachunki Inteligo	503	364	139
Liczba kart bankowych	5.784	5.443	341
w tym: karty kredytowe	467	327	140

⁵ Wskaźnik ROE_{netto} liczony jako relacja wyniku finansowego netto osiągniętego w okresie 01.07.2004 - 30.06.2005 do średniej arytmetycznej stanów kapitałów własnych na początek i koniec okresu.



W I półroczu 2005 roku liczba rachunków ROR oraz Inteligo zwiększyła się łącznie o 262 tysiące. Na dzień 30 czerwca 2005 roku liczba umów o korzystanie z usług bankowości elektronicznej wynosiła ponad 456 tysięcy i niemal wszystkie zostały zawarte w 2005 roku, ponieważ produkt ten wszedł do oferty Banku w połowie listopada 2004 roku.

W I półroczu 2005 roku liczba kart bankowych zwiększyła się o 341 tys. sztuk, z czego o 140 tys. wzrosła liczba kart kredytowych. Przyrost kart kredytowych jest w dużej mierze efektem przeprowadzonych w tym okresie akcji promocyjnych.

7.2.1. Bankowość detaliczna

Klienci indywidualni

Wśród przeprowadzonych w I półroczu 2005 roku działań dotyczących oferty dla klientów indywidualnych do najistotniejszych należało:

- wprowadzenie nowego produktu kredytowego „Szybki serwis kredytowy”, zmieniającego formę współpracy z klientem z dotychczasowej, która polegała na finansowaniu jedynie zdefiniowanych potrzeb klienta, na docelową pozwalającą na elastyczne kreowanie relacji z klientem bez koncentrowania się na celu finansowania, przy zachowaniu dotychczasowego poziomu ryzyka,
- zaprzestanie udzielania kredytów: gotówkowych, na zakup pojazdów i sprzętu technicznego, na zakup towarów i usług w związku z zastąpieniem ich Szybkim serwisem kredytowym, który posiada funkcjonalność wycofanych kredytów,
- przeprowadzenie akcji informacyjnej skierowanej do posiadaczy ROR, dotyczącej usług bankowości elektronicznej PKO Inteligo, m.in. dzięki której nastąpił przyrost klientów Banku aktywnie korzystających z usług bankowości elektronicznej - w tym okresie zawarto 366 tys. umów o korzystanie z serwisu internetowego oraz telefonicznego do obsługi rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych oraz rachunków bieżących typu Partner,
- wprowadzenie do oferty rocznej lokaty strukturalnej z gwarantowaną stopą procentową, która może być podwyższona, w zależności od wysokości kursu walutowego EUR/PLN,
- przeprowadzenie subskrypcji nowej lokaty o terminie umownym 12 miesięcy wyróżniającej się atrakcyjnym oprocentowaniem o konstrukcji progresywnej,
- przeprowadzenie akcji promocyjnej kart kredytowych MasterCard UEFA Champions League, wydawanych z okazji finału piłkarskiej Ligi Mistrzów 2005, w której wydano łącznie ponad 47 tys. kart,
- przeprowadzenie pierwszego etapu akcji promocyjnej kart PKO Diners Club, w której wydano 5.217 kart, osiągając łączną liczbę 18.068 wydanych kart ogółem,
- wprowadzenie do oferty usług doradztwa finansowego dla klientów bankowości prywatnej.

Małe i średnie przedsiębiorstwa

W I półroczu 2005 roku najistotniejsze działania Banku w zakresie współpracy z klientami segmentu małych i średnich przedsiębiorstw objęły:

- wprowadzenie możliwości wykorzystania kredytu inwestycyjnego Hipoteka Partner, finansującego przedsięwzięcia związane z nieruchomościami, przed ustanowieniem hipoteki na rzecz Banku - w powiązaniu z usługą ubezpieczenia spłaty kredytu przez PZU S.A., dla prowadzących działalność gospodarczą,
- modyfikację kredytów inwestycyjnych AUTO PARTNER na zakup samochodów – wzrost konkurencyjności produktu,
- przeprowadzenie akcji promocyjnej kredytu AUTO PARTNER na zakup samochodów marki Seat – w okresie promocji zawarto umowy kredytowe na łączną kwotę 47,6 mln zł,
- przeprowadzenie akcji promocyjnej kart kredytowych EURO BIZNES - w okresie trwania promocji sprzedano łącznie około 18 tys. kart kredytowych klientom segmentu MSP.



7.2.2. Bankowość korporacyjna

W I półroczu 2005 roku Bank koncentrował swoje działania na dalszym umacnianiu pozycji rynkowej oraz kształtowaniu wizerunku PKO BP SA jako instytucji finansowej aktywnej na rynku korporacyjnym.

W I półroczu 2005 roku Bank wzbogacił ofertę dedykowaną klientom korporacyjnym o nowe produkty takie jak:

- rachunek powierniczy, przeznaczony do gromadzenia środków i prowadzenia rozliczeń pomiędzy wskazanymi w umowie partnerami handlowymi,
- rachunek rozliczeń warunkowych przeznaczony do gromadzenia środków i prowadzenia rozliczeń pomiędzy kontrahentami, wskazanymi w umowie partnerami handlowymi,
- limit kredytowy wielocelowy, w ramach którego, klient może skorzystać z różnych form kredytowania, w różnych walutach, w zależności od bieżących potrzeb.

Ponadto w ramach finansowania strukturalnego w I półroczu 2005 roku Bank:

- zorganizował jedenaście emisji obligacji komunalnych na łączną kwotę 100,6 mln zł, w tym m.in. dla miasta Zamość (30 mln zł) i miasta Świnoujście (20 mln zł),
- zorganizował trzy umowy emisji obligacji korporacyjnych, w tym: dla podmiotu działającego w branży energetycznej (na kwotę 350 mln zł z gwarancją zamknięcia emisji), dla podmiotu działającego w sektorze finansowym (w wysokości 100 mln zł bez gwarancji zamknięcia emisji) oraz dla podmiotu działającego w branży spożywczej hurtowej (w wysokości 12,2 mln zł z gwarancją zamknięcia emisji),
- wygrał przetargi na łączną kwotę 2,3 mld zł na kredytowanie podmiotu z sektora jednostek rządowych i samorządowych,
- podpisał z podmiotem z sektora wytwarzania i przetwarzania produktów ropy naftowej umowy gwarancji na łączną kwotę 230 mln zł, przy czym na 31 marca br. łączna kwota umów podpisanych z tym kredytobiorcą wynosiła 624 mln zł,
- udzielił kredytu obrotowego i inwestycyjnego producentowi płytek ceramicznych na łączną kwotę 140 mln zł,
- podpisał z podmiotem z sektora dystrybucji energii elektrycznej umowę kredytową na łączną kwotę 100 mln zł,
- zorganizował kredyt obrotowy w formie konsorcjum bankowego w wysokości 31 mln USD dla podmiotu działającego w branży stoczniowej (udział PKO BP SA wyniósł 15,5 mln USD) – zabezpieczenie kredytu stanowi poręczenie Skarbu Państwa,
- podpisał z podmiotem z sektora wytwarzania i przetwarzania produktów ropy naftowej umowy gwarancji na łączną kwotę 60 mln zł, umowę kredytu na przedsięwzięcie inwestycyjne w wysokości 750 mln CZK oraz umowę kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 100 mln zł,
- zawarł umowę kredytu inwestycyjnego z podmiotem powiązanym pośrednio, działającym w sektorze budowlanym (POMERANKA Sp. z o.o.), w wysokości 52,1 mln zł – transakcja na warunkach rynkowych.

7.2.3. Finansowanie nieruchomości

Kredyty mieszkaniowe (nowy portfel)

W celu podwyższenia atrakcyjności oferty i lepszego jej dostosowania do potrzeb klientów:

- dokonano modyfikacji oferty Mieszkaniowego Rachunku Powierniczego, polegającej na wydzieleniu trzech typów rachunków dostosowanych do charakteru transakcji zawieranych na rynku nieruchomości: rachunku otwartego i zamkniętego, przeznaczonych dla inwestorów i służących do gromadzenia środków wpłacanych przez nabywców mieszkań oraz rachunku transakcyjnego, przeznaczonego dla klientów indywidualnych, nabywających mieszkania na rynku wtórnym,
- rozszerzono ofertę w zakresie kredytów inwestorskich poprzez wprowadzenie promesy udzielenia kredytu,
- wprowadzono nowe stawki referencyjne dla produktów adresowanych do klientów indywidualnych, jak również rozszerzono ofertę w zakresie stawek referencyjnych dla kredytów inwestorskich.



Ponadto, w celu pozyskania nowych klientów i zwiększenia wartości udzielanych kredytów:

- usprawniono zasady współpracy z pośrednikami finansowymi, agencjami obrotu nieruchomości oraz deweloperami,
- opracowano specjalne programy finansowe dla klientów nabywających nieruchomości mieszkalne w inwestycjach realizowanych przez deweloperów, ze szczególnym uwzględnieniem inwestycji współfinansowanych przez PKO BP - programy te pozwalają na finansowanie inwestycji w podwójnej formule – kredyt na inwestycję i kredyty na zakup nieruchomości mieszkalnych,
- zrealizowano kampanie promocyjne kredytów mieszkaniowych WŁASNY KĄT Hipoteczny oraz kredytu konsolidacyjnego.

W celu ograniczenia ryzyka kredytowego, wprowadzono regulacje odnośnie dokonywania kontroli inwestycji budowlanych oraz zasady ustalania wartości nieruchomości, stanowiących zabezpieczenie kredytu.

W ciągu I półrocza br. sprzedaż kredytów/pożyczek „nowego” portfela osiągnęła rekordowy poziom i wyniosła 3,5 mld zł. Najwyższy poziom sprzedaży uzyskano w maju i czerwcu - odpowiednio 632 mln zł oraz 788 mln zł.

W strukturze sprzedaży w I półroczu br. zwiększył się udział kredytów/pożyczek „nowego” portfela udzielanych w walutach wymienialnych (głównie we frankach szwajcarskich), średnio z poziomu 38% w 2004 roku do 61% w 2005 roku.

Kredyty mieszkaniowe wspomagane przez budżet państwa

Zasadniczym celem działań Banku związanych z posiadaniem w portfelu kredytowym kredytów objętych pomocą budżetu państwa było utrzymanie bardzo wysokiej ich spłacalności (około 99 %), w wyniku których w I półroczu 2005 roku nastąpił spadek zadłużenia o 130 mln zł (o 4,2 %). Wynikiem wysokiej spłacalności w I półroczu br. była realizacja poręczenia Skarbu Państwa w odniesieniu do należności kredytowych tylko na kwotę 0,6 mln zł.

Obsługa depozytów na książeczkach mieszkaniowych

Na dzień 30 czerwca 2005 roku Bank PKO BP SA prowadził obsługę 2,1 mln rachunków książeczek mieszkaniowych, w tym: książeczki z prawem do premii gwarancyjnej 1.666,3 tys. rachunków oraz książeczki bez prawa do premii gwarancyjnej 471 tys. rachunków.

W I półroczu br. nastąpił przyrost:

- założonych książeczek bez prawa do premii gwarancyjnej o 96,2 tys., co przełożyło się na wzrost wartości depozytów o 726,1 mln zł,
- uaktywnionych książeczek z prawem do premii gwarancyjnej o 3,0 tys., co przełożyło się na wzrost wartości depozytów o 31,9 mln zł.

Obsługa klientów instytucjonalnych rynku mieszkaniowego

W ramach dostosowywania oferty produktów i usług bankowych do potrzeb klientów instytucjonalnych rynku mieszkaniowego od 1 stycznia 2005 roku wprowadzony został do oferty Banku kredyt inwestorski NOWY DOM Remont z premią termomodernizacyjną BGK.

Klienci instytucjonalni rynku mieszkaniowego (tj. spółdzielnie mieszkaniowe, wspólnoty mieszkaniowe i deweloperzy) objęci są specjalną, kompleksową obsługą. Oferta ta zawiera całościowy pakiet usług oferowany klientom instytucjonalnym, ich zarządom, a także np. członkom spółdzielni mieszkaniowych.

7.2.4. Działalność na rynku pieniężnym

W I półroczu 2005 roku działalność PKO BP SA na rynku pieniężnym koncentrowała się na: efektywnym zarządzaniu portfelem inwestycyjnym Banku, pozyskiwaniu środków walutowych na sfinansowanie działalności kredytowej, działalności handlowej na rynku międzybankowym oraz współpracy z klientami Banku. Najważniejsze działania realizowane w tym okresie polegały na:

- dostosowywaniu bieżącej polityki inwestycyjnej do tendencji występujących na rynku – w okresie I półrocza 2005 roku utrzymywana była wysoka ekspozycja na ryzyko stopy procentowej,
- zwiększaniu inwestycji w skarbowe i nieskarbowe papiery wartościowe denominowane w walutach obcych,



- zapewnieniu długoterminowego finansowania w CHF. W I półroczu 2005 roku wartość pozyskanych funduszy wzrosła do 1,8 mld CHF z 1,1 mld CHF na koniec 2004 roku. Wzrost niedoborów w CHF był konsekwencją wysokiej dynamiki kredytów mieszkaniowych, a środki były pozyskiwane głównie w ramach długoterminowych transakcji wymiany walut (CIRS),
- utrzymaniu wysokiej aktywności na rynku Skarbowych Papierów Wartościowych (SPW). Bank jest jednym z głównych market maker'ów na rynku obligacji i bonów skarbowych, a jego aktywność w tym sektorze została uhonorowana zdobyciem I miejsca w rankingu organizowanym przez Ministerstwo Finansów na wybór Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych (w I kwartale 2005 roku PKO BP SA uzyskał 91,5 pkt na 108,5 pkt możliwych). Wyrazem wysokiej aktywności Banku na rynku SPW było również jego uczestniczenie w pracach nad uruchomieniem transakcji *futures* na Giełdzie Papierów Wartościowych – obrót tymi papierami rozpoczął się w I kwartale 2005 roku,
- rozwoju transakcji z klientami niebankowymi. W I półroczu 2005 roku kontynuowano prace związane z rozszerzeniem oferty produktowej dedykowanej klientom Banku. Zintensyfikowano również sprzedaż produktów – w odniesieniu do analogicznego okresu 2004 roku obroty wzrosły o 47%.

7.2.5. Działalność maklerska

Bankowy Dom Maklerski PKO BP SA, kontynuując politykę umocnienia pozycji na rynku kapitałowym, zrealizował w I półroczu br. 880 mln zł obrotów na rynku obligacji (udział 38,45% - I pozycja na rynku w czerwcu br.) oraz 5,3 mld zł obrotów na rynku akcji (udział 7,2%), kończąc I półrocze 2005 roku VI pozycją na rynku.

W ramach uczestnictwa na rynku pierwotnym w I półroczu br., BDM wprowadził do publicznego obrotu, pełniąc funkcję oferującego, osiem spółek: Rolimpex, Alchemia, PGNiG, POLICE, Elektrownia Kozienice, Spray S.A., EMC Instytut Medyczny oraz spółki EFH 6 - w zakresie programu emisji obligacji hipotecznych na okaziciela.

Ponadto, zrealizował ofertę publiczną akcji Zakładów Tworzyw Sztucznych Żąbkowice oraz, jako członek konsorcjum, brał udział w sprzedaży na rynku pierwotnym spółek Ciech i Comp jak również uczestniczył w sprzedaży przez GPW spółek: Zelmer, Polmos Białystok, LOTOS, Opoczno.

Bankowy Dom Maklerski, na koniec czerwca 2005 roku, pełnił funkcję animatora rynku i animatora emitenta dla 46 spółek oraz funkcję sponsora emisji dla 26 spółek. W ramach pełnionej funkcji sponsora emisji, w I półroczu br. BDM obsługiwał proces nieodpłatnego udostępniania akcji BOT Kopalnia Węgla Brunatnego Bełchatów S.A. i akcji pracowniczych PKO BP SA osobom uprawnionym.

7.3. Kadry Banku

Zatrudnienie w PKO BP SA wg stanu na 30 czerwca 2005 roku wynosiło 34.681 etatów i było niższe o 705 etatów, tj. o 2%, w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2004.

System wynagrodzeń

Podstawę prawną stosowania zasad wynagradzania pracowników Banku stanowią przepisy Zakładowego układu zbiorowego pracy z dnia 28 marca 1994 roku (z późniejszymi zmianami) oraz wynikające z niego przepisy wykonawcze ustalone w uzgodnieniu z organizacjami związków zawodowych.

W I półroczu 2005 roku kontynuowano działania mające na celu zwiększanie konkurencyjności poziomu wynagrodzeń w Banku w relacji do sektora bankowego. Dążono do powiązania wysokości wynagrodzenia z indywidualnymi efektami pracy pracownika poprzez przebudowę systemu motywacyjnego w celu dostosowania do nowych rozwiązań organizacyjno-funkcjonalnych w Banku. Przyjęte rozwiązania mają na celu wzmocnienie motywacyjnego oddziaływania wynagrodzeń na działania biznesowe oraz osiąganie korzystnych wyników ekonomicznych i wzrost efektywności pracy.

Szkolenia

W I połowie 2005 roku szkoleniami grupowymi i indywidualnymi objęto około 60 tys. uczestników, w tym ponad 55 tys. stanowili uczestnicy szkoleń wewnętrznych, prowadzonych przez wykładowców wewnętrznych.

Szkolenia ukierunkowane były w szczególności na:

- doskonalenie umiejętności sprzedażowych pracowników i postaw proklientowskich,
- rozwój kwalifikacji specjalistycznych pracowników,



- doskonalenie wiedzy i umiejętności menedżerskich.

W I półroczu 2005 roku uruchomiony został projekt „Zintegrowany System Zarządzania Zasobami ludzkimi w PKO BP SA”, którego realizacja pozwoli na udoskonalenie obecnie obowiązujących oraz wprowadzenie nowych rozwiązań m.in. w zakresie organizacji i funkcjonowania obsługi kadrowo-płacowej, socjalnej i szkoleniowej.

7.4. Sieć sprzedaży

Tabela 17. Sieć sprzedaży PKO BP SA według stanu na dzień 30 czerwca 2005 roku

Wyszczególnienie	30.06.2005	31.12.2004	zmiana o:
1	2	3	4
Liczba placówek ogółem	1.261	1.266	(5)
- w Obszarze Rynku Detalicznego:	1.178	1.183	(5)
Regionalne Oddziały Detaliczne	12	12	0
oddziały samodzielne	537	537	0
oddziały podporządkowane	629	634	(5)
- w Obszarze Rynku Korporacyjnego:	83	83	0
Regionalne Oddziały Korporacyjne	13	13	0
zespoły klienta korporacyjnego	13	13	0
centra korporacyjne	57	57	0
Liczba agencji	2.620	2.725	(105)
Liczba bankomatów	1.863	1.785	78

Na koniec czerwca 2005 roku Bank:

- posiadał 1.261 placówek i w stosunku do stanu na koniec 2004 roku ich liczba zmniejszyła się o 5,
- współpracował z 2.620 agencjami i od 31 grudnia 2004 roku liczba ta zmniejszyła się o 105 agencji w efekcie dostosowania zasad współpracy Banku z agencjami do zapisów znowelizowanej Ustawy Prawo bankowe oraz na skutek likwidacji agencji starego typu i agencji nieefektywnych,
- posiadał 1.863 bankomaty (w tym 838 urządzeń z funkcją depozytową), które stanowiły 23%⁶ wszystkich bankomatów w Polsce; w I półroczu w bankomatach PKO BP SA zrealizowano około 93 mln transakcji na ogólną kwotę ponad 22,1 mld zł, przy czym udział operacji kartami obcych wydawców w bankomatach PKO BP SA wyniósł 5%,
- dysponował 222 terminalami samoobsługowymi funkcjonujących w sieci placówek PKO BP SA.

7.5. Inne istotne informacje

Zgodnie z wiedzą Banku, akcjonariuszem posiadającym bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Banku jest Skarb Państwa. Według podanych do publicznej wiadomości informacji po Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 19 maja 2005 roku udział Skarbu Państwa wynosił 54,58%.

Działając na zlecenie Ministra Skarbu Państwa W dniu 4 kwietnia 2005 roku Bank podał do publicznej wiadomości informację o przystąpieniu do nieodpłatnego zbywania uprawnionym pracownikom stu pięciu milionów akcji serii B. Zbywanie nieodpłatnych akcji na rzecz osób uprawnionych, w tym podpisywanie umów nieodpłatnego zbycia akcji oraz wydawanie zaświadczeń depozytowych potwierdzających przeniesienie własności akcji na osobę uprawnioną, było realizowane w miejscach i terminach ustalonych odrębnie dla pracowników uprawnionych do nieodpłatnego nabycia akcji PKO BP SA oraz spadkobierców uprawnionych pracowników. Wszystkie czynności związane z nabyciem nieodpłatnych akcji przez uprawnionych pracowników były realizowane w Punktach Dystrybucji Akcji zlokalizowanych w oddziałach Banku.

⁶ Dane www.karty.pl – stan na 24.06.2005



8. DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁYCH SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA

Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.

Spółka świadczy usługi leasingu operacyjnego oraz finansowego w zakresie środków transportu, maszyn, urządzeń oraz nieruchomości, a także innych usług pośrednictwa finansowego. Szczególnymi usługami Spółki są: usługa BanCar Leasing, dotycząca leasingu samochodów osobowych oraz ciężarowych oraz Bankowy Wynajem - usługa umożliwiająca długoterminowy wynajem samochodów.

- Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec I półrocza 2005 roku wyniosła 20.575 tys. zł.
- I półrocze 2005 roku Spółka zakończyła zyskiem netto w kwocie 1.399 tys. zł.
- W I półroczu 2005 roku Spółka zrealizowała umowy leasingu o łącznej wartości 220 mln zł. Pod względem wartości netto środków trwałych oddanych w leasing Spółka zajmowała na koniec I półrocza 2005 roku 12 pozycję⁷.
- W I półroczu 2005 roku Spółka rozpoczęła realizację programu polegającego na zawieraniu umów leasingu z małymi i średnimi przedsiębiorstwami korzystającymi z dotacji z funduszy strukturalnych Unii Europejskiej.
- Spółka w I półroczu 2005 roku wprowadziła do oferty nowy produkt - Ban Truck Leasing. Produkt kierowany jest do firm z branży transportowej i dotyczy leasingu ciężkiego sprzętu transportowego.

Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService S.A.

Do podstawowych obszarów działalności eService S.A. należy: pozyskiwanie na zlecenie Banku punktów handlowych tzw. akceptantów, w których dokonywane są transakcje w oparciu o karty płatnicze, zarządzanie siecią terminali POS, przetwarzanie informacji o transakcjach kartowych zrealizowanych w terminalach POS oraz obsługa wypłat gotówki w terminalach POS zainstalowanych m.in. w agencjach i w Oddziałach PKO BP SA.

- Wartość kapitałów własnych Spółki na dzień 30 czerwca 2005 roku wyniosła minus 567 tys. zł.
- W I półroczu 2005 roku Spółka zanotowała poprawę wyników finansowych w porównaniu do poprzednich lat. Na koniec czerwca 2005 roku Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 2.713 tys. zł.
- Udział Spółki w rynku akceptacji kart płatniczych pod względem posadowionych terminali osiągnął na koniec I półrocza poziom 26,5 % (25,11% na koniec 2004 roku). Liczba terminali eService na koniec I półrocza 2005 roku wynosiła 25.577 sztuk.
- W I półroczu 2005 roku przez terminale eService przeprowadzono 21.269 tys. sztuk transakcji na kwotę 3.454.357 tys. zł.

Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.

Spółka zarządza budynkiem „Centrum Finansowe Puławska” przy ul. Puławskiej 15 w Warszawie.

- Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec I półrocza 2005 roku wyniosła 191.854 tys. zł.
- Na koniec I półrocza 2005 roku Spółka osiągnęła stratę netto w kwocie 8.006 tys. zł. Osiągnięta strata wynika wyłącznie z dokonanych przez Spółkę księgowania ujemnych różnic kursowych z tytułu obsługi kredytu walutowego.
- Wynajęta powierzchnia biurowa i handlowa w budynku CFP utrzymuje się na niezmiennym poziomie i wynosi na koniec I półrocza 2005 roku 98%.

Inteligo Financial Services S.A.

Przedmiotem działania Inteligo Financial Services S.A. jest świadczenie usług w zakresie bankowości internetowej. Spółka stanowi platformę rozwoju usług elektronicznych PKO BP SA w zakresie prowadzenia rachunków i sprzedaży innych produktów bankowych z wykorzystaniem interaktywnych kanałów komunikacji.

⁷ wg danych publikowanych przez Rzeczpospolitą w dniu 15 lipca 2005 roku



- Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec I półrocza 2005 roku wyniosła 29.635 tys. zł.
- Spółka zamknęła I półrocze 2005 roku zyskiem netto w kwocie 13.028 tys. zł.
- Wartość depozytów klientów PKO BP SA korzystających z rachunku Inteligo w I półroczu 2005 roku wzrosła o 112 mln zł w stosunku do końca 2004 roku.
- Na koniec I półrocza 2005 roku pod względem liczby użytkowników bankowości internetowej Inteligo zajmowało 5 pozycję na rynku z liczbą 418,9 tys. klientów⁸.
- W dniu 7 stycznia 2005 roku Spółka otrzymała certyfikat zgodności z normą ISO 9001:2000 w zakresie projektowania rozwoju oprogramowania, wdrażania zmian do produkcji, instalowania zmian i utrzymania systemów.
- W dniu 1 lutego 2005 roku Spółka uzyskała zwrot nadwyżki podatku VAT w kwocie ponad 12,6 mln zł.

Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY S.A.

Przedmiotem działania Towarzystwa jest zarządzanie otwartym funduszem emerytalnym.

- Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej PTE BANKOWY S.A. (PTE BANKOWY S.A. oraz jej spółka zależna Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o.) na dzień 30 czerwca 2005 roku wyniosła 63.710 tys. zł.
- Grupa Kapitałowa PTE BANKOWY S.A. zamknęła I półrocze 2005 roku zyskiem netto w kwocie 8.839 tys. zł.
- W I półroczu 2005 roku Towarzystwo odnotowało dynamiczny wzrost wartości zarządzanych aktywów (zgromadzonych w Bankowym Otwartym Funduszu Emerytalnym). Wartość aktywów BOFE wzrosła w stosunku do końca 2004 roku o 16%.
- Na koniec I półrocza 2005 roku liczba prowadzonych rachunków członków BOFE wynosiła 432.229 sztuk.
- Zarówno pod względem wartości aktywów jak i liczby prowadzonych rachunków na koniec czerwca 2005 roku BOFE zajmował 8 miejsce na rynku funduszy emerytalnych.
- W I półroczu 2005 roku BOFE osiągał dobre wyniki inwestycyjne. W rankingu stóp zwrotu ogłoszonym przez KNUiFE w kwietniu 2005 roku, BOFE siódmy raz z rzędu znalazł się na pierwszej pozycji w zestawieniu stóp zwrotu z wynikiem 45,759%, przy średniej ważonej równej 41,480%.

PKO Inwestycje Sp. z o.o.

Spółka zajmuje się budownictwem oraz działalnością developerską. PKO Inwestycje Sp. z o.o. specjalizuje się w zarządzaniu dużymi projektami developerskimi.

Projekty developerskie PKO Inwestycje Sp. z o.o. realizuje samodzielnie lub poprzez swoje spółki zależne tworzone z wyspecjalizowanymi podmiotami developerskimi.

- Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej PKO Inwestycje Sp. z o.o. (PKO Inwestycje Sp. z o.o. i jej spółki zależne) na dzień 30 czerwca 2005 roku wyniosła 116.771 tys. zł.
- Grupa Kapitałowa PKO Inwestycje Sp. z o.o. zamknęła I półrocze 2005 roku zyskiem netto w kwocie 2.061 tys. zł.

W I półroczu 2005 roku działalność Spółki koncentrowała się na realizacji poniższych projektów developerskich:

Projekt „Marina Mokotów”

Projekt realizowany jest przez spółkę celową Fort Mokotów Sp. z o.o., w której PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 51% udziałów. Projekt obejmuje budowę i sprzedaż lokali mieszkalnych oraz użytkowych położonych w Warszawie przy ul. Raławickiej 107.

Realizacja projektu przebiega zgodnie z założeniami.

⁸ publikacja: *Gazeta Prawna* z 12 lipca 2005 roku



Projekt „Miasteczko Wilanów”

Projekt realizowany jest przez utworzoną w marcu 2004 roku spółkę celową Wilanów Investments Sp. z o.o., w której PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 51% udziałów. Inwestycja obejmuje budowę i sprzedaż jednostek mieszkaniowych oraz lokali użytkowych w prestiżowej części Warszawy - Gminie Wilanów.

Stan zaawansowania prac związanych z realizacją budowy na koniec czerwca 2005 roku wyniósł 41,6%.

Projekt „Trzy Gracie”

Projekt obejmuje budowę i sprzedaż kompleksu mieszkalno-usługowego w Sopocie i realizowany jest samodzielnie przez PKO Inwestycje Sp. z o.o. Zgodnie z założeniami zakończenie sprzedaży wybudowanych powierzchni mieszkaniowych i użytkowych powinno nastąpić do końca 2005 roku.

Projekt „Centrum Biznesu Fort Mokotów”

W I półroczu 2005 roku kontynuowano prace przygotowawcze do rozpoczęcia realizacji projektu inwestycyjnego „Centrum Biznesu Fort Mokotów”.

Projekt „Pomeranka”

W marcu 2005 roku utworzono spółkę POMERANKA Sp. z o.o., w której PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 100% udziałów, z zamiarem realizacji projektu z zakresu budownictwa mieszkaniowego.

Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A.

W I półroczu 2005 roku Spółka realizowała założenia związane z rozpoczęciem przez nią działalności w obszarze *venture capital*.

- W dniu 15 lutego 2005 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd wydała, na wniosek Spółki, decyzję o cofnięciu Domowi Maklerskiemu BROKER S.A. (dawna nazwa Spółki) zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej. Działalność biznesowa Spółki w tym zakresie przeniesiona została do Bankowego Domu Maklerskiego PKO BP SA.
- Wartość kapitałów własnych na dzień 30 czerwca 2005 roku wyniosła 19.392 tys. zł.
- Spółka zamknęła I półrocze 2005 roku stratą netto w kwocie 353 tys. zł.

Kredyt Bank (Ukraina) S.A.

Kredyt Bank (Ukraina) S.A. z siedzibą we Lwowie prowadzi działalność bankową na terenie Ukrainy.

- Wartość kapitałów własnych Kredyt Bank (Ukraina) S.A. na dzień 30 czerwca 2005 roku wyniosła 125.622 tys. UAH (udział PKO BP SA w kapitale zakładowym Spółki wynosi 66,65%, EBOR 28,25%, pozostali akcjonariusze 5,10%).
- Spółka zamknęła I półrocze 2005 roku zyskiem netto w kwocie 2.059 tys. UAH.
- Na koniec I półrocza 2005 roku Kredyt Bank (Ukraina) S.A. osiągnął 1,02% udział w ukraińskim rynku usług bankowych pod względem wartości aktywów netto, co pozwoliło na utrzymanie 23 pozycji wśród banków ukraińskich.
- W I półroczu 2005 roku Kredyt Bank (Ukraina) S.A. nadal pozostawał bankiem zaklasyfikowanym do Grupy II banków ukraińskich - „duże banki” tj. do grupy banków, których aktywa przekraczają 1.300 mln UAH.
- Portfel kredytowy (brutto) Kredyt Banku (Ukraina) S.A. w stosunku do stanu na koniec 2004 roku wzrósł o 166,6 mln UAH (tj. o 16,2%).
- Środki klientów „a vista” w stosunku do stanu na koniec 2004 roku wzrosły o 100,9 mln UAH (tj. o 41,6%).
- Depozyty terminowe klientów wzrosły od początku roku o 210,3 mln UAH (tj. o 29,1%).
- W pierwszym półroczu 2005 roku, Kredyt Bank (Ukraina) S.A. zawarł z PKO BP SA Umowę kredytową, zgodnie z którą Kredyt Bank (Ukraina) S.A. otrzymał odnawialny kredyt obrotowy w wysokości 18 mln USD.



- W I półroczu 2005 roku podjęte zostały prace związane z przyznaniem przez PKO BP SA Kredyt Bankowi (Ukraina) S.A. pożyczki podporządkowanej, która zostanie przeznaczona przede wszystkim na finansowanie polsko-ukraińskich przedsiębiorstw oraz finansowanie współpracy firm ukraińskich z państwami Unii Europejskiej.

9. INNE JEDNOSTKI O ISTOTNYM ZNACZENIU, UJĘTE W SPRAWOZDANIU SKONSOLIDOWANYM

PKO/Credit Suisse Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przedmiotem działania PKO/Credit Suisse Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi.

- Wartość kapitałów własnych Towarzystwa na dzień 30 czerwca 2005 roku wyniosła 35.342 tys. zł.
- I półrocze 2005 roku Towarzystwo zakończyło zyskiem netto w kwocie 10.825 tys. zł.
- Wartość aktywów Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo w stosunku do końca 2004 roku wzrosła o 5,67% i dawała Spółce 7,37% udziału w rynku funduszy inwestycyjnych, co plasowało Spółkę na 4 miejscu.
- W kwietniu 2005 roku Towarzystwo rozszerzyło ofertę produktową o nowy fundusz, Fundusz Rynku Pieniężnego.
- W maju 2005 roku Spółka uzyskała zgodę KPWIG na utworzenie funduszu S-Collet Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (niestandardyzowany fundusz sekurytyzacyjny).

10. ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Ze względu na strukturę Grupy Kapitałowej PKO BP SA ryzyko generowane jest głównie przez PKO BP SA – podmiot dominujący Grupy.

PKO BP SA posiada rozwinięty i spójny system zarządzania ryzykiem płynności. Atutem Banku jest posiadanie stabilnej bazy depozytowej oraz portfela płynnych papierów wartościowych, które decydują o tym, że jest bankiem o wysokiej płynności finansowej. Wysoki poziom aktywów płynnych w bilansie Banku oraz stabilne źródła finansowania sprawiają, że płynność Banku nie jest zagrożona.

10.1. Ryzyko kredytowe

Działalność Banku na rynku usług detalicznych, mieszkaniowych, małych i średnich przedsiębiorstw oraz klientów korporacyjnych prowadzi do powstawania ryzyka kredytowego, rynkowego i operacyjnego. Dlatego też, PKO BP SA uważa skuteczne zarządzanie ryzykiem kredytowym za kluczowy podproces zarządzania, który istotnie wpływa na konkurencyjność i pozycję rynkową Banku.

System zarządzania ryzykiem w PKO BP SA jest przedmiotem ciągłych usprawnień i dostosowania do nowych źródeł i czynników ryzyka bankowego.

W zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym Bank kieruje się następującymi zasadami:

- każda transakcja kredytowa wymaga wszechstronnej oceny ryzyka kredytowego, której wyrazem jest rating wewnętrzny lub ocena scoringowa,
- pomiar ryzyka kredytowego potencjalnych oraz zawartych transakcji kredytowych dokonywany jest cyklicznie z uwzględnieniem zmieniających się warunków zewnętrznych oraz zmian sytuacji finansowej kredytobiorców,
- sporządzona ocena ryzyka kredytowego jest poddawana dodatkowej weryfikacji przez niezależne służby oceny ryzyka kredytowego,
- ryzyko kredytowe jest w PKO BP SA dywersyfikowane pod względem obszarów geograficznych, sektorów gospodarki, produktów oraz klientów.

Monitorowanie i klasyfikacja ekspozycji kredytowych

Bieżące monitorowanie oraz dywersyfikacja ekspozycji kredytowych są kluczowe dla procesu zarządzania ryzykiem kredytowym. Monitoring dokonywany jest w oparciu o kryteria terminowości spłat, sytuacji finansowej klientów oraz jakości zabezpieczeń, zgodnie z przepisami zewnętrznymi.



W związku z podjęciem przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku decyzji o sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF Bank rozpoznaje ekspozycje kredytowe zagrożone utratą wartości i tworzy odpisy z tytułu utraty wartości ekspozycji zgodnie z MSR 39.

Biorąc pod uwagę znaczenie systemów ratingowych wykorzystywanych do oceny adekwatności kapitałowej, Bank rozwija własne wewnętrzne systemy ratingowe w kierunku ich pełnej zgodności z metodami zaawansowanymi Nowej Umowy Kapitałowej.

Metody zarządzania kredytowym ryzykiem portfelowym

W I półroczu 2005 roku Bank kontynuował prace mające na celu kompleksowe wprowadzenie rozwiązań przewidzianych w Nowej Umowie Kapitałowej oraz w projekcie dyrektywy Unii Europejskiej w sprawie adekwatności kapitałowej. Zgodnie z założeniami stopniowego dochodzenia do spełnienia wymagań określonych dla metod wyznaczania wymogów kapitałowych, Bank kontynuuje prace związane z rozwojem metodologii pomiaru portfelowego ryzyka kredytowego oraz rozszerzaniem zakresu szacowanych portfelowych miar ryzyka kredytowego. Rozpoczęty został również projekt, którego celem jest określenie stopnia dostosowania Banku do wymogów Nowej Umowy Kapitałowej.

Systemy informatyczne wspomagające ocenę ryzyka kredytowego

W I kwartale 2005 roku zakończony został proces wprowadzenia przez oddziały informacji o zabezpieczeniach do nowego katalogu zabezpieczeń.

10.2. Ryzyko finansowe

W I półroczu 2005 roku WZA Banku podjęło uchwałę w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych Banku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

W związku z powyższym nastąpiło przeklasyfikowanie z portfela DDS do portfela ALPL skarbowych papierów dłużnych. W portfelu instrumentów dostępnych do sprzedaży pozostały nieskarbowe (mniej płynne) papiery dłużne.

W I półroczu 2005 roku zakończyło się w Banku wdrożenie specjalistycznego systemu informatycznego wspomagającego zarządzanie ryzykiem finansowym, który zwiększy efektywność operacyjną, bezpieczeństwo informatyczne procesu zarządzania ryzykiem finansowym oraz zwiększy stopień automatyzacji prowadzonych obliczeń i spowoduje ich centralizację. Aktualnie prowadzone są prace powdrożeniowe, które zmierzają do dostosowania systemu informatycznego do zmieniających się warunków, w jakich działa Bank.

W I półroczu 2005 roku, tak jak w poprzednich okresach sprawozdawczych, Bank posiadał wysoką płynność złotową, która przez cały rok znacznie przekraczała ustalone minimalne wartości progowe we wszystkich horyzontach czasowych.

Miary ryzyka stopy procentowej kształtowały się w ramach obowiązujących limitów i wartości progowych.

Bank wykorzystywał instrumenty pochodne w celach inwestycyjnych oraz zabezpieczania bilansu, a także utrzymywał pozycje spekulacyjne na stopie procentowej oraz walutach obcych.

W I półroczu 2005 roku Bank dokonywał systematycznej oceny instytucji finansowych, dokonując weryfikacji przyznaných limitów kredytowych i rozliczeniowych.

10.3. Ryzyko operacyjne

W ramach procesu systemowego zarządzania ryzykiem operacyjnym w II kwartale 2005 roku przeprowadzono w Banku przegląd przepisów wewnętrznych, którego celem była identyfikacja ryzyka operacyjnego w przepisach wewnętrznych Banku oraz ocena poziomu zidentyfikowanego ryzyka. Przeprowadzona identyfikacja ryzyka operacyjnego w przepisach wewnętrznych nawiązuje do postanowień pkt 663 i 737 Nowej Umowy Kapitałowej oraz Rekomendacji „M” Komisji Nadzoru Bankowego (Rekomendacja nr 6).

11. GŁÓWNE INWESTYCJE KAPITAŁOWE

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA

Bank objął i opłacił akcje spółki Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o. o., stanowiące 41,44% udziału w kapitale zakładowym Spółki i w głosach na zgromadzeniu wspólników.



Dokonał dopłaty do spółki PKO Inwestycje Sp. z o.o. w wysokości: 2.550 tys. zł na realizację projektu inwestycyjnego „Miasteczko Wilanów” (Wilanów Investments Sp. z o.o.) i 16.950 tys. zł z przeznaczeniem na dokapitalizowanie spółki POMERANKA Sp. z o.o.

W I półroczu 2005 roku PKO BP SA prowadził inwestycje kapitałowe na rynku publicznym dokonując zakupu i sprzedaży akcji w ramach portfeli nadzorowanych przez Departament Inwestycji Kapitałowych i Bankowy Dom Maklerski. Łączna wartość portfeli na dzień 30 czerwca 2005 roku wg ceny nabycia uległa obniżeniu o 67,4 mln zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2004 roku. Zmniejszenie wynikało głównie z tytułu sprzedaży akcji KGHM „Polska Miedź” S.A. oraz akcji Banku Handlowego S.A. w Warszawie

PKO Inwestycje Sp. z o.o.

Spółka objęła i kupiła udziały w nowoutworzonej spółce POMERANKA Sp. z o.o. w łącznej wysokości 4 mln zł, stanowiące 100% udziału w kapitale zakładowym nowej Spółki i w głosach na zgromadzeniu wspólników oraz dokonała dopłaty do Spółki w wysokości 13 mln zł z przeznaczeniem na zakup nieruchomości w Gdańsku Jelitkowie. Środki pochodzą z dopłat wniesionych przez PKO BP SA do kapitału PKO Inwestycje Sp. z o.o.

Ponadto dokonała dopłaty do spółki Wilanów Investments Sp. z o.o. w łącznej wysokości 2.350 tys. zł. Środki pochodzą z dopłat wniesionych przez PKO BP SA do kapitału PKO Inwestycje Sp. z o.o.

12. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W I półroczu 2005 roku PKO BP SA świadczył na rzecz jednostek powiązanych (podporządkowanych) usługi w zakresie:

- prowadzenia rachunków bankowych,
- przyjmowania lokat,
- udzielania kredytów, w tym na działalność leasingową,
- emisji dłużnych papierów wartościowych,
- udzielenia zobowiązań pozabilansowych z tytułu linii kredytowych, gwarancji i bieżących operacji wymiany.

Zestawienie znaczących transakcji PKO BP SA ze spółkami Grupy, w tym zadłużenie kredytowe spółek wobec Banku według stanu na 30 czerwca 2005 roku, zostało przedstawione w informacji dodatkowej do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej PKO BP SA.

13. WSPÓŁPRACA MIĘDZYNARODOWA

Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju

PKO BP SA uczestniczy w programie „*Loan Window*” w ramach „*UE/EBRD SME Finance Facility*” (na podstawie zawartej w dniu 21 lutego 2003 roku Umowy Pożyczki z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju na finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw - klientów PKO BP SA w formie kredytów inwestycyjnych i obrotowych). Do dnia 30 czerwca 2005 roku podpisano 1.488 umów kredytowych, z czego uruchomiono 1.470 kredytów na łączną kwotę 27,2 mln EUR. Saldo kredytów czynnych wynosiło na 30 czerwca 2005 roku 17 mln EUR.

Współpraca w ramach programu obejmuje obok udzielania kredytów ze środków EBOR, także działania mające na celu usprawnienie procesu kredytowania Małych i Średnich Przedsiębiorstw w PKO BP SA.

Współpraca z innymi instytucjami zagranicznymi

- W I półroczu 2005 roku, PKO BP SA podpisał cztery ramowe umowy ISDA z bankami zagranicznymi oraz dokonał zmian w czterech wcześniej zawartych umowach ISDA.
- Wg stanu na dzień 30 czerwca 2005 roku, PKO BP SA prowadzi współpracę z bankami zagranicznymi i utrzymuje u korespondentów 29 rachunków *nostro* w 12 walutach oraz prowadzi w swoich księgach 30 rachunków *loro* w trzech walutach na rzecz banków zagranicznych.
- W ramach oferowania klientom Banku kart płatniczych PKO BP SA współpracuje aktywnie z międzynarodowymi organizacjami płatniczymi Visa i MasterCard. Współpraca dotyczy wielu obszarów, m. in. związanych z wydawnictwem kart, ich autoryzacją i rozliczaniem, sprzedażą produktów, a także podejmowaniem działań związanych z zapewnieniem większego bezpieczeństwa



na rynku kart płatniczych. Ponadto Bank, wspólnie z organizacją Diners Club wydaje prestiżowe karty dla najwyższego segmentu klientów.

- Kredyt Bank (Ukraina) S.A. posiada 21 rachunków *nostro* oraz 17 rachunków *loro*. Dzięki współpracy z akcjonariuszami, tj. z PKO BP SA oraz z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju oraz z głównymi bankami korespondentami oferuje swoim klientom usługi w dziedzinie realizacji operacji międzynarodowych.

14. OCENY RATINGOWE PKO BP SA

Oceny ratingowe są obecnie przyznawane Bankowi przez cztery agencje ratingowe: Moody's, Standard & Poor's, Capital Intelligence oraz Fitch Ratings. Są to oceny przyznawane nieodpłatnie na podstawie dostępnych publikowanych informacji, w tym przede wszystkim raportów rocznych oraz informacji o Banku udostępnianych podczas bezpośrednich kontaktów przedstawicieli agencji z Bankiem.

W I półroczu 2005 roku oceny ratingowe PKO BP SA nie uległy zmianie.

Tabela 18. Oceny ratingowe przyznane PKO BP SA wg stanu na 30 czerwca 2005 roku

Agencja Ratingowa:	Fitch	Moody's Investors Service	Standard & Poor's	Capital Intelligence
Rodzaj ratingu:				
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
Długoterminowy (zagraniczny/krajowy) <i>Long-term (foreign/local)</i>		A2 z perspektywą stabilną	/BBBpi	BBB+/-
Krótkoterminowy (zagraniczny/krajowy) <i>Short-term (foreign/local)</i>		Prime-1 z perspektywą stabilną		A2/-
Wsparcia <i>Support</i>	2			2
Siły finansowej <i>Financial Strength</i>		C- z perspektywą pozytywną		BB+
Perspektywa <i>Outlook</i>				Stabilna <i>Stable</i>

15. PROMOCJA USŁUG I BUDOWA WIZERUNKU

Działania promocyjne Banku w okresie I półrocza 2005 roku koncentrowały się na:

- utrzymaniu dominującej pozycji Banku w obszarze rynku detalicznego. W ramach promocji produktów i usług kierowanych na ten rynek zrealizowano m.in.: multimedialną kampanię kredytu mieszkaniowego WŁASNY KĄT pod hasłem: „Kredyt mieszkaniowy w 24 godziny”, konkursy dla klientów wspierające sprzedaż lokat subskrybowanych: BAWARSKIEJ i CZESKIEJ, promocję kredytu AUTO PARTNER, w której partnerem Banku był SEAT, telewizyjno-prasową kampanię karty kredytowej MasterCard UEFA Champions League, loterię promocyjną skierowaną do posiadaczy kont osobistych, której celem było nakłonienie klientów do podpisania umowy PKO INTELIGO, promocję książeczek mieszkaniowych, w której klientom zakładającym książeczki zaoferowano udział w konkursie z nagrodami, kampanię SZYBKIEGO SERWISU KREDYTOWEGO na witrynach oddziałów Banku.
- umocnieniu pozycji Banku w obszarze rynku korporacyjnego. W ramach działań promocyjnych przeprowadzono kampanię prasową wspierającą Program Europejski.
- realizacji strategii marketingowej obligacji skarbowych. W ramach prowadzonych działań promocyjnych zrealizowano kampanię multimedialną obligacji w oparciu o nową linię graficzną ogłoszeń reklamowych.

Budowaniu wizerunku Banku sprzyjała działalność sponsorska i charytatywna ukierunkowana na wspieranie kultury, ratowanie życia i zdrowia.



W zakresie wspierania kultury:

- kontynuowano długofalowy program „PKO Bank Polski Kulturze Narodowej”, w ramach którego rozwijana była współpraca z Filharmonią Narodową, Muzeum Narodowym w Warszawie (wystawa rzeźb W. Hasiora) i Biblioteką Narodową. Bank był mecenasem: renowacji kopii fresku Michała Anioła pt. „Sąd Ostateczny” i uroczystości udostępnienia tego dzieła publiczności, która odbyła się w Muzeum Narodowym w Krakowie, uroczystego koncertu „V Wielki Recital” z okazji 85-rocznicy istnienia Uniwersytetu Adama Mickiewicza w Poznaniu, wystawy manuskryptów towarzyszącej 9. Wielkanocnemu Festiwalowi Ludwiga van Beethovena. Bank był głównym sponsorem kolejnej edycji Festiwalu Muzycznego Polskiego Radia poświęconego jubileuszowi 80-lecia Polskiego Radia.
- w ramach programu „PKO Bank Polski Blisko Ciebie” Bank był sponsorem m. in. Przeglądu Piosenki Aktorskiej we Wrocławiu, koncertów jubileuszowych – Wandy Warskiej i Hanny Banaszak, Festiwalu „Rawa Blues” w Rawie Mazowieckiej i Nagrody im. Andrzeja Drawicza. Dofinansował kontynuację i promocję dwóch akcji społecznych: „Cała Polska czyta dzieciom” oraz program edukacyjny „Zostańcie z nami” organizowany przez Fundację Tygodnika Polityka. Ponadto Bank przekazał środki finansowe na organizację wypoczynku letniego dla dzieci z rodzin biednych i patologicznych. Po raz kolejny był sponsorem międzynarodowej imprezy w narciarstwie biegowym „Bieg Piastów” oraz turnieju tenisowego kobiet „PKO BP Ursynów Cup”.

W zakresie wspierania sportu:

- kontynuowano współpracę z Polską Fundacją Olimpijską dotyczącą sponsoringu polskiej reprezentacji olimpijskiej,
- kontynuowano współpracę z polskim Związkiem Szermierczym dotyczącą sponsorowania reprezentacji floretu kobiet. Bank był sponsorem dwóch dużych imprez szermierczych: Puchar Świata we florecie kobiet „Dwór Artura PKO BP” i Turnieju o Szablę Wołodyjowskiego.

W zakresie edukacji oraz ratowania życia i zdrowia:

- dofinansowano m.in. V Ogólnopolski Turniej Wiedzy Ekonomicznej, konkurs „Europa w szkole” pod patronatem MENiS, Fundację Promocji i Akredytacji Kierunków Ekonomicznych przy SGH – pomoc w utworzeniu Sali e-learningowej, XXV Rajd Młodych Oszczędnych oraz Olimpiadę Wiedzy o Unii Europejskiej – Centrum Europejskie Uniwersytetu Szczecińskiego.
- dofinansowano m.in. Fundację Rozwoju Kardiologii - projekt polskiego sztucznego serca, Fundację na rzecz Przeszczepów Wątroby i Wspierania Postępu w Chirurgii Przewodu Pokarmowego, Fundację Służby Zdrowia Samodzielnego Publicznego Wojewódzkiego Szpitala Zespólnego w Szczecinie, Śląską Akademią Medyczną – pomoc finansowa na zakup specjalistycznego sprzętu do operacji laparoskopowych, Szpital Uniwersytecki w Krakowie, Szpital Zachodni im. Jana Pawła II w Grodzisku Mazowieckim oraz Caritas Polska i PCK Zarząd Główny - pomoc ofiarom kataklizmu w Azji.

Działania promocyjne pozostałych spółek Grupy w I półroczu 2005 roku koncentrowały się w szczególności na:

- wsparciu sprzedaży produktów, w tym w szczególności nowych produktów i usług oraz budowie pozytywnego wizerunku firmy (Kredyt Bank (Ukraina) S.A.),
- promocji budowanych osiedli: „Trzy Gracie” w Sopocie, „Marina Mokotów” i „Nowy Wilanów” w Warszawie (PKO Inwestycje Sp. z o.o. i jej spółki zależne),
- sponsoringu przedsięwzięć kulturalnych mających wagę społeczną (w tym imprez organizowanych w budynku Centrum Finansowe Puławska), sportowych, oświatowych oraz projektów w zakresie ochrony zdrowia (Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.),
- działaniach wspierających wizerunek Bankowego Funduszu Leasingowego S.A., w tym przeprowadzeniu akcji promocyjnej skierowanej do małych i średnich przedsiębiorstw pod hasłem „Nie zaśpij”,
- akcjach promocyjnych i konkursach skierowanych do klientów Inteligo Financial Services S.A., m.in. „Płacę z Inteligo”,
- akcji promocyjnej wyniku Bankowego OFE oraz usług świadczonych dla członków funduszu.

Nagrody i wyróżnienia przyznane Bankowi w I półroczu 2005 roku:

- „Debiut 2004 Roku” na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych - nagroda przyznana przez Gazetę Giełdy PARKIET za ubiegłoroczną prywatyzację PKO BP – największą w historii warszawskiej Giełdy (luty 2005),



- „Superbrands Polska 2004” - tytuł przyznany dla Banku w uznaniu dla przodującej polskiej marki w sektorze finansowym (luty 2005),
- „Tego, który zmienia polski przemysł” - honorowy tytuł przyznany Prezesowi PKO BP przez Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości (wydawca Miesięcznika Gospodarczego „Nowy Przemysł”) za doprowadzenie do prywatyzacji Banku (luty 2005),
- Pracodawca Roku – tytuł przyznany dla Banku w rankingu studenckim AIESEC (kwiecień 2005),
- Medal Europejski – nagroda przyznana dla Banku w kategorii „usługi” za „Program Europejski” w X edycji konkursu organizowanego przez BCC i Komitet Integracji Europejskiej (kwiecień 2005),
- Dobroczyńca Roku 2004 – dwa tytuły przyznane PKO BP w dorocznym konkursie Akademii Rozwoju Filantropii w Polsce; w kategorii „kultura i sztuka”, „ochrona i promocja zdrowia” - wspólnie z Inteligo Financial Services,
- Golden Rock 2004 – nagroda przyznana przez MasterCard Europe za wydanie pierwszej w Polsce karty kredytowej PKO Euro Biznes systemu MasterCard dla małych i średnich przedsiębiorstw (kwiecień 2005),
- Złota nagroda jubileuszowa – przyznana Prezesowi PKO BP SA przez MasterCard Europe za wieloletnie wsparcie MasterCard Europe w Polsce, w szczególności za pełnienie funkcji przewodniczącego Europay Forum Polska (kwiecień 2005),
- Marka Godna Europejskiego Zaufania – tytuł przyznany dla Banku w tegorocznej edycji europejskiego badania przeprowadzonego wśród czytelników „Reader’s Digest” (kwiecień 2005),
- I miejsce dla Banku w rankingu Newsweeka „najcenniejsza firma” (kwiecień 2005),
- Sponsor Roku Filharmonii – tytuł przyznany dla Banku za ubiegłoroczną współpracę z Filharmonią Narodową (czerwiec 2005),
- Europrodukt – tytuł promocyjny przyznany produktom i usługom Banku w VIII edycji konkursu organizowanego przez Polskie Towarzystwo Handlowe; w kategorii „usługa” - dla Programu Europejskiego i w kategorii „produkt”- dla Kredytu Konsolidacyjnego, Kredytu Nasz Remont, Karty Kredytowej STUDENT, SUPERKONTA z pakietem INTELIGO (czerwiec 2005),
- Diament do Złotej Statuetki Lidera Polskiego Biznesu przyznawany przez Business Centre Club firmom wyróżnionym wcześniej statuetką Lidera Polskiego Biznesu. PKO Bank Polski otrzymał Diament po raz trzeci (czerwiec 2005),
- wyróżnienie przyznane dla PKO BP w Studenckim Rankingu Pracodawców KOMPAS w kategorii „instytucja finansowa” (czerwiec 2005),
- wyróżnienie przyznane przez Gazetę Bankową w konkursie na najlepszy projekt informatyczny za wdrożenie systemu AlgoSuite,
- I miejsce w konkursie „Teraz Internet” przyznane w kategorii „strona firmowa, korporacyjna” dla strony internetowej Banku (czerwiec 2005),
- „Za wprowadzenie na giełdę największej liczby nowych spółek w 2004 roku” - nagroda Prezesa Zarządu Giełdy dla PKO BP SA Bankowego Domu Maklerskiego,
- „Za największą aktywność w roli animatora na rynku małych spółek w 2004 roku” - nagroda Prezesa Zarządu Giełdy dla PKO BP SA Bankowego Domu Maklerskiego.

Nagrody i wyróżnienia przyznane spółce Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService S.A. w I półroczu 2005 roku:

- ROCK AWARD 2004 – złota nagroda za największe osiągnięcia w zakresie rozwoju sieci akceptacji kart płatniczych, przyznawana przez MasterCard Europe,
- Medal Europejski za świadczoną usługę „Autoryzacja transakcji wykonywanych za pomocą kart płatniczych”, przyznawany przez Urząd Komitetu Integracji Europejskiej oraz Business Centre Club.

Nagrody i wyróżnienia przyznane spółce Kredyt Bank (Ukraina) S.A. w I półroczu 2005 roku:

- zajęcie IV miejsca wśród instytucji finansowych w IV ogólnoukraińskim konkursie na najlepszą informację okresową za rok 2004 spółek akcyjnych oraz przedsiębiorstw emitentów obligacji „Wasza akcja – wasz kapitał”, organizowanym przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd Ukrainy.



16. WŁADZE BANKU W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Skład Zarządu w okresie sprawozdawczym:

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja w Zarządzie Banku
1.	Andrzej Podsiadło	prezes Zarządu Banku
2.	Kazimierz Małecki	wiceprezes I zastępca prezesa Zarządu Banku
3.	Danuta Demianiuk	wiceprezes Zarządu Banku
4.	Piotr Kamiński	członek Zarządu Banku
5.	Jacek Obłękowski	członek Zarządu Banku
6.	Krystyna Szewczyk	członek Zarządu Banku

W dniu 7 kwietnia 2005 roku Rada Nadzorcza Banku podjęła uchwały powołujące na kolejną kadencję z dniem odbycia 19 maja 2005 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKO BP SA, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2004 rok:

- Pana Andrzeja Podsiadło do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Banku,
- Pana Kazimierza Małeckiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa I Zastępcy Prezesa Zarządu Banku,
- Pana Jacka Obłękowskiego do pełnienia funkcji członka Zarządu Banku.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku w odniesieniu do pozostałych członków Zarządu Banku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu PKO BP SA.

W dniu 19 maja 2005 roku ZWZ PKO BP SA podjęło uchwały w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków w 2004 roku wszystkim członkom Zarządu Banku.

W dniu 19 maja 2005 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKO BP SA powołało Radę Nadzorczą PKO BP SA i na dzień 30 czerwca 2005 roku jej skład przedstawiał się następująco:

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej Banku
1.	Bazył Samojlik	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2.	Urszula Pałaszek	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
3.	Krzysztof Zdanowski	Sekretarz Rady Nadzorczej
4.	Andrzej Giryń	Członek Rady Nadzorczej
5.	Stanisław Kasiewicz	Członek Rady Nadzorczej
6.	Ryszard Kokoszczyński	Członek Rady Nadzorczej
7.	Jerzy Osiatyński	Członek Rady Nadzorczej
8.	Czesława Siwek	Członek Rady Nadzorczej
9.	Władysław Szymański	Członek Rady Nadzorczej

Akcje Banku będące w posiadaniu Władz Banku

Na dzień 30 czerwca 2005 roku członkowie Zarządu Banku posiadali łącznie 3.419 akcji PKO BP SA, w tym: Kazimierz Małecki - 2.502 akcje, Jacek Obłękowski – 488 akcji, a Andrzej Podsiadło – 429 akcji. Liczba akcji PKO BP SA będących w posiadaniu członków Zarządu Banku nie uległa zmianie od 31 grudnia 2004 roku.

Członkowie Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2005 roku posiadali łącznie 4.101 akcji PKO BP SA, w tym: Czesława Siwek – 4.000 akcji oraz Stanisław Kasiewicz - 101 akcji. Od 31 grudnia 2004 roku stan posiadania akcji PKO BP SA przez członków Rady Nadzorczej Banku zwiększył się o 4.000 w związku z powołaniem na członka Rady Nadzorczej Pani Czesławy Siwek, która posiada 4.000 akcji.

Świadczenia na rzecz osób zarządzających i nadzorujących

Pełna informacja na temat wynagrodzeń i innych świadczeń na rzecz członków Zarządu Banku oraz Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym została zamieszczona w dodatkowej informacji do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

17. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

- W dniu 29 lipca 2005 roku Zarząd PKO BP SA podpisał z Państwowym Przedsiębiorstwem Użyteczności Publicznej Poczta Polska z siedzibą w Warszawie list intencyjny, w którym Strony



wyraziły wolę rozszerzenia i zacieśnienia dotychczasowej współpracy dążąc do optymalnego wykorzystania istniejących potencjałów obu partnerów tak, aby w przyszłości możliwe stało się stworzenie aliansu strategicznego.

- W dniu 10 sierpnia 2005 roku w Jednolitym Państwowym Rejestrze Przedsiębiorstw i Organizacji Ukrainy została zarejestrowana spółka UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o. W Spółce tej PKO Inwestycje Sp. z o.o. - spółka zależna Banku - objęła udziały stanowiące 55% kapitału zakładowego. Podstawowym zadaniem Spółki będzie podjęcie czynności zmierzających do realizacji projektów inwestycyjnych na terenie Kijowa lub innych miast ukraińskich.
- W dniu 17 sierpnia 2005 roku Bank zawarł umowę z Kredyt Bankiem (Ukraina) S.A. z siedzibą we Lwowie (spółka zależna Banku) o udzielenie pożyczki podporządkowanej w wysokości 7 mln USD na okres 8 lat. Pożyczka została udzielona w celu finansowania rozwoju działalności operacyjnej Kredyt Banku (Ukraina) S.A.
- W dniu 1 września 2005 roku PKO BP SA wypłacił 1 mld zł dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości 1 zł brutto za 1 akcję.
- W dniu 9 września 2005 roku została zawarta warunkowa umowa sprzedaży przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski SA 50.312.200 akcji G Wschodniego Banku Cukrownictwa S.A. z siedzibą w Lublinie (WBC S.A.), o wartości nominalnej 1 zł każda na rzecz Getin Holding S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

18. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU BANKU

Zarząd PKO BP SA oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy:

- półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej PKO BP SA oraz jej wynik finansowy,
- półroczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej PKO BP SA, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd PKO BP SA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Niniejsze *Sprawozdanie Zarządu Banku z działalności Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej za I półrocze 2005 roku* liczy 33 kolejno ponumerowane strony.

Prezes Zarządu Banku
Andrzej Podsiadło

Wiceprezes I zastępca prezesa Zarządu Banku
Kazimierz Małecki

Wiceprezes Zarządu Banku
Danuta Demianiuk

Członek Zarządu Banku
Piotr Kamiński

Członek Zarządu Banku
Jacek Obłękowski

Członek Zarządu Banku
Krystyna Szewczyk