



PKO BANK POLSKI
SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU BANKU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI
BANKU POLSKIEGO SA
ZA 2005 ROK

WARSZAWA, MARZEC 2006



Spis treści:

1.	WSTĘP	3
2.	UWARUNKOWANIA ZEWNĘTRZNE MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	3
2.1	CZYNNIKI MAKROEKONOMICZNE	3
2.2	POLITYKA PIENIĘŻNA NBP	4
2.3	RYNEK FINANSOWY	5
2.4	OTOCZENIE REGULACYJNE	5
2.5	OTOCZENIE KONKURENCYJNE	6
3.	KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA	8
4.	ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA	9
4.1	JEDNOSTKI UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	9
4.2	OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	10
5.	NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA W 2005 ROKU	12
6.	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA	12
6.1	DZIAŁALNOŚĆ PKO BP SA - PODMIOTU DOMINUJĄCEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA	12
6.2	DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁYCH SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA	15
7.	INNE JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE O ISTOTNYM ZNACZENIU	18
8.	WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA	18
8.1	STRUKTURA BILANSU	19
8.2	POZYCJE POZABILANSOWE	21
8.3	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	21
8.4	KAPITAŁY WŁASNE I WSPÓŁCZYNNIK WYPŁACALNOŚCI	24
9.	ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	25
9.1	RYZYO KREDYTOWE	25
9.2	RYZYO FINANSOWE	25
9.3	RYZYO OPERACYJNE	26
10.	GŁÓWNE INWESTYCJE KAPITAŁOWE	26
11.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	27
12.	WSPÓŁPRACA MIĘDZYNARODOWA	28
13.	RELACJE INWESTORSKIE	29
13.1	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA	29
13.2	ZMIANY W STATUCIE BANKU	29
13.3	EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	29
13.4	NABYCIE AKCJI WŁASNYCH	30
13.5	GIEŁDOWA CENA AKCJI BANKU	30
13.6	PRZESTRZEGANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	30
13.7	AKCJE PRACOWNICZE	30
13.8	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DAJĄCYCH SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA	31
13.9	OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA, WSZELKIE OGRANICZENIA W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU	31
14.	PROMOCJA USŁUG I BUDOWA WIZERUNKU	31
15.	ZNACZĄCE UMOWY ORAZ ISTOTNE UMOWY Z BANKIEM CENTRALNYM LUB ORGANAMI NADZORU	34
16.	ZACIĄGNIĘTE KREDYTY I UMOWY POŻYCZEK, GWARANCJI I PORĘCZEŃ	34
17.	UMOWY O SUBMISJE ORAZ GWARANCJE UDZIELONE PODMIOTOM ZALEŻNYM	35
18.	WYSTAWIONE TYTUŁY EGZEKUCYJNE	35
19.	WŁADZE PKO BP SA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	35
20.	ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	38
21.	INFORMACJE DOTYCZĄCE UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	39
22.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	40



1. WSTĘP

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej („Grupa Kapitałowa PKO BP SA”, „Grupa”) jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna („PKO BP SA”, „Bank”).

Grupa Kapitałowa PKO BP SA zrealizowała w 2005 roku dodatni wynik finansowy netto w wysokości 1.735 mln zł, który został osiągnięty w głównej mierze dzięki wynikom z działalności PKO BP SA.

2. UWARUNKOWANIA ZEWNĘTRZNE MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

2.1 Czynniki makroekonomiczne

W 2005 roku odnotowano spadek tempa wzrostu gospodarczego w porównaniu z rokiem 2004. Według wstępnych szacunków GUS wzrost PKB wyniósł w ubiegłym roku 3,2% wobec 5,3% w 2004 roku. Głównym źródłem osłabienia koniunktury gospodarczej, które nastąpiło w I połowie 2005 roku, było osłabienie popytu wewnętrznego w wyniku: niższej dynamiki konsumpcji (efekt wygaszenia *boomu* konsumpcyjnego w okresie akcesji Polski do UE), słabszego wzrostu inwestycji (efekt większych niż oczekiwano trudności z pozyskaniem środków finansowych z funduszy pomocowych UE, osłabienia popytu krajowego, aprecjacji kursu złotego oraz wzrostu realnych stóp procentowych) oraz mniejszego przyrostu zapasów w porównaniu z okresem wstąpienia Polski do UE. W II połowie roku pojawiły się jednak symptomy poprawy koniunktury gospodarczej: stopniowa poprawa w zakresie realnych dochodów ludności przyczyniła się do umiarkowanego ożywienia konsumpcji prywatnej, ugruntowanie korzystnych wyników finansowych przedsiębiorstw i spadek stóp procentowych wraz ze stopniowym odbudowaniem popytu krajowego i kontynuacją napływu bezpośrednich inwestycji zagranicznych sprzyjał umiarkowanemu wzrostowi inwestycji. Jednocześnie przez cały okres 2005 roku głównym motorem wzrostu gospodarczego był spadek deficytu w handlu zagranicznym towarami i usługami.

Pomimo ożywienia gospodarczego w II półroczu oraz poprawy wyników finansowych przedsiębiorstw w ciągu 2005 roku nastąpiła tylko niewielka poprawa sytuacji na rynku pracy. W grudniu 2005 roku stopa bezrobocia rejestrowanego obniżyła się w skali roku o 1,4 punktu procentowego do 17,6%, a bez pracy pozostawało wówczas 2,8 mln osób.

Po okresie znacznego wzrostu inflacji w II połowie 2004 roku (4,4% r/r na koniec 2004) w 2005 roku inflacja znajdowała się w trendzie spadkowym. W II połowie roku inflacja ukształtowała się na poziomie poniżej celu inflacyjnego NBP (2,5%), oscylując wokół 1,5% - dolnego przedziału wahań inflacji wokół celu NBP. Głównym powodem spadku inflacji w drugim półroczu był efekt wysokiej bazy odniesienia, tj. znacznego wzrostu cen w analogicznym okresie 2004 roku, związanego z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej. Niskiej inflacji sprzyjały także umiarkowana presja płacowa w gospodarce oraz aprecjacja złotego. Z kolei w kierunku wyższej inflacji oddziaływały rosnące przez większość roku ceny paliw – efekt wzrostu cen ropy naftowej na światowych rynkach. Na koniec 2005 roku inflacja ukształtowała się na poziomie 0,7% r/r. W 2005 roku średnioroczna inflacja wyniosła 2,1% wobec 3,5% w 2004 roku.

W 2005 roku depozyty gospodarstw domowych wzrosły o 3,6%, do czego przyczyniła się powolna poprawa dochodowa gospodarstw domowych. W przeciwnym kierunku oddziaływały natomiast obniżki stóp procentowych NBP, skutkujące obniżeniem oprocentowania lokat bankowych, co z kolei pociągało za sobą spadek udziału depozytów bankowych w strukturze oszczędności gospodarstw domowych. Jednocześnie gospodarstwa domowe utrzymywały coraz większą część oszczędności w postaci jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, akcji lub polis ubezpieczeniowych na życie. Wstrzymywanie się firm przed zwiększaniem skali inwestycji oraz dobre wyniki finansowe przedsiębiorstw przyczyniły się do znacznego wzrostu depozytów firm. W rezultacie wartość depozytów przedsiębiorstw w grudniu 2005 roku była o prawie 17% wyższa niż w analogicznym okresie 2004 roku.

W 2005 roku nastąpił dalszy wzrost kredytów gospodarstw domowych, w tym przede wszystkim kredytów na cele mieszkaniowe, co było, m.in. stymulowane poprawą sytuacji dochodowej gospodarstw domowych, a także obniżeniem stóp procentowych. Od połowy 2005 roku kredyty dla przedsiębiorstw zaczęły nieznacznie wzrastać, co było w dużej mierze związane z niską bazą odniesienia, gdyż miesięczne wzrosty jedynie nieznacznie przewyższały lub były zbliżone do



notowanych w poprzednim roku. Na osłabienie wzrostu wpływała wstrzeźliwość przedsiębiorstw w rozpoczynaniu nowych projektów inwestycyjnych oraz relatywnie niewielki stopień korzystania przez firmy z zewnętrznych źródeł finansowania.

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

- W 2005 roku obniżeniu uległo tempo wzrostu gospodarczego, za sprawą pogorszenia relacji cenowych w handlu zagranicznym (spadku cen stali – głównego towaru eksportu Ukrainy i wzrostu cen ropy – surowca importowanego) oraz niskiego wzrostu inwestycji (wynikającego z mało stabilnej sytuacji politycznej). Według wstępnych szacunków tempo wzrostu w 2005 roku wyniosło 2,4%, wobec 12,1% w całym 2004 roku.
- W 2005 roku na rynku pracy zanotowano spadek stopy bezrobocia do 3,1% (w grudniu 2005 roku) wobec 3,5% w grudniu 2004 roku. Zgodnie z szacunkami MFW faktyczna stopa bezrobocia kształtuje się na znacząco wyższym poziomie 8% – 12%.
- W 2005 roku wskaźnik inflacji obniżył się do poziomu 10,3% r/r wobec 12,3% w grudniu 2004 roku. Inflację na wysokim poziomie podtrzymywał: wzrost presji popytowej wynikający z podwyżek płac w sektorze publicznym oraz świadczeń rentowych i emerytalnych na przełomie 2004 i 2005 roku w okresie kampanii wyborczej; stopniowy wzrost cen administracyjnych, które były utrzymywane na zaniżonym poziomie pod koniec 2004 roku. Silny wzrost cen ropy naftowej przyczynił się do wzrostu wskaźnika inflacji w I połowie roku (do 14,4%), a późniejsza stabilizacja cen surowca przyczyniła się do spadku inflacji w ostatnich miesiącach 2005 roku.
- W 2005 roku tempo wzrostu wartości depozytów ogółem wyniosło ok. 60% r/r wobec 35% r/r w grudniu 2004 roku. W 2005 roku miał miejsce znaczący wzrost wartości depozytów w walucie krajowej (ponad 65% r/r, wobec 31% na koniec 2004 roku) oraz niższa dynamika wzrostu wartości depozytów w walucie obcej (ok. 50% wobec 53% w grudniu 2004 roku). Zmianę dotychczasowych tendencji mógł wywołać nieznaczny wzrost oprocentowania depozytów w walucie krajowej przy spadku oprocentowania depozytów walutowych, jak również aprecjacja ukraińskiej hrywny.
- Wartość udzielonych kredytów wzrosła w grudniu 2005 roku o 61,9% r/r, wobec 30,5% w grudniu 2004 roku. Dynamika wartości udzielanych kredytów walutowych wyniosła ok. 66,3% i była wyższa od dynamiki kredytów krajowych ok. 58,7%. Do przyśpieszenia dynamiki kredytów krajowych przyczynił się spadek ich oprocentowania, silny wzrost wartości kredytów walutowych mógł wynikać z aprecjacji i korzystnych perspektyw dla kursu ukraińskiej hrywny. Najwyższy wzrost odnotowano w kategorii kredytów walutowych długoterminowych (blisko 100% r/r w grudniu 2005 roku).
- Polityka pieniężna Narodowego Banku Ukrainy w 2005 roku w dalszym ciągu była skoncentrowana na celu kursowym. W obliczu wciąż bardzo wysokiej inflacji, ekspansywnej polityki fiskalnej Narodowy Bank Ukrainy podjął w 2005 roku działania mające na celu zacieśnienie polityki pieniężnej. W kwietniu 2005 roku bank centralny dopuścił do skokowej 3% aprecjacji kursu ukraińskiej waluty, w rezultacie na koniec 2005 roku kurs hrywny wyniósł 5,05 UAH/USD wobec 5,30 na koniec 2004 roku.
- W wyniku przeprowadzanych przez NBU częstych interwencji na rynku walutowym, polegających na zakupie dolarów (w celu uniknięcia silniejszej aprecjacji ukraińskiej hrywny), nastąpił znaczący wzrost rezerw walutowych. Na koniec grudnia wartość rezerw wzrosła do niespełna 19,5 mld USD.
- W sierpniu 2005 roku bank centralny podwyższył główną stopę procentową o 50 punktów bazowych do poziomu 9,5% z powodu wysokiego poziomu inflacji oraz wysokiej podaży pieniądza w gospodarce.

2.2 Polityka pieniężna NBP

Zgodnie z „Załoženiami polityki pieniężnej na rok 2005” celem polityki monetarnej było utrzymywanie inflacji na poziomie 2,5% z dopuszczalnym przedziałem wahań +/-1 punkt procentowy. Opublikowane w I połowie 2005 roku dane makroekonomiczne (dotyczące głównie dynamiki PKB, a w szczególności popytu krajowego), okazały się słabsze od oczekiwań, co pociągnęło za sobą obniżenie projekcji NBP w zakresie przyszłego PKB i inflacji. W wyniku wzrostu prawdopodobieństwa ukształtowania się inflacji poniżej celu inflacyjnego NBP w 2005-2006 roku, Rada Polityki Pieniężnej zdecydowała się w okresie marzec – sierpień na obniżenie stóp procentowych łącznie o 200 punktów bazowych (o 225 punktów



bazowych w przypadku stopy redyskonta weksli). W rezultacie stopa referencyjna NBP na koniec 2005 roku wyniosła 4,5%.

2.3 Rynek finansowy

W ciągu 2005 roku nastąpił znaczący spadek rentowności skarbowych papierów wartościowych, który w przypadku instrumentów o krótkim terminie wykupu wyniósł 190 punktów bazowych, natomiast w przypadku obligacji długoterminowych 80 punktów bazowych. Jednocześnie w IV kwartale 2005 roku nastąpił wzrost rentowności skarbowych papierów wartościowych będący przede wszystkim wynikiem wzrostu niepewności odnośnie do rozwoju sytuacji politycznej po wrześniowych wyborach parlamentarnych i październikowych wyborach prezydenckich. Dodatkowo na przecenę polskich papierów dłużnych wpłynęło wygaszenie oczekiwań inwestorów na obniżki stóp procentowych przez RPP.

W 2005 roku złoty umocnił się o ponad 5% wobec euro oraz osłabił o 9% względem dolara (dane na koniec roku). Spadek wartości złotego względem dolara był efektem silnej aprecjacji dolara na rynkach światowych w 2005 roku. Umocnienie efektywnego kursu złotego (ważonego udziałem walut danych krajów w polskim eksporcie) było efektem utrzymywania się pozytywnych fundamentów gospodarki polskiej, pozytywnego wpływu przystąpienia Polski do Unii Europejskiej oraz wysokiego popytu inwestorów na waluty krajów Europy Środkowej.

2.4 Otoczenie regulacyjne

Najważniejsze zmiany w zewnętrznym otoczeniu legislacyjnym oddziałujące na sytuację Grupy Kapitałowej PKO BP SA w 2005 roku dotyczyły:

- nowelizacji z dnia 27 sierpnia 2004 roku (Dz. U. Nr 213, poz. 2155) ustawy o rachunkowości nakładającej na wszystkie spółki giełdowe obowiązek sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz zmiany przepisów wykonawczych z zakresu rachunkowości, w tym rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości banków (Dz. U. nr 149, poz. 1673 z późn. zm.) nakładającego na banki obowiązek stosowania metody zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej do wyceny określonych pasywów i aktywów finansowych,
- nowych zasad regulujących funkcjonowanie rynku kapitałowego wprowadzonych od 24 października 2005 roku przez 3 ustawy tworzące nowe prawo rynku kapitałowego: o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, o obrocie instrumentami finansowymi, o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych; wraz z przepisami wykonawczymi stworzyły one warunki dla dalszej liberalizacji rynku kapitałowego i wzrostu konkurencyjności, w tym, poprzez m.in. umożliwienie dokonywania transakcji papierami wartościowymi przez biura maklerskie bez udziału GPW, stworzyły warunki do lepszej ochrony interesów inwestorów, wprowadziły zmiany w obowiązkach informacyjnych emitentów papierów notowanych na GPW oraz rozszerzyły możliwości podejmowania działalności maklerskiej oraz rozwiązanie kwestii podatkowych w funduszach typu *umbrella*, co powinno zdynamizować ich rozwój,
- zmiany zasad definiowania funduszy własnych, modyfikacji regulacji ostrożnościowych, w tym zmienionej formuły rachunku współczynnika wypłacalności oraz zmian w rachunku adekwatności kapitałowej dokonanych w oparciu o znowelizowaną w 2004 roku ustawę Prawo bankowe (Dz. U. nr 91, poz. 870) oraz przepisy wykonawcze do tej ustawy (uchwała nr 4/2004 KNB i uchwała nr 6/2004 z 8 września 2004 roku - Dz. Urz. NBP nr 15, poz. 25 i poz. 27),
- nowelizacji ustawy o VAT oraz przepisów wykonawczych do tej ustawy odnoszących się, m.in. do ulg za złe długi, podstawy opodatkowania, zwolnień z opodatkowania, katalogu odliczeń kwot podatku naliczonego,
- zwiększenia obciążeń banków w związku ze wzrostem ochrony praw konsumentów (dotyczy utraty przez klienta niektórych dokumentów bankowych), co wynika ze znowelizowanej w 2004 roku ustawy Prawo bankowe (Dz. U. nr 91, poz. 870),
- obniżenia wskaźnika udziału banków w tworzeniu Funduszu Poręczeń Unijnych w relacji do dochodów z tytułu oprocentowania rezerwy obowiązkowej, co wynika z ustawy o Funduszu Poręczeń Unijnych (Dz. U. z 2004 roku nr 121, poz. 1262),



- zmniejszenia obciążeń banków z tytułu udziału w systemie gwarantowania depozytów bankowych na skutek obniżenia wskaźnika obowiązkowej opłaty rocznej oraz wskaźnika określającego wysokość funduszu ochrony środków gwarantowanych,
- nałożenia na banki nowych obowiązków związanych z tajemnicą bankową poprzez nowelizację ustawy o ochronie informacji niejawnych,
- zmienionych obowiązków sprawozdawczych i informacyjnych wobec KPWiG oraz wobec NBP i GINB w zakresie danych niezbędnych do ustalania polityki pieniężnej i sytuacji pieniężnej państwa oraz sytuacji finansowej banków i ryzyka sektora bankowego, a także dodatkowych obowiązków sprawozdawczych (obowiązujących od 30 czerwca 2005 roku) w związku z opodatkowaniem dochodów z oszczędności w formie odsetek nierezydentów oraz obowiązków związanych z identyfikacją tych osób,
- zmiany warunków wymaganych przy prowadzeniu działalności maklerskiej, w tym w zakresie świadczenia usług, dokonywania rozliczeń, prowadzenia ewidencji transakcji, zabezpieczeń spłaty kredytów, udzielania przez banki prowadzące działalność maklerską pożyczek na nabycie papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, wprowadzonych rozporządzeniem Rady Ministrów z 19 kwietnia 2005 roku oraz zmianą obowiązków sprawozdawczych w zakresie działalności maklerskiej i powierniczej,
- zmian w zakresie postępowania podatkowego będących wynikiem nowelizacji Ordynacji podatkowej, w tym w zakresie uprawnień do udzielania gwarancji i poręczeń składanych przez podatników jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań podatkowych,
- nowych i znowelizowanych nadzorczych rozwiązań legislacyjnych obowiązujących banki na Ukrainie, w tym w zakresie ryzyka płynności, ryzyka walutowego i rezerw obowiązkowych oraz rezerw celowych,
- znowelizowanej ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.
- nowych rozwiązań dotyczących zarządzania ryzykiem operacyjnym określonych w rekomendacji M Głównego Inspektora Nadzoru Bankowego.

Większość przedstawionych wyżej zmian w otoczeniu legislacyjnym skutkowałą koniecznością poniesienia przez Grupę Kapitałową PKO BP SA dodatkowych nakładów finansowych i organizacyjnych. Przejście na MSR/MSSF oraz określenie nowych wymogów sprawozdawczych przez Europejski Bank Centralny zobligowało Bank i jego spółki zależne do wprowadzenia nowych formatów sprawozdawczości i informacji, które Bank przygotowuje dla KPWiG, NBP i KNB, co wymagało przystosowania systemów informatycznych oraz przeszkolenia pracowników. Wdrożenie nowych standardów rachunkowości MSR/MSSF wpłynęło na wykazywany poziom oraz strukturę aktywów i pasywów, w tym wykazywany poziom kapitałów Grupy, poziom wyniku finansowego i jego strukturę (w tym wynik z tytułu odsetek, wynik na instrumentach finansowych, na inwestycjach papierami wartościowymi, wynik z pozycji wymiany, koszty operacyjne), a także na poziom współczynnika wypłacalności.

Na działalność Grupy Kapitałowej Banku w 2005 roku wpływ miały także przygotowania do wdrożenia nowych zasad adekwatności kapitałowej opartych na Nowej Umowie Kapitałowej (NUK).

2.5 Otoczenie konkurencyjne

Sektor bankowy

W 2005 roku większość banków odnotowała wzrost przychodów z działalności bankowej i znaczącą poprawę efektywności działania. W efekcie sektor bankowy uzyskał najwyższy z dotychczasowych wynik finansowy. Do najważniejszych czynników wpływających na rozwój sektora bankowego należały:

- rosnąca konkurencja na rynku usług bankowych, przejawiająca się, m. in.:
 - rozwojem usług finansowych oferowanych przez instytucje pozabankowe,
 - rozszerzaniem i unowocześnianiem oferty bankowej dla klientów indywidualnych i podmiotów gospodarczych, w szczególności w zakresie kredytów mieszkaniowych, *bancassurance*, rynku kapitałowego, produktów umożliwiających skorzystanie ze środków pomocowych Unii Europejskiej; banki różnicowały ceny usług, promując pakiety i programy lojalnościowe,



- rozwojem bankowości elektronicznej, w tym rozwojem oferty kart kredytowych oraz usług oferowanych przez internet dla klientów indywidualnych i podmiotów gospodarczych;
- rozszerzanie kanałów dystrybucji produktów bankowych; banki zwiększyły liczbę placówek bankowych, zawierały porozumienia o współpracy z instytucjami pośrednictwa finansowego, zawierały umowy o wzajemnym świadczeniu usług bankomatowych oraz rozwijały sprzedaż bezpośrednią i przez portale internetowe; rozwojowi działalności biznesowej towarzyszył wzrost zatrudnienia i standardu obsługi klientów;
- ograniczanie kosztów działania poprzez działania outsourcingowe - coraz więcej banków zdecydowało się na outsourcing niektórych obszarów swojej działalności i dotyczyło to w szczególności działalności administracyjnej, obsługi informatycznej, usług prawnych, działalności windykacyjnej i obsługi kart płatniczych,
- wejście na polski rynek bankowy nowych zagranicznych konkurentów - około 90 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;
- fuzja europejskich grup finansowych UniCredito i HVB, oznaczająca potencjalne połączenie dwóch polskich banków – Pekao SA i BPH SA.

Zmiany w niebankowym otoczeniu konkurencyjnym Grupy

Zmiany w niebankowym otoczeniu konkurencyjnym Grupy PKO BP SA dotyczyły zarówno środowiska Banku, jak również jego spółek zależnych.

- Spośród wszystkich sektorów niebankowego rynku finansowego najdynamiczniej rozwijał się rynek funduszy inwestycyjnych, co wpływało na wzrost konkurencji wobec depozytów bankowych. Zwiększyła się ilość towarzystw funduszy inwestycyjnych, a także ilość zarządzanych przez nie funduszy. Aktywa zarządzane przez TFI wzrosły o 62,5 % w porównaniu ze stanem na koniec 2004 roku i wynosiły na koniec 2005 roku 61,3 mld zł. Tym samym istotnie wzrosło znaczenie funduszy inwestycyjnych w absorpcji oszczędności gospodarstw domowych. Umacniała się współpraca towarzystw inwestycyjnych z bankami, w tym należącymi do tej samej grupy kapitałowej. TFI sprzedające jednostki uczestnictwa w placówkach bankowych odnotowały największy przyrwył środków. Rosło znaczenie kanałów elektronicznych w dystrybucji jednostek uczestnictwa. TFI wdrażały nowe inicjatywy produktowe. 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 tworzyły fundusze lokujące certyfikaty inwestycyjne na rynku nieruchomości. Wspólnie z bankami przygotowywały produkty strukturyzowane.
- Dynamicznie rozwijał się rynek otwartych funduszy emerytalnych. W ciągu 2005 roku aktywa zarządzane przez towarzystwa emerytalne wzrosły o około 37% przekraczając poziom 86 mld zł. Zwiększyła się liczba klientów funduszy emerytalnych. Równocześnie rosła konkurencja na tym rynku, co powodowało przesunięcia klientów między poszczególnymi funduszami. W strukturze lokat OFE dominowały skarbowe papiery wartościowe. Następował proces dywersyfikacji lokat dokonywanych w papiery spółek giełdowych.
- Nastąpił znaczący wzrost obrotów na Giełdzie Papierów Wartościowych – w 2005 roku były one o 65% wyższe niż w 2004 roku. Ożywienie na GPW przełożyło się na wzrost cen akcji, którego odzwierciedleniem był wzrost podstawowych indeksów giełdowych WIG i WIG20.
- Nastąpiło ożywienie na rynku ubezpieczeń na życie, stanowiącym konkurencję dla depozytów bankowych. Coraz więcej towarzystw ubezpieczeniowych podejmowało działalność w obszarze *bancassurance*, a także wykorzystywało elektroniczne kanały dystrybucji do sprzedaży swoich usług.
- Realizowano proces zmian własnościowych inicjujących procesy konsolidacji na rynku funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i na rynku ubezpieczeniowym. Można oczekiwać, że proces ten będzie kontynuowany w 2006 roku.
- Na rynku funduszy inwestycyjnych i w sektorze ubezpieczeniowym, w oparciu o zasadę jednolitego paszportu, rozpoczęły działalność podmioty zagraniczne.



- Rosło znaczenie podmiotów pośrednictwa finansowego na rynku kredytów mieszkaniowych, funduszy inwestycyjnych (w tym funduszy zagranicznych) i funduszy ubezpieczeniowych. Najdynamiczniej rozwijające się podmioty opierały swoją działalność na współpracy z kilkoma bankami, funduszami inwestycyjnymi i zakładami ubezpieczeniowymi. Umacniała się działalność firm pośrednictwa o zasięgu ogólnokrajowym. Rozpoczęły działalność nowe podmioty o zasięgu krajowym.
- Dynamicznie rozwijał się rynek usług leasingowych, choć wyraźnie zmniejszył tempo wzrostu w porównaniu do 2004 roku. Spowolnienie dynamiki rozwoju rynku leasingowego było skutkiem zmniejszenia wartości finansowanych środków transportu, które ciągle pozostają największym segmentem rynku. Rekompensując spadek zainteresowania leasingiem samochodów firmy leasingowe finansowały coraz więcej maszyn i urządzeń. Dynamicznie rozwijał się także rynek leasingu nieruchomości. Firmy leasingowe rozwijały usługi, tzw. „na miarę” – coraz lepiej dostosowane do potrzeb i możliwości finansowych klienta. Rosnąca konkurencja skutkowała obniżaniem marż i zmniejszaniem zysków firm leasingowych.
- Obserwowano ożywienie w sektorze *private equity/venture capital*. Podobnie jak w latach poprzednich funkcjonowanie tego sektora głównie opierało się na kapitałach pozyskiwanych poza granicami Polski.
- Miało miejsce wysokie, ale stabilne tempo wzrostu bankowego rynku ukraińskiego. Najbardziej dynamicznie rozwijał się rynek detaliczny. Utrzymywał się deficyt kapitału. Zarejestrowano nowe banki, w tym większość z udziałem kapitału zagranicznego. Obniżanie stóp procentowych determinowało wzrost konkurencji rynkowej. Obserwowano proces konsolidacji rynku, najczęściej z inicjatywą inwestorów zagranicznych.

3. KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA

Rozwój Grupy Kapitałowej PKO BP SA w 2005 roku był w całości podporządkowany realizacji Strategii PKO BP SA na lata 2003-2005. Spółki zależne Banku uzupełniały jego ofertę biznesową wspierając utrzymanie pozycji lidera polskiego rynku bankowego. W 2005 roku były podejmowane inicjatywy dla rozwoju Grupy Kapitałowej, w tym w segmencie funduszy emerytalnych, funduszy inwestycyjnych, rynku deweloperskiego oraz rozwoju działalności na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej.

Rada Nadzorcza Banku, w dniu 8 grudnia 2005 roku, zatwierdziła Strategię PKO BP SA na lata 2006-2008. Jest to Strategia Innowacyjności i przewiduje ona rozwój efektywnej Grupy Kapitałowej, który będzie realizowany poprzez rozwój działalności na rynkach europejskich, w tym kontynuację ekspansji na najatrakcyjniejsze rynki Europy Środkowo-Wschodniej. Nowe zaangażowania kapitałowe będą ukierunkowane na rozszerzenie możliwości dystrybucji produktów i usług Banku. Bank, będąc dominującym podmiotem Grupy Kapitałowej, będzie uczestniczył w procesach konsolidacji polskiego sektora finansowego i umacniał pozycję na rynkach zagranicznych.

W ocenie PKO BP SA inwestycje kapitałowe i inne zamierzenia inwestycyjne są możliwe do osiągnięcia i będą adekwatne do posiadanych środków.



4. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA

W skład Grupy Kapitałowej PKO BP SA na dzień 31 grudnia 2005 roku wchodził Bank jako jednostka dominująca oraz 16 spółek zależnych bezpośrednio lub pośrednio.

W 2005 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową Banku.

4.1 Jednostki ujęte w sprawozdaniu finansowym

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

Tabela 1. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKO BP SA

Lp.	Nazwa jednostki	Wartość zaangażowania w cenie nabycia	Udział w kapitale zakładowym	Metoda konsolidacji
		tys. zł	%	
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	PKO Inwestycje Sp. z o.o.	153 403*	100,00	pełna
4	Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	128 288	100,00	pełna
5	KREDOBANK S.A. (dawny Kredyt Bank (Ukraina) S.A.)	111 970	69,018	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	Wilanów Investments Sp. z o.o.	82 981	100,00	pełna
11	Fort Mokotów Sp. z o.o.	32 130	51,00	pełna
12	POMERANKA Sp. z o.o.	19 000	100,00	pełna
13	UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o.	182	55,00	pełna
Podmiot zależny od PTE BANKOWY S.A.				
14	Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o.	1 861	100,00	pełna

*Wartość uwzględnia dopłatę celową w wysokości 5,5 mln zł.



Tabela 2. Pozostałe jednostki podporządkowane ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Lp.	Nazwa jednostki	Wartość zaangażowania w cenie nabycia	Udział w kapitale zakładowym	Metoda konsolidacji
		tys. zł	%	
Podmioty współzależne				
1	Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	17 498	41,44	praw własności
2	PKO/CREDIT SUISSE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	14 000	50,00	praw własności
3	WAWEL Hotel Development Sp. z o.	13 865	35,40	praw własności
Podmioty stowarzyszone				
4	Bank Pocztowy S.A.	146 500	25,0001	praw własności
5	Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka S.A.	15 531	37,83	praw własności
6	Ekogips S.A. – w upadłości	5 400	60,26	praw własności
7	Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	1 500	33,33	praw własności
8	Hotel Jan III Sobieski Sp. z o.o.	522	32,50	praw własności
9	Agencja Inwestycyjna CORP S.A.	29	22,31	praw własności
Podmiot stowarzyszony Bankowego Towarzystwa Kapitałowego S.A.				
10	FINDER Sp. z o.o.	5 555	42,31	praw własności

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 podporządkowanych

W 2005 roku miały miejsce następujące zdarzenia wpływające na strukturę Grupy Kapitałowej PKO BP SA:

- 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., które objęło i opłaciło 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. odkupiło 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. objęło 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.

- zmianę 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.

- utworzenie spółki UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie

W dniu 10 sierpnia 2005 roku w Jednolitym Państwowym Rejestrze Przedsiębiorstw i Organizacji Ukrainy została zarejestrowana spółka UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o. Kapitał zakładowy Spółki wyrażony w hrywnach wynosi równowartość 100.000 USD i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej wyrażonej w hrywnach, stanowiącej równowartość 1.000 USD.

Udziałowcami Spółki są:

- PKO Inwestycje Sp. z o.o. (spółka zależna Banku), która objęła 55 udziałów stanowiących 55% kapitału zakładowego,
- JEDYNKA S.A. (z siedzibą w Rzeszowie), która objęła 30 udziałów stanowiących 30% kapitału zakładowego,
- ETALON INCEST (spółka ukraińska), która objęła 15 udziałów stanowiących 15% kapitału zakładowego.

Podstawowym zadaniem Spółki jest podjęcie czynności zmierzających do realizacji projektów inwestycyjnych na terenie Kijowa lub innych miast ukraińskich.

- zarejestrowanie podwyższenia kapitału w spółce Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka S.A.

W dniu 29 września 2005 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o 426.250 zł. Akcje w podwyższonym kapitale objęło Miasto Krynica Górská. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki wynosi 41.053.150 zł i dzieli się na 821.063 akcje o wartości nominalnej 50 zł.

W wyniku podwyższenia kapitału udział Banku w kapitale zmniejszył się z 38,23% do 37,83%, a udział w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy zmniejszył się z 37,03% do 36,85%.

- odkupienie akcji spółki KREDOBANK S.A. (dawny Kredyt Bank (Ukraina) S.A.) od akcjonariuszy mniejszościowych

PKO BP SA, działając za pośrednictwem Przedsiębiorstwa „Rosan – Papiery Wartościowe” Sp. z o.o. z siedzibą we Lwowie, złożył akcjonariuszom mniejszościowym KREDOBANK S.A. ofertę nabycia akcji będących w ich posiadaniu. W wyniku ww. działań Bank nabył od akcjonariuszy mniejszościowych łącznie 339.763.026 akcji stanowiących ok. 2,367% kapitału zakładowego



Spółki. Cena za nabywane akcje wyniosła, łącznie z dodatkowymi opłatami i prowizjami, 2.439.350 zł.

W wyniku powyższej transakcji Bank posiada 69,018% akcji w kapitale zakładowym Spółki uprawniających do 69,018% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

- zakup udziałów spółki Wilanów Investments Sp. z o.o.

W dniu 3 listopada 2005 roku spółka zależna Banku – PKO Inwestycje Sp. z o.o. nabyła od Prokom Investments S.A., w drodze umowy sprzedaży, 1.960 udziałów Wilanów Investments Sp. z o.o., o łącznej wartości nominalnej 1.960 tys. zł, stanowiących 49% kapitału zakładowego Spółki. Cena za nabywane udziały wyniosła łącznie z dodatkowymi opłatami 66.661 tys. zł.

W wyniku powyższej transakcji PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

- zakup udziałów spółki FINDER Sp. z o.o.

W dniu 9 grudnia 2005 roku spółka zależna Banku - Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A. nabyła od osoby fizycznej, w drodze umowy sprzedaży, 1.930 udziałów FINDER Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 965 tys. zł. Cena za nabywane udziały wyniosła łącznie z dodatkowymi opłatami 5.555 tys. zł.

W wyniku powyższej transakcji Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A. posiada 42,31% udziałów w kapitale zakładowym Spółki uprawniających do 42,31% głosów na zgromadzeniu wspólników.

- zmianę nazwy spółki KREDOBANK S.A. – dawny Kredyt Bank (Ukraina) S.A.

W dniu 17 listopada 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Bank (Ukraina) S.A. podjęło decyzję dotyczącą zmiany nazwy firmy na „KREDOBANK” S.A. oraz zmiany *logo*.

W dniu 23 grudnia 2005 roku Narodowy Bank Ukrainy zarejestrował zmianę statutu Spółki wprowadzającego nową nazwę Spółki.

- prorowadzenie działań zmierzających do zwiększenia kontroli nad spółką PKO/Credit Suisse Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

W dniu 22 grudnia 2005 roku Zarząd Banku złożył do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd zawiadomienie o zamiarze nabycia akcji imiennych spółki PKO/Credit Suisse Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. reprezentujących 25% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W wyniku realizacji ww. zamiaru nabycia Bank będzie posiadał akcje Spółki stanowiące łącznie 75% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

5. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA W 2005 ROKU

Najważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej PKO BP SA w 2005 roku wiązały się z działalnością biznesową prowadzoną przez spółki Grupy oraz z pozytywnymi wynikami osiągniętymi przez poszczególne podmioty wchodzące w skład Grupy i zostały opisane w pozostałych punktach niniejszego *Sprawozdania*.

6. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA¹

6.1 Działalność PKO BP SA - podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej PKO BP SA

PKO BP SA jest bankiem uniwersalnym, obsługującym osoby fizyczne, prawne oraz inne podmioty będące osobami krajowymi i zagranicznymi. PKO BP SA może posiadać wartości dewizowe i dokonywać obrotu tymi wartościami, jak również wykonywać operacje walutowe i dewizowe oraz otwierać i posiadać rachunki bankowe w bankach za granicą, a także lokować środki dewizowe na tych rachunkach.

¹ Dane finansowe spółek Grupy Kapitałowej PKO BP SA są prezentowane zgodnie ze sprawozdaniami finansowymi Spółek sporządzonymi według MSR/MSSF.



Na dzień 31 grudnia 2005 roku:

- aktywa oprocentowane brutto PKO BP SA wynosiły 84,5 mld zł i były o 6,7 mld zł, tj. o 8,6% wyższe niż na 31 grudnia 2004 roku, z czego kredyty brutto PKO BP SA wynosiły 48,7 mld zł i na przestrzeni 2005 roku ich stan zwiększył się o 7,6 mld zł, tj. o 18,5%; w ogólnej kwocie aktywów oprocentowanych 58% stanowiły kredyty i w porównaniu do stanu na koniec 2004 roku udział ten zwiększył się o 5 pp. dzięki dynamice kredytów wynoszącej 118,5%,
- pasywa oprocentowane Banku wynosiły 78 mld zł i od początku roku zwiększyły się o 4,8 mld zł (o 6,5%); w ogólnej kwocie depozytów 68,6% stanowiły depozyty bankowości detalicznej i w porównaniu do stanu na koniec 2004 roku udział ten zmniejszył się o 3,7 pp. na rzecz pozostałych obszarów; w odniesieniu do 2004 roku wzrosły: depozyty bankowości detalicznej o 1,1%, depozyty mieszkaniowe o 20,6%, korporacyjne (łącznie z MSP) o 12,8% oraz pozostałe o 129,5%,
- największy udział w strukturze terytorialnej bazy depozytowej miały regiony (łącznie detaliczne i korporacyjne): Mazowiecki (24,3%), Śląsko – Opolski (12,4%) oraz Wielkopolski (10,1%). Ich łączny udział w depozytach ogółem Banku wyniósł 46,8% i w stosunku do stanu na koniec 2004 roku zmniejszyła się o 2,2 pp.,
- liczba rachunków ROR oraz Inteligo wynosiła 5.903 tys. i zwiększyła się łącznie o 391 tys.,
- liczba kart bankowych wydanych przez PKO BP SA na koniec roku wynosiła 6.076 tys. sztuk i od początku 2005 roku zwiększyła się o 633 tys. sztuk, z czego o blisko 200 tys. wzrosła liczba kart kredytowych.

Bankowość detaliczna

Działania Banku w obszarze bankowości detalicznej skupiały się na utrzymaniu wolumenu depozytów oraz zwiększeniu wolumenu kredytów poprzez podniesienie atrakcyjności oferowanych produktów, wzrost jakości obsługi oraz poprawę efektywności sprzedaży dzięki realizacji zadań:

- w zakresie nowych, niestandardowych produktów depozytowych,
- w zakresie oferty produktowej kredytów konsumpcyjnych (m. in. wprowadzenie nowego produktu kredytowego „Szybki Serwis Kredytowy”),
- w zakresie bankowości inwestycyjnej - rozszerzenie oferty Banku o dwa nowe fundusze inwestycyjne PKO/Credit Suisse Akcji Nowa Europa i PKO/Credit Suisse Światowy Fundusz Walutowy,
- w zakresie rozbudowy i intensyfikacji kanałów dystrybucji - uruchomienie 90 Mobilnych Punktów Sprzedaży ukierunkowanych na sprzedaż Szybkiego Serwisu Kredytowego oraz przeprowadzenie akcji informacyjnej skierowanej do posiadaczy rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych, dotyczącej usług bankowości elektronicznej PKO Inteligo.

Działania Banku w zakresie bankowości prywatnej koncentrowały się na zwiększeniu liczby klientów objętych programem Bankowości Osobistej i Prywatnej, zwiększeniu wolumenu kredytów przy jednoczesnym utrzymaniu ich wysokiej jakości, zwiększeniu liczby wydanych prestiżowych kart płatniczych oraz zwiększeniu atrakcyjności oferty poprzez jej dalsze dostosowanie do potrzeb klientów.

Do najistotniejszych działań Banku w zakresie Małych i Średnich Przedsiębiorstw (MSP) w 2005 roku należały:

- poprawa konkurencyjności oferty Banku dla MSP i zwiększenie dostępności kredytów poprzez, m. in.: wdrożenie nowego produktu kredytowego „Szybki limit kredytowy”, modyfikację kredytu Hipoteka PARTNER, wspieranie przedsiębiorców-beneficjentów środków pomocowych UE z funduszy strukturalnych,
- współpraca z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju – opisana szerzej w punkcie 12 niniejszego *Sprawozdania*.

Bankowość korporacyjna

W 2005 roku działania w zakresie bankowości korporacyjnej ukierunkowane były w szczególności na usprawnienie obsługi klientów korporacyjnych, mające na celu umacnianie relacji biznesowych,



poprawianie pozycji rynkowej oraz budowę wizerunku Banku jako instytucji finansowej aktywnej i dynamicznie rozwijającej się w obszarze usług dla klientów korporacyjnych.

W ramach działań mających na celu podniesienie konkurencyjności oferty produktowej PKO BP SA, kierowanej do klientów korporacyjnych wprowadzono nowe produkty, w tym: rachunek powierniczy, rachunek rozliczeń warunkowych, limit kredytowy wielocelowy, instrument pieniądza elektronicznego dla podmiotów realizujących świadczenia pieniężne na rzecz osób fizycznych. Ponadto wprowadzono usługę *cash pooling* (rachunki powiązane) oraz rozszerzono funkcjonalność Systemu Wirtualnych Rachunków Kontrahenckich i systemu *home-banking* MultiCash.

Ponadto w obszarze bankowości korporacyjnej Bank prowadził działalność dotyczącą emisji papierów wartościowych, obligacji korporacyjnych oraz bonów wekslowych PKO BP SA. Dodatkowo współpracował z krajowymi instytucjami finansowymi, przyczyniając się do zwiększenia aktywności na rynku transakcji dłużnymi papierami wartościowymi.

Finansowanie nieruchomości

W obszarze finansowania nieruchomości PKO BP SA posiada:

- produkty hipoteczne dla klientów indywidualnych,
- kredyty inwestorskie,
- kredyty wspomagane przez budżet państwa, które udzielane były do 31 marca 1996 roku na podstawie odrębnych przepisów.

W zakresie produktów hipotecznych w 2005 roku głównym celem aktywności PKO BP SA w obszarze finansowania nieruchomości było utrzymanie dominującej pozycji rynkowej. Według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku zadłużenie z tytułu produktów hipotecznych wyniosło 16,8 mld zł. W stosunku do stanu na koniec 2004 roku zwiększyło się ono o 3,5 mld zł, czyli o 26%.

Bank utrzymuje bardzo wysoki udział w rynku sprzedaży kredytów złotych – średnio w 2005 roku wyniósł on 40%.

Dominujące znaczenie w portfelu odgrywał kredyt WŁASNY KĄT.

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

- wprowadzono ubezpieczenia od utraty pracy i hospitalizacji,
- dokonano modyfikacji oferty Mieszkaniowego Rachunku Powierniczego – wydzielono trzy typy rachunków dostosowanych do charakteru transakcji zawieranych na rynku nieruchomości,
- rozszerzono ofertę w zakresie kredytów inwestorskich – wprowadzono promesę udzielenia kredytu,
- zmodyfikowano stawki referencyjne dla produktów dla klientów indywidualnych oraz kredytów inwestorskich.

Ponadto, w celu pozyskania nowych klientów i zwiększenia wartości udzielanych kredytów, opracowano specjalne oferty dla klientów nabywających nieruchomości mieszkalne w inwestycjach realizowanych przez deweloperów, ze szczególnym uwzględnieniem inwestycji współfinansowanych przez PKO BP SA.

Zadłużenie ogółem z tytułu kredytów objętych pomocą budżetu państwa według stanu na koniec 2005 roku wyniosło 2.778,4 mln zł i w odniesieniu do stanu na koniec 2004 roku obniżyło się o 286,3 mln zł, tj. o 9,3%.

Dominujące znaczenie w portfelu odgrywają kredyty objęte przejściowym wykupem odsetek ze środków budżetu państwa spłacane według formuły normatywnej i dochodowej. Ich udział w strukturze portfela stanowi 96,6%.

Działalność na rynku pieniężnym

Działalność Banku na rynku pieniężnym w 2005 roku koncentrowała się na zarządzaniu ryzykiem płynności, stopy procentowej i walutowym, zarządzaniu portfelem inwestycyjnym oraz działalności handlowej na rynku międzybankowym i z klientami Banku.

Najważniejsze działania polegały na:

- zarządzaniu bankowym portfelem instrumentów dłużnych,
- zwiększeniu zaangażowania w papiery wartościowe nominowane w walutach obcych,



- zapewnieniu długoterminowego finansowania w CHF,
- aktywności Banku na rynku skarbowych papierów wartościowych i instrumentów pochodnych na stopę procentową,
- rozwoju transakcji z klientami niebankowymi.

Wyniki finansowe

Według stanu na 31 grudnia 2005 roku relacja sumy bilansowej PKO BP SA do sumy bilansowej Grupy wynosiła 98,6%, a udział wyniku finansowego netto PKO BP SA za 2005 rok w skonsolidowanym wyniku Grupy Kapitałowej wyniósł 96,7%. Z tego względu Bank, jako podmiot dominujący, wywiera najistotniejszy wpływ na bilans oraz rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej PKO BP SA. Stąd zaprezentowane w rozdziale 8 wyniki skonsolidowane odzwierciedlają również wyniki finansowe PKO BP SA.

Szerszy opis działalności PKO BP SA – jednostki dominującej Grupy, w tym jego działalności biznesowej oraz wyników finansowych osiągniętych w 2005 roku został zaprezentowany w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej za 2005 rok*, stanowiącym integralną część raportu rocznego PKO BP SA.

6.2 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 2005 roku wyniosła 22.010 tys. zł.
- Rok 2005 Spółka zakończyła zyskiem netto w kwocie 2.835 tys. zł.
- W 2005 roku Spółka zrealizowała umowy leasingu o łącznej wartości 455,5 mln zł. Pod względem wartości netto środków trwałych oddanych w leasing Spółka zajmowała na koniec 2005 roku 13 pozycję (wg danych publikowanych przez Rzeczpospolitą w dniu 11 stycznia 2006 roku).
- W 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 2005 roku wprowadziła do oferty nowy produkt - Ban Truck Leasing. Produkt kierowany jest do firm z branży transportowej i dotyczy leasingu ciężkiego sprzętu transportowego.
- Spółka podpisała umowę pożyczki na kwotę 60 mln zł z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju na finansowanie umów leasingu dla małych i średnich przedsiębiorstw.

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 31 grudnia 2005 roku wyniosła 5.458 tys. zł.
- W 2005 roku Spółka zanotowała znaczną poprawę wyników finansowych w porównaniu do poprzednich lat. Na koniec grudnia 2005 roku Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 8.739 tys. zł.
- Udział Spółki w rynku akceptacji kart płatniczych pod względem posadowionych terminali osiągnął na koniec 2005 roku poziom 30% i wzrósł o 4,9% w stosunku do końca 2004 roku. Liczba terminali eService na koniec 2005 roku wynosiła 29.557 sztuk.
- W 2005 roku za pośrednictwem terminali eService przeprowadzono 49.348 tys. sztuk transakcji na kwotę 8.056.806 tys. zł. Pod względem wartości wygenerowanych transakcji kartowych szacowany przez Spółkę udział w rynku na koniec 2005 roku wynosił 25%.



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 2005 roku wyniosła 199.982 tys. zł.
- Na koniec 2005 roku Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 122 tys. zł.
Znaczący wpływ na wynik finansowy Spółki osiągnięty w 2005 roku miały ujemne różnice kursowe związane ze wzrostem wartości USD w porównaniu do 2004 roku i będący tego konsekwencją wzrost kosztów obsługi długoterminowego kredytu walutowego zaciągniętego na budowę budynku Centrum Finansowe Puławska. Ryzyko walutowe związane ze spłatą kredytu jest zabezpieczone denominowanymi w USD umowami najmu powierzchni, jednak, zgodnie z aktualnymi zasadami rachunkowości, Spółka nie ma obowiązku wydzielania z tych umów walutowych instrumentów pochodnych, ponieważ umowy zostały zawarte w walucie zwyczajowej.
- Poziom wynajęcia powierzchni biurowych i handlowych w budynku CFP podlegał niewielkim wahaniom i wynosił na koniec 2005 roku 99%.
- Polski Związek Pracodawców Budownictwa przedłużył do czerwca 2007 roku okres obowiązywania przyznanego Spółce Certyfikatu Dewelopera.

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.

- Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec 2005 roku wyniosła 43.153 tys. zł.
- Spółka zamknęła 2005 rok zyskiem netto w kwocie 26.545 tys. zł. Osiągnięty przez Spółkę zysk jest przede wszystkim wynikiem wzrostu przychodów związanych z rozszerzeniem zakresu usług świadczonych przez Spółkę na rzecz Banku.
- Wartość depozytów klientów PKO BP SA, korzystających z rachunku Inteligo, w 2005 roku wzrosła o 284 mln zł w stosunku do końca 2004 roku, osiągając na koniec 2005 roku wartość 1.523 mln zł.
- Na koniec 2005 roku konto Inteligo z 9% udziałem w rynku jest czwartym pod względem liczby klientów produktem na rynku bankowości internetowej (szacunki Spółki na podstawie danych z Rzeczypospolitej za I-III kw. 2005 roku oraz informacji mBanku).
- W styczniu 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.

Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY S.A.

Przedmiotem działania Towarzystwa jest zarządzanie otwartym funduszem emerytalnym. Bank jest właścicielem 100% akcji Towarzystwa od 2003 roku.

- 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 31 grudnia 2005 roku wyniosła 73.829 tys. zł.
- Grupa Kapitałowa PTE BANKOWY S.A. zamknęła 2005 rok zyskiem netto w kwocie 19.107 tys. zł.
- W 2005 roku Towarzystwo odnotowało dynamiczny wzrost wartości zarządzanych aktywów (zgromadzonych w Bankowym Otwartym Funduszu Emerytalnym). Na koniec 2005 roku wartość aktywów BOFE wynosiła 2.749 mln zł, co oznacza wzrost w stosunku do końca 2004 roku o 19%.
- Na koniec 2005 roku liczba prowadzonych rachunków członków BOFE wynosiła 455.941 sztuk.
- Zarówno pod względem wartości aktywów, jak i liczby prowadzonych rachunków, na koniec 2005 roku BOFE zajmował 8 miejsce na rynku funduszy emerytalnych.
- W rankingu stóp zwrotu ogłoszonym przez KNUiFE w kwietniu 2005 roku BOFE znalazł się na pierwszej pozycji w zestawieniu stóp zwrotu z wynikiem 45,759%, przy średniej ważonej równej 41,480%. We wrześniu 2005 roku BOFE uzyskał stopę zwrotu zbliżoną do średniej ważonej stopy zwrotu i uplasował się na 7 pozycji.



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 koniec 2005 roku wyniosła 174.410 tys. zł.
- Grupa Kapitałowa PKO Inwestycje Sp. z o.o. zamknęła 2005 rok zyskiem netto w kwocie 20.833 tys. zł.

W 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.

- Projekt „Nowy 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 100% 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 2005 roku w zależności od zadania wyniósł: Zadanie I -78%, Zadanie II -17%.

- 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 nastąpiło do końca 2005 roku. Do sprzedaży pozostały lokale usługowe.

- Projekt „Centrum Biznesu Fort Mokotów”

W 2005 roku prowadzone były prace studialne związane z projektem inwestycyjnym „Centrum Biznesu Fort Mokotów”. Po przeprowadzeniu analiz odstąpiono od realizacji ww. projektu. Jednocześnie rozpoczęto analizy związane z alternatywnym projektem inwestycyjnym.

- Projekt „Neptun Park”

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. Zgodnie z harmonogramem, w grudniu 2005 roku Spółka rozpoczęła prace związane z realizacją Zadania I (budowa 5 budynków) w Gdańsku Jelitkowie.

Ponadto utworzona została Spółka UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o., w której PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 55% udziałów w kapitale zakładowym, której celem jest prowadzenie działalności developerskiej na terenie Ukrainy. Aktualnie prowadzone są działania związane z badaniem ukraińskiego rynku developerskiego.

Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A.

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

- Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec 2005 roku wyniosła 18.393 tys. zł.
- Spółka zamknęła 2005 rok stratą netto w kwocie 1.353 tys. zł.



KREDOBANK S.A. (dawny Kredyt Bank (Ukraina) S.A.)

KREDOBANK S.A. z siedzibą we Lwowie prowadzi działalność bankową na terenie Ukrainy.

- Wartość kapitałów własnych KREDOBANK S.A. na dzień 31 grudnia 2005 roku wyniosła 134.208 tys. UAH.
- KREDOBANK S.A. zamknął 2005 rok zyskiem netto w kwocie 10.145,7 tys. UAH.
- Na koniec 2005 roku KREDOBANK S.A. osiągnął 0,95% udział w ukraińskim rynku usług bankowych pod względem wartości aktywów netto, co uplasowało Bank na 22 pozycji wśród banków ukraińskich.
- W 2005 roku KREDOBANK S.A. pozostawał bankiem sklasyfikowanym do Grupy II banków ukraińskich - „duże banki”, tj. do grupy banków, których aktywa przekraczają 1.300 mln UAH.
- Portfel kredytowy (brutto) KREDOBANK S.A. w stosunku do stanu na koniec 2004 roku wzrósł o 584,1 mln UAH, czyli o 56,7% i na koniec grudnia 2005 roku wynosił 1.613,6 mln UAH.
- Środki klientów „a vista” w stosunku do stanu na koniec 2004 roku wzrosły o 213,5 mln UAH, czyli o 88,0% i wg stanu na koniec grudnia 2005 roku wyniosły 456,1 mln UAH.
- Depozyty terminowe klientów wzrosły od początku roku o 326,9 mln UAH, czyli o 45,2% i na koniec grudnia 2005 roku wyniosły 1.050,1 mln UAH.
- W 2005 roku KREDOBANK S.A. zawarł z PKO BP SA Umowę kredytową, zgodnie z którą KREDOBANK S.A. otrzymał odnawialny kredyt obrotowy w wysokości 18 mln USD.
- W 2005 roku PKO BP SA udzielił KREDOBANK S.A. dwie pożyczki w kwocie 7 mln USD oraz 7,5 mln USD, każda na 8 lat, które za zgodą Narodowego Banku Ukrainy zostały zaliczone do kapitałów własnych KREDOBANK S.A.
- KREDOBANK S.A. we współpracy z PKO BP SA opracował Strategię ekspansywnego rozwoju KREDOBANK S.A. na lata 2005 – 2008, której głównym założeniem jest dynamiczny rozwój Banku w zakresie bankowości detalicznej.

7. INNE JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE O ISTOTNYM ZNACZENIU

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 31 grudnia 2005 roku wyniosła 55.209 tys. zł².
- 2005 rok Towarzystwo zakończyło zyskiem netto w kwocie 30.692 tys. zł.
- Wartość aktywów Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wynosiła na koniec 2005 roku 5.206 mln zł, co dawało Spółce 8,5% udział w rynku funduszy inwestycyjnych i plasowało Spółkę na 4 miejscu (3 miejsce na koniec 2004 roku). W stosunku do końca 2004 roku odnotowano wzrost aktywów o 56%.
- W 2005 roku Towarzystwo rozszerzyło ofertę o następujące produkty: Fundusz Rynku Pieniężnego, S-Collet (niestandardyzowany fundusz sekurytyzacyjny), Fundusz Akcji Nowa Europa, Fundusz Obligacji Ekstra, Światowy Fundusz Walutowy w tym: Papierów Dłużnych EUR, Papierów Dłużnych USD, Papierów Dłużnych CHF, Papierów Dłużnych GBP oraz Małych Japońskich Spółek. Do oferty Towarzystwa wprowadzony został również wspólny z Bankiem produkt Lokata Inwestycyjna (łącznie w sobie lokatę depozytową i inwestycję w Fundusz Zrównoważony).
- W maju 2005 roku Spółka wypłaciła Akcjonariuszom dywidendę z zysku za 2004 rok w łącznej kwocie 25,4 mln zł (brutto).

8. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA

Bank i pozostałe spółki Grupy Kapitałowej PKO BP SA nie publikowały prognoz dotyczących wyników finansowych za 2005 rok.

² Dane finansowe PKO/Credit Suisse TFI S.A. są prezentowane zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym wg PSR.



8.1 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 31 grudnia 2005 roku relacja sumy bilansowej PKO BP SA do sumy bilansowej Grupy wynosiła 98,6%.

Według stanu na 31 grudnia 2005 roku suma bilansowa Grupy wynosiła 91.613 mln zł i była o 5.659 mln zł, tj. o 6,6% wyższa niż na koniec 2004 roku.

8.1.1 Aktywa

Tabela 3. Podstawowe pozycje aktywów Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na:		Zmiana:	
	31.12.2005	31.12.2004	w tys. zł	w %
1	2	3	4	5
1. Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	3 895 331	3 525 329	370 002	10,5%
2. Należności od banków	12 663 295	13 231 947	(568 652)	(4,3)%
3. Aktywa finansowe	851 003	369 517	481 486	130,3%
4. Pochodne instrumenty finansowe	1 137 227	1 362 379	(225 152)	(16,5)%
5. Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	20 059 683	0	20 059 683	x
6. Kredyty i pożyczki udzielone klientom	46 874 629	40 037 204	6 837 425	17,1%
7. Inwestycyjne papiery wartościowe	1 881 378	23 457 928	(21 576 550)	(92,0)%
8. Rzeczowe aktywa trwałe	2 643 551	2 651 824	(8 273)	(0,3)%
9. Inne aktywa	1 607 084	1 318 237	288 847	21,9%
Aktywa razem	91 613 181	85 954 365	5 658 816	6,6%

W porównaniu do stanu na koniec 2004 roku 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 ALPL³ z dotychczasowego portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży. Dzięki temu możliwe stało się odzwierciedlanie wyników z wyceny instrumentów zabezpieczanych oraz zabezpieczających w tej samej kategorii rachunku zysków i strat – zwiększyło to przejrzystość prezentowanych wyników z wyceny instrumentów dłużnych.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku największą pozycję aktywów Grupy Kapitałowej PKO BP SA (51,2%) stanowią kredyty i pożyczki udzielone klientom.

Tabela 4. Kredyty i pożyczki udzielone klientom Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na:		Zmiana:	
	31.12.2005	31.12.2004	w tys. zł	w %
1	2	3	4	5
I. Kredyty i pożyczki udzielone klientom	46 283 983	39 555 713	6 728 270	17,0%
1. Kredyty i pożyczki brutto ^{**}), w tym udzielone:	49 226 992	42 198 940	7 028 052	16,7%
- jednostkom budżetowym	6 749 221	7 613 858	(864 637)	(11,4)%
- podmiotom finansowym innym niż banki	332 727	279 916	52 811	18,9%
- podmiotom niefinansowym	42 145 044	34 305 166	7 839 878	22,9%
2. Odpisy na ekspozycje spełniające przesłanki utraty wartości	(2 943 009)	(2 643 227)	(299 782)	11,3%
II. Należności netto z tyt. leasingu finansowego	590 646	481 491	109 155	22,7%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	46 874 629	40 037 204	6 837 425	17,1%

³ Aktywa i zobowiązania wyceniane według wartości godziwej ze skutkiem odnoszonym na rachunek zysków i strat.



W strukturze terminowej udzielonych kredytów i pożyczek brutto na koniec 2005 roku oraz 2004 roku dominowały należności od klientów o terminach zapadalności powyżej 1 roku. Ich łączny udział w portfelu kredytowym Grupy zwiększył się z 62,0% na koniec 2004 roku do 64,2% na koniec 2005 roku. W strukturze terminowej należności największy wzrost udziału (o 2,9 pp.) zanotowano w przedziale o terminie zapadalności powyżej 5 lat, głównie w efekcie wysokiej dynamiki długoterminowych kredytów mieszkaniowych.

Szczegółowe informacje na temat terminów wymagalności kredytów i pożyczek udzielonych klientom Grupy znajdują się w nocy nr 28 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

8.1.2 Pasywa

Zobowiązania

Tabela 5. Podstawowe pozycje pasywów Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na:		Zmiana:	
	31.12.2005	31.12.2004	w tys. zł	w %
1	2	3	4	5
1. Zobowiązania, w tym:	82 838 191	77 096 413	5 741 778	7,4%
- zobowiązania wobec banku Centralnego	766	144	622	431,9%
- zobowiązania wobec innych banków	2 083 346	998 718	1 084 628	108,6%
- pochodne instrumenty finansowe	1 257 384	793 739	463 645	58,4%
- zobowiązania wobec klientów	76 747 563	73 091 874	3 655 689	5,0%
- inne zobowiązania	2 749 132	2 211 938	537 194	24,3%
2. Kapitały własne ogółem	8 774 990	8 857 952	(82 962)	(0,9)%
Suma zobowiązań i kapitałów własnych	91 613 181	85 954 365	5 658 816	6,6%

Największą pozycję pasywów Grupy (83,8%) stanowią zobowiązania wobec klientów, których wartość na 31 grudnia 2005 roku wyniosła 76.748 mln zł i w porównaniu do stanu na koniec 2004 roku zwiększyła się o 5,0%. Stanowiły one główne źródło finansowania działalności Grupy.

Według stanu na 31 grudnia 2005 roku dominującą pozycję (82,8%) w zobowiązaniach Grupy wobec klientów stanowiły zobowiązania wobec ludności wynoszące 63.540 mln zł. W tej pozycji przeważały depozyty terminowe, które na koniec 2005 roku wyniosły 42.814 mln zł i w porównaniu do stanu sprzed roku obniżyły się o 0,6%.

W zobowiązaniach wobec klientów w stosunku do stanu na koniec 2004 roku:

- zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych wzrosły o 3.409 mln zł, tj. o 51,5% i dotyczyło to głównie depozytów terminowych, które wzrosły niemal dwukrotnie,
- zobowiązania wobec ludności zwiększyły się o 2.430 mln zł, tj. o 4,0% (z tego depozyty bieżące wzrosły o 2.723 mln zł, tj. o 15,1%),
- obniżeniu o 2.183 mln zł, tj. o 40,7% uległy zobowiązania wobec jednostek budżetowych - główną przyczyną spadku było wycofanie środków przez Ministerstwo Skarbu Państwa w związku z ustawą z dnia 14 marca 2003 roku o Banku Gospodarstwa Krajowego oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2004 roku w sprawie zasad lokowania środków z budżetu państwa.

W strukturze terminowej zobowiązań wobec klientów Grupy przyrost, w stosunku do stanu na koniec 2004 roku, zanotowano w zobowiązaniach wobec klientów o terminach wymagalności do 3 miesięcy (razem z rachunkami bieżącymi i depozytami O/N (*overnight*)), których łączna wartość w odniesieniu do stanu na koniec 2004 roku zwiększyła się o 12,3%. Stan depozytów o terminach powyżej 3 miesięcy obniżył się o 14,2%. Przełożyło się to zmianę struktury terminowej w zobowiązaniach wobec klientów, gdzie udział zobowiązań o terminach do 3 miesięcy wzrósł z 72,5% do 77,5% kosztem zobowiązań o dłuższych terminach wymagalności. Zobowiązania powyżej 1 roku stanowią około 2% zobowiązań wobec klientów ogółem.



8.2 Pozycje pozabilansowe

Tabela 6. Pozycje pozabilansowe Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na:		Zmiana:	
	31.12.2005	31.12.2004	w tys. zł	w %
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
I. Pozabilansowe zobowiązania warunkowe otrzymane	10 268 549	6 398 063	3 870 486	60,5%
1. Finansowe	8 792 299	5 659 586	3 132 713	55,4%
2. Gwarancyjne	1 476 250	738 477	737 773	99,9%
II. Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	279 032 415	170 084 929	108 947 486	64,1%
III. Pozostałe	14 571 039	14 120 739	450 300	3,2%
1. Zobowiązania nieodwołalne	8 519 942	9 504 826	(984 884)	(10,4)%
2. Otrzymane zabezpieczenia	6 051 097	4 615 913	1 435 184	31,1%
Razem pozycje pozabilansowe	303 872 003	190 603 731	113 268 272	59,4%

W porównaniu do stanu na koniec 2004 roku zobowiązania pozabilansowe ogółem PKO BP SA wzrosły o 59,4%, głównie dzięki zwiększeniu zobowiązań związanych z realizacją operacji kupna/sprzedaży, które wzrosły o 64,1%. 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.

Opis pozycji pozabilansowych dodatkowo został przedstawiony w nocie nr 45 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

8.3 Rachunek zysków i strat

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

Wyszczególnienie	2005	2004	Dynamika
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
1. Wynik z tytułu odsetek	3 544 475	3 512 733	100,9%
2. Wynik z tytułu prowizji	1 217 882	1 583 012	76,9%
3. Przychody z tytułu dywidendy	16 112	3 396	474,4%
4. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	31 706	(45 675)	x
5. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	276 856	(20 651)	x
6. Wynik z pozycji wymiany	612 101	473 436	129,3%
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	766 523	452 236	169,5%
8. Razem pozycje dochodowe (1-7)	6 465 655	5 958 487	108,5%
9. Wynik z tytułu odpisów z tytułu utraty wartości	(161 090)	(169 030)	95,3%
10. Ogólne koszty administracyjne	(4 161 051)	(3 941 767)	105,6%
11. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	23 531	21 925	107,3%
12. Zysk brutto	2 167 045	1 869 615	115,9%
13. Podatek dochodowy	(411 424)	(361 523)	113,8%
14. Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	20 801	1 587	1310,7%
15. Zysk netto	1 734 820	1 506 505	115,2%

8.3.1 Pozycje dochodowe

W rachunku wyników Grupy za 2005 rok suma pozycji dochodowych wyniosła 6.466 mln zł i była o 507 mln zł, tj. o 8,5% wyższa niż w 2004 roku. Największy udział w tej kwocie miały wynik z tytułu odsetek oraz wynik z tytułu prowizji.



Wynik z tytułu odsetek

Tabela 8. Przychody i koszty odsetkowe Grupy Kapitałowej PKO BP SA (tys. zł)

Wyszczególnienie	2005	2004	Dynamika
1	2	3	4
1. Przychody odsetkowe, w tym z tytułu:	5 662 012	5 310 475	106,6%
- kredytów i pożyczek udzielonych klientom	3 573 404	3 067 934	116,5%
- papierów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 256 445	1 398 947	89,8%
- lokat w innych bankach	601 248	423 171	142,1%
- inwestycyjnych papierów wartościowych	139 506	326 073	42,8%
- inne	91 409	94 350	96,9%
2. Razem koszty odsetkowe, w tym z tytułu:	(2 117 537)	(1 797 742)	117,8%
- zobowiązań wobec klientów	(1 924 327)	(1 616 676)	119,0%
- depozytów innych banków	(71 969)	(53 905)	133,5%
- inne	(121 241)	(127 161)	95,3%
Wynik z odsetek	3 544 475	3 512 733	100,9%

Na wynik z tytułu odsetek złożyły się przychody odsetkowe w wysokości 5.662 mln zł oraz koszty odsetkowe wynoszące 2.118 mln zł, odpowiednio o 6,6% oraz o 17,8% wyższe niż w 2004 roku. Wyższa dynamika kosztów odsetkowych wiązała się ze wzrostem wolumenów depozytowych i poprawą pozycji konkurencyjnej Grupy w zakresie oprocentowania depozytów.

Największy udział w generowaniu przychodów odsetkowych Grupy w 2005 roku miały przychody od kredytów i pożyczek udzielonych klientom, stanowiące 63,1% (5,3 pp. powyżej 2004 roku) przychodów, a następnie przychody z tytułu papierów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat z udziałem 22,2% (4,1 pp. niższym niż w 2004 roku), głównie obligacji oraz bonów skarbowych i pieniężnych.

W strukturze kosztów odsetkowych dominującą pozycję w 2005 roku miały koszty z tytułu zobowiązań wobec klientów, których udział wyniósł 90,9%, i w porównaniu do 2004 roku był wyższy o 1,0 pp.

W 2005 roku średnie oprocentowanie kredytów w PKO BP SA wyniosło 7,7%⁴ natomiast średnie oprocentowanie depozytów 2,6%⁵. W odniesieniu do kredytów stawki te utrzymały się na poziomie z roku 2004, natomiast w odniesieniu do depozytów - wzrosły o 0,3 pp.

Wynik z tytułu prowizji i opłat

Tabela 9. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat Grupy Kapitałowej PKO BP SA (tys. zł)

Wyszczególnienie	2005	2004	Dynamika
1	2	3	4
1. Przychody z tytułu prowizji i opłat, w tym:	1 537 579	1 861 390	82,6%
- z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	72 983	478 374	15,3%
- pozostałe	1 464 596	1 383 016	105,9%
2. Koszty z tytułu prowizji i opłat	(319 697)	(278 378)	114,8%
Wynik z prowizji i opłat	1 217 882	1 583 012	76,9%

Wynik z tytułu prowizji i opłat za 2005 rok był niższy niż w 2004 roku o 23,1%. Przyczyną zaistniałej sytuacji było uzyskanie przez Grupę Kapitałową PKO BP SA niższych przychodów i wygenerowanie wyższych kosztów niż w 2004 roku.

⁴ Średnie oprocentowanie kredytów obliczono jako relację przychodów odsetkowych od kredytów do średniego stanu kredytów w okresie sprawozdawczym.

⁵ Średnie oprocentowanie depozytów obliczono jako relację kosztów odsetkowych od depozytów do średniego stanu depozytów w okresie sprawozdawczym.



Spadek przychodów z tytułu prowizji dotyczył przede wszystkim przychodów od kredytów i pożyczek, które obniżyły się o 84,7% w związku z wdrożeniem od 2005 roku rozliczania ich w czasie metodą amortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, która dyskontuje oczekiwany strumień przyszłych płatności pieniężnych do bieżącej wartości bilansowej netto przez okres do zapadalności kredytów lub pożyczek. Prowizje i opłaty są uwzględniane w kalkulacji efektywnej stopy procentowej, ponieważ stanowią integralny element efektywnego zwrotu z kredytu lub pożyczki i korygują ich wartość bilansową.

W warunkach porównywalnych do 2004 roku, tj. z uwzględnieniem wszystkich pobranych kasowo w 2005 roku prowizji i opłat, dynamika przychodów z prowizji i opłat wyniosłaby około 113%.

Z dniem 1 stycznia 2006 roku Bank wprowadził nową „Taryfę prowizji i opłat bankowych”. Dokonane zmiany były podyktowane uwarunkowaniami rynkowymi oraz poszerzeniem oferty Banku.

Pozostałe pozycje dochodowe

Pozostałe pozycje dochodowe (poza wynikami z odsetek i prowizji) przyniosły łączny wynik w wysokości 1.703 mln zł i był on o 97,4% wyższy niż w 2004 roku. Złożyły się na to:

- wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej wyniósł 32 mln zł i był o 77 mln zł wyższy niż rok wcześniej,
- wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych wyniósł łącznie 277 mln zł (o 298 mln zł wyższy niż w 2004 roku) - wzrost wyniku był efektem zwiększenia aktywności podmiotu dominującego Grupy na GPW, zwłaszcza w III kwartale 2005 roku, w związku z dobrą koniunkturą w tym okresie,
- wynik z pozycji wymiany wyniósł 612 mln zł i był o 29,3% wyższy niż w 2004 roku, głównie dzięki uzyskaniu wyższego wyniku z punktów terminowych z transakcji FX SWAP i CIRS (wynik z tych transakcji ma charakter odsetkowy); transakcje te służą zabezpieczeniu płynności walutowej, m.in. związanej z walutowymi kredytami mieszkaniowymi,
- pozostałe przychody i koszty operacyjne netto wyniosły 767 mln zł (dynamika 169,5%) i zostały na nie: przychody operacyjne w wysokości 876 mln zł oraz koszty operacyjne na poziomie 109 mln zł; do wzrostu tej pozycji przyczynił się wzrost przychodów konsolidowanej spółki Fort Mokotów Sp. z o.o., wchodzącej w skład Grupy PKO Inwestycje, w związku z rozwojem jej działalności oraz objęcie konsolidacją w 2005 roku spółki Wilanów Investment Sp. z o.o. (również z Grupy PKO Inwestycje),
- przychody z tytułu dywidend wyniosły 16,1 mln zł (ponad czterokrotny wzrost w relacji do 2004 roku).

8.3.2 Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości w 2005 roku ukształtował się na poziomie (-)161 mln zł i był o 8 mln zł korzystniejszy niż w 2004 roku. Na takie ukształtowanie się wyniku w tej pozycji wpływ miała poprawa jakości portfela kredytowego oraz sfinalizowanie w IV kwartale 2005 roku transakcji sprzedaży pakietu trudnych wierzytelności detalicznych.

8.3.3 Ogólne koszty administracyjne

W 2005 roku ogólne koszty administracyjne Grupy Kapitałowej PKO BP SA ukształtowały się na poziomie 4.161 mln zł i były o 5,6% wyższe niż rok wcześniej. W tym samym okresie ogólne koszty administracyjne PKO BP SA, jako jednostki dominującej, obniżyły się o 0,4%. Do zwiększenia ogólnych kosztów administracyjnych przyczyniło się wspomniane wcześniej objęcie konsolidacją spółki Wilanów Investments Sp. z o.o. oraz zwiększenie kosztów konsolidowanej spółki Fort Mokotów Sp. z o.o. w związku z rozwojem jej działalności. Wzrost kosztów administracyjnych ww. spółek Grupy został zrekompensowany przez wzrost ich przychodów, wykazanych w pozycji „pozostałe przychody operacyjne”.

Poszczególne pozycje kosztowe kształtowały się następująco:

- świadczenia pracownicze - poniesione przez Grupę Kapitałową PKO BP SA w 2005 roku świadczenia na rzecz pracowników wyniosły 2.053 mln zł i były o 110 mln zł, tj. o 5,7% wyższe niż w 2004 roku. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zmiany poziomu wynagrodzeń w PKO BP SA; wzrost kosztów wynagrodzeń był efektem realizowanej strategii Banku zakładającej stopniowe



dostosowanie wysokości wynagrodzeń pracowników Banku do średniego wynagrodzenia w sektorze bankowym w Polsce oraz planowanej restrukturyzacji zatrudnienia,

- koszty rzeczowe w 2005 roku wyniosły 1.567 mln zł i w porównaniu do 2004 roku ich poziom zwiększył się o 11,4%,
- koszty amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w 2005 roku wyniosły 467 mln zł i w porównaniu do 2004 roku zmniejszyły się o 51 mln zł, tj. o 9,8%,
- pozostałe koszty administracyjne w 2005 roku wyniosły 75 mln zł, nieznacznie mniej niż w 2004 roku; głównymi pozycjami pozostałych kosztów są: koszty z tytułu podatków i opłat, które w 2005 roku wyniosły 66,9 mln zł i w porównaniu do 2004 roku były wyższe o 5,2% oraz składka na rzecz BFG, obliczana jako określony (ustalany odrębnie na każdy rok) procent aktywów ważonych ryzykiem; w 2005 roku składka na BFG wyniosła 8 mln zł i w porównaniu do 2004 roku zmniejszyła się o 3,7 mln zł, tj. o 31,8%.

8.3.4 Podstawowe wskaźniki finansowe

Wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową PKO BP SA przełożyły się na następujące ukształtowanie podstawowych wskaźników finansowych:

Wyszczególnienie	2005	2004
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
1. Wynik finansowy brutto/średni stan aktywów (ROA ⁶ _{brutto})	2,44%	b.d. ⁷
2. Wynik finansowy netto/średni stan aktywów (ROA _{netto})	1,95%	b.d.
3. Wynik finansowy brutto/średni stan kapitałów własnych (ROE ⁸ _{brutto})	24,58%	b.d.
4. Wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych (ROE _{netto})	19,68%	b.d.
5. Relacja ogólnych kosztów administracyjnych do pozycji dochodowych razem (C/I)	64,36%	66,15%

8.4 Kapitały własne i współczynnik wypłacalności

Tabela 10. Kapitały własne Grupy Kapitałowej PKO BP SA (tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na:		Zmiana o:
	31.12.2005	31.12.2004	
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
1. Kapitał zakładowy	1 000 000	1 000 000	0,0%
2. Pozostałe kapitały	5 850 063	6 027 024	(2,9)%
3. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(4 082)	(11 472)	(64,4)%
4. Niepodzielony wynik finansowy	150 405	270 046	(44,3)%
5. Wynik roku bieżącego	1 734 820	1 506 505	15,2%
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	8 731 206	8 792 103	(0,7)%
Kapitały mniejszości	43 784	65 849	(33,5)%
Kapitały własne ogółem	8 774 990	8 857 952	(0,9)%
Współczynnik wypłacalności	13,90%	18,44%	4,54 pp.

W porównaniu z rokiem 2004 kapitały własne Grupy Kapitałowej PKO BP SA były niższe o 0,9%. Obniżenie kapitałów Grupy w stosunku do stanu na 31 grudnia 2004 roku, mimo relatywnie wysokiego zysku netto okresu bieżącego, było efektem wielu czynników, z których najważniejsze to

⁶ Wskaźniki ROA brutto i ROA netto liczone jako relacja odpowiednio wyniku finansowego brutto i netto do średniej arytmetycznej stanów aktywów na początek i koniec okresu sprawozdawczego.

⁷ Wskaźniki ROA i ROE za 2004 nie mogą być policzone w warunkach porównywalnych do 2005 roku z uwagi na brak danych o stanie początkowym aktywów i kapitałów wg MSSF, tj. na dzień 31.12.2003 roku.

⁸ Wskaźniki ROE brutto i ROE netto liczone jako relacja odpowiednio wyniku finansowego brutto i netto do średniej arytmetycznej stanów kapitałów własnych (z zyskiem z lat ubiegłych i bieżącego okresu) na początek i koniec okresu sprawozdawczego.



przeznaczenie na dywidendę 1 mld zł z zysku za 2004 rok, wprowadzone korekty z tytułu MSR 39 oraz obniżenie funduszu z aktualizacji wyceny.

Współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej PKO BP SA na 31 grudnia 2005 roku wyniósł 13,90% i w porównaniu do końca grudnia 2004 roku obniżył się o 4,54 pp.

Na obniżenie współczynnika wpływ miało:

- zmniejszenie funduszy własnych do wyliczenia współczynnika - głównie w efekcie zmniejszenia funduszu z aktualizacji wyceny (na skutek zrealizowania dodatniego wyniku z wyceny na portfelu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w związku z ich sprzedażą i przeniesienia wyniku z funduszu z aktualizacji wyceny do wyniku z operacji finansowych w rachunku zysków i strat) oraz zwiększenia zaangażowania kapitałowego PKO BP SA, które pomniejsza fundusze własne do wyliczenia współczynnika,
- zwiększenie całkowitego wymogu kapitałowego - głównie na skutek wzrostu aktywów o wadze ryzyka 100% w efekcie wzrostu portfela kredytowego oraz wejścia w życie od 1 stycznia 2005 roku znowelizowanych zasad wyliczenia wymogu kapitałowego.

9. ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Zarządzanie ryzykiem jest jednym z najważniejszych procesów wewnętrznych zarówno w PKO BP SA, jak i w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej PKO BP SA, w tym w szczególności w KREDOBANK S.A. oraz w Bankowym Funduszu Leasingowym S.A. (BFL S.A.). Zarządzanie ryzykiem ma na celu zapewnienie odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa oraz rentowności działalności kredytowej w zmieniającym się otoczeniu prawnym i ekonomicznym. Zarządzanie ryzykiem obejmuje zarządzanie ryzykiem kredytowym, ryzykiem rynkowym oraz ryzykiem operacyjnym.

9.1 Ryzyko kredytowe

Stworzenie efektywnego systemu zarządzania ryzykiem kredytowym ma na celu zwiększenie bezpieczeństwa i rentowności oferowanych usług. Bank oraz podmioty Grupy Kapitałowej PKO BP SA w tym zakresie kierują 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 służby oceny ryzyka kredytowego, niezależne od służb biznesowych,
- ryzyko kredytowe jest dywersyfikowane pod względem obszarów geograficznych, sektorów gospodarki, produktów oraz klientów,
- decyzje kredytowe mogą podejmować jedynie osoby do tego uprawnione,
- Bank i podmioty Grupy Kapitałowej PKO BP SA zabezpieczają ryzyko kredytowe tworząc odpisy (rezerwy celowe) z tytułu utraty wartości ekspozycji kredytowych.

W 2005 roku w KREDOBANK S.A. dokonano nowelizacji regulacji wewnętrznych z zakresu polityki kredytowej, kompetencji do podejmowania decyzji kredytowych, działania komitetów kredytowych i tworzenia rezerw celowych.

9.2 Ryzyko finansowe

Struktura bilansu i zobowiązań pozabilansowych Grupy Kapitałowej PKO BP SA nie stwarza zagrożenia utraty płynności rozumianej jako zdolność do wywiązywania się z bieżących i przyszłych zobowiązań. Ze względu na strukturę Grupy Kapitałowej ryzyko generowane jest głównie przez PKO BP SA - podmiot dominujący Grupy.

Bank posiada spójny, rozwinięty system zarządzania ryzykiem płynności, stabilną bazę depozytową oraz portfel płynnych papierów wartościowych, które decydują o tym, że jest bankiem o wysokiej płynności finansowej.

W 2005 roku wdrożono zasady i metody zarządzania ryzykiem rynkowym w BFL S.A. oraz zmodyfikowano zasady i metody zarządzania ryzykiem rynkowym w KREDOBANK S.A.

Opis struktury aktywów i pasywów, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej PKO BP SA został zaprezentowany w nocie nr 3 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



9.3 Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne jest rozumiane jako ryzyko powstania straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, ludzi i systemów lub zdarzeń zewnętrznych. Celem zarządzania ryzykiem operacyjnym jest optymalizacja efektywności operacyjnej przez obniżenie strat operacyjnych, racjonalizację kosztów oraz zwiększenie szybkości oraz adekwatności reakcji podmiotów Grupy Kapitałowej PKO BP SA, na zdarzenia od nich niezależne.

PKO BP SA w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym kieruje się następującymi zasadami:

- zasady i procedury zarządzania ryzykiem operacyjnym obejmują pełen zakres działalności Banku,
- w Banku są określone kompetencje oraz schematy podległości służbowej w obszarze zarządzania ryzykiem operacyjnym na różnych szczeblach decyzyjnych,
- w przepisach wewnętrznych Banku jest określony proces identyfikacji i oceny zagrożeń związanych z ryzykiem operacyjnym dla wszystkich istotnych obszarów działalności Banku,
- Bank regularnie monitoruje zdarzenia operacyjne przekraczające kwotę 40.000 zł oraz przekazuje Zarządowi Banku informacje w tym zakresie,
- zarządzanie ryzykiem operacyjnym odbywa się na płaszczyźnie rozwiązań systemowych i bieżącego zarządzania tym ryzykiem,
- systemowym zarządzaniem ryzykiem operacyjnym zajmują się wybrane komórki organizacyjne Centrali i specjalistyczne jednostki organizacyjne, które odpowiedzialne są za formułowanie celów szczegółowych,
- zadania w zakresie koordynacji zarządzania ryzykiem operacyjnym w Banku wykonuje Departament Ryzyka Kredytowego i Operacyjnego.

W 2005 roku KREDO BANK S.A. opracował – w uzgodnieniu z Bankiem – przepisy wewnętrzne regulujące zasady zarządzania ryzykiem operacyjnym, które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2006 roku. Cele i instrumenty zarządzania ryzykiem operacyjnym w Spółce są zbieżne z celami i instrumentami wykorzystywanymi w Banku. Organizacja zarządzania ryzykiem operacyjnym jest dostosowana do specyfiki tego podmiotu.

BFL S.A. organizuje system zarządzania ryzykiem operacyjnym. Spółka powołała zespół zadaniowy, którego celem działania jest koordynowanie tworzenia wewnętrznych regulacji dotyczących funkcjonowania poszczególnych jednostek i komórek organizacyjnych tego podmiotu.

10. GŁÓWNE INWESTYCJE KAPITAŁOWE

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA

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

Bank odkupił od akcjonariuszy mniejszościowych akcje KREDO BANK S.A. stanowiące 2,367% udziału w kapitale zakładowym Spółki i w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

Bank zbył 5 akcji Łódzkiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. (ŁARR S.A.) na rzecz Województwa Łódzkiego. Wartość transakcji wyniosła 50 tys. zł. Pakiet akcji będących przedmiotem transakcji stanowił 2,42% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy ŁARR S.A.

Bank zbył 50.312.200 akcji Wschodniego Banku Cukrownictwa S.A. (WBC S.A.) na rzecz Getin Holding S.A. Wartość transakcji wyniosła 52.827.810 zł. Pakiet akcji będący przedmiotem transakcji stanowił 25,1321% kapitału zakładowego oraz 25,1441% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy WBC S.A. Nabycie akcji WBC S.A. przez Bank nastąpiło w 2003 roku w wyniku realizacji programu restrukturyzacji WBC S.A.

Bank dokonał dopłaty do spółki PKO Inwestycje Sp. z o.o. w łącznej wysokości 87.500 tys. zł z przeznaczeniem na realizację projektów inwestycyjnych.

W 2005 roku PKO BP SA prowadził inwestycje kapitałowe na rynku regulowanym dokonując transakcji w ramach portfeli nadzorowanych przez Departament Inwestycji Kapitałowych i Bankowy Dom Maklerski. Łączna wartość portfeli na dzień 31 grudnia 2005 roku wg ceny nabycia wyniosła 15,6 mln zł i uległa obniżeniu o 339,4 mln zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2004 roku.



PKO Inwestycje Sp. z o.o.

Spółka objęła i nabyła udziały w nowoutworzonej spółce POMERANKA Sp. z o.o., stanowiące 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki i w głosach na zgromadzeniu wspólników za łączną kwotę 4 mln zł oraz dokonała dopłaty do Spółki w wysokości 15 mln zł.

Spółka nabyła od Prokom Investments S.A. udziały spółki Wilanów Investments Sp. z o.o., stanowiące 49% kapitału zakładowego Spółki za łączną kwotę 66.661 tys. zł oraz dokonała dopłaty do Spółki w łącznej wysokości 2.350 tys. zł. W wyniku powyższej transakcji PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Spółka objęła udziały w nowoutworzonej spółce UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o., stanowiące 55% udziałów w kapitale zakładowym Spółki i w głosach na zgromadzeniu wspólników za łączną kwotę 182 tys. zł.

Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A.

W ramach statutowej działalności w obszarze *venture capital* Spółka nabyła od osoby fizycznej udziały spółki FINDER Sp. z o.o., stanowiące 42,31% udziałów w kapitale zakładowym Spółki i w głosach na zgromadzeniu wspólników za łączną kwotę 5.555 tys. zł.

11. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

- prowadzenia rachunków bankowych,
- przyjmowania lokat,
- udzielania kredytów i pożyczek,
- emisji dłużnych papierów wartościowych,
- udzielenia gwarancji i bieżących operacji wymiany.

Ponadto Bank realizując zapisy umowy:

- o współpracy zawartej z Inteligo Financial Services S.A. dokonał w 2005 roku na rzecz Spółki płatności w łącznej wysokości 106,9 mln zł; płatności dotyczyły głównie wynagrodzenia za usługi wynikające z bieżącej działalności operacyjnej Spółki oraz refakturowania kosztów Centrum Bankowości Elektronicznej Inteligo oraz *Call Center* w Lublinie,
- dzierżawy zawartej z Centrum Finansowym Puławska Sp. z o.o. dokonał w 2005 roku na rzecz Spółki płatności w łącznej wysokości 59,7 mln zł; płatności dotyczyły głównie czynszu z tytułu najmu oraz opłat eksploatacyjnych.

Zestawienie znaczących transakcji PKO BP SA z jednostkami podporządkowanymi, w tym zadłużenie kredytowe tych jednostek wobec Banku według stanu na 31 grudnia 2005 roku, zostało przedstawione w informacji dodatkowej do Sprawozdania Finansowego PKO BP SA za 2005 rok.

Udzielone zobowiązania pozabilansowe

Stan udzielonych zobowiązań pozabilansowych o charakterze finansowym i gwarancyjnym na rzecz jednostek powiązanych na koniec 2005 roku wyniósł 453,3 mln zł i zmniejszył się o 259,0 mln zł w porównaniu do stanu na koniec 2004 roku.

Z ogólnej kwoty zobowiązań 328,3 mln zł stanowiły zobowiązania udzielone Bankowemu Funduszowi Leasingowemu S.A., dotyczące głównie otwartych linii kredytowych oraz udzielonych gwarancji, a 81 mln zł przede wszystkim zobowiązania o charakterze finansowym oraz otwarte linie kredytowe udzielone Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo zostały zawarte na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych. Terminy spłat transakcji mieszczą się w przedziale od jednego miesiąca do dziesięciu lat.



12. WSPÓŁPRACA MIĘDZYNARODOWA

Współpraca z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju

PKO BP SA uczestniczy w programie „Loan Window” w ramach „EU/EBRD SME Finance Facility” (na podstawie zawartej z w dniu 21 lutego 2003 roku Umowy Pożyczki z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju na finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw).

Do dnia 31 grudnia 2005 roku uruchomiono 1.775 kredytów na łączną kwotę 32,7 mln EUR. Udział PKO BP SA w programie objął, obok udzielania kredytów klientom MSP, również usprawnianie procesu kredytowania oraz rozpoznawania potrzeb małych i średnich przedsiębiorstw w relacjach z bankiem.

Z pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej:

- Bankowy Fundusz Leasingowy S.A. we wrześniu 2005 roku zawarł umowę pożyczki z EBOiR na kwotę 60 mln zł. Środki przekazywane w ramach projektu „The EU/EBRD SME Finance Facility”, których źródłem jest, m.in. Komisja Europejska, przeznaczone są na rozwój małych i średnich przedsiębiorstw.
- KREDOBANK S.A. w grudniu 2005 roku podpisał umowę kredytową z EBOiR na kwotę 10 mln USD z przeznaczeniem na średnio i długoterminowe kredytowanie osób fizycznych pod zastaw nieruchomości mieszkaniowej.

Współpraca z innymi instytucjami zagranicznymi

PKO BP SA zawarł pięć umów ISDA z bankami zagranicznymi oraz jeden aneks do uprzednio zawartej umowy ramowej i jedną umowę banknotową z bankiem zagranicznym.

Zamknęto trzy rachunki nostro. Według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku Bank prowadzi 28 rachunków nostro w 12 walutach i 31 rachunków loro w trzech walutach.

Bank zawarł dwa porozumienia do umowy Global Loan z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, tj.:

- dnia 31 października 2005 roku *Amendment no 1* – przesuwający wszystkie zawarte w tekście umowy terminy o 1 rok,
- dnia 28 listopada 2005 roku *Amendment no 2* – uzupełniający umowę o zasady korzystania Municipal Finance Facility i Municipal Infrastructure Facility (linii kredytowych w ramach Global Loan sponsorowanych przez Komisję Europejską).

Bank nie może korzystać z Linii Global Loan, gdyż EBI nie uzgodnił procedur ustanawiania w KDPW zastawu na papierach skarbowych.

KREDOBANK S.A. dokonuje rozliczeń w 17 walutach świata. Posiada 43 rachunki *nostro* oraz 75 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 szeroki zakres usług w dziedzinie realizacji operacji międzynarodowych.

Od września 2005 roku KREDOBANK S.A. otrzymał kilka kredytów od międzynarodowej organizacji finansowej CARGILL FINANCIAL SERVICES INTERNATIONAL INC. (USA) w ogólnej kwocie 11.754 tys. USD.

We wrześniu 2005 roku w Pradze pomiędzy KREDOBANK S.A. a bankiem HVB Bank Czech Republic a.s. została podpisana umowa o kredycie międzybankowym przeznaczonym dla finansowania dostaw na Ukrainę maszyn i urządzeń z Republiki Czeskiej.

Współpraca z agencjami ratingowymi

Oceny ratingowe są obecnie przyznawane PKO BP SA 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 śródrocznych i rocznych oraz informacji o Banku udostępnianych podczas bezpośrednich kontaktów przedstawicieli agencji z Bankiem.

W 2005 roku oceny *ratingowe* PKO BP SA zmieniły:

- Moody's – dwukrotnie podniosła ocenę siły finansowej: w dniu 13 stycznia z D+ do C- oraz w dniu 28 listopada z C- do C,
- Capital Intelligence – 1 lutego Bank otrzymał datowany na grudzień 2004 roku raport agencji na temat PKO BP SA, w którym obniżona została ocena wsparcia PKO BP SA z 1 na 2.



Wzrost ocen *ratingowych* Banku ograniczony jest pułapem ocen przyznawanych przez agencje polskiej gospodarki, tzw. *country ceiling*.

Tabela 11. Oceny *ratingowe* przyznane PKO BP SA wg stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku

FITCH RATINGS	
Ocena wsparcia	2
STANDARD AND POOR'S	
Długookresowa ocena zobowiązań w walucie krajowej	BBBpi
MOODY'S INVESTORS SERVICE LTD.	
Długookresowa ocena depozytów	A2 z perspektywą stabilną
Krótkookresowa ocena depozytów	Prime-1 z perspektywą stabilną
Siła finansowa	C z perspektywą stabilną
CAPITAL INTELLIGENCE	
Długookresowa ocena zobowiązań w walucie zagranicznej	BBB+
Krótkookresowa ocena zobowiązań w walucie zagranicznej	A2
Siła w skali krajowej	BB+
Ocena wsparcia	2
Perspektywa utrzymania oceny	Stabilna

13. RELACJE INWESTORSKIE

13.1 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta

Zgodnie z wiedzą Banku Skarb Państwa jest akcjonariuszem posiadającym bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Banku.

Zgodnie z wiedzą Banku według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku Skarb Państwa posiadał następującą liczbę akcji PKO BP SA:

Tabela 12. Akcje będące w posiadaniu Skarbu Państwa wg stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku

Akcyonariusz	Liczba posiadanych akcji Banku	Procentowy udział w kapitale zakładowym Banku	Liczba głosów na WZA wynikająca z posiadanych akcji	Procentowy udział głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA
Skarb Państwa	515 711 446	51,57%	515 711 446	51,57%

13.2 Zmiany w Statucie Banku

W minionym roku Statut Banku został zmieniony dwoma uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKO BP SA podjętymi w dniu 19 maja 2005 roku:

- uchwałą nr 29/2005 w sprawie zmiany Statutu PKO BP SA – uległa zmianie treść § 6 Statutu; dotychczasowe akcje imienne serii B i serii C zostały zamienione na akcje na okaziciela, z treści § 6 Statutu został skreślony ust. 3 i 4,
- uchwałą nr 30/2005 w sprawie zmiany Statutu PKO BP SA – zmieniono treść § 11 ust. 1; zgodnie z nowym brzmieniem § 11 ust. 1 Statutu, Rada Nadzorcza powoływana jest na wspólną kadencję, pozostała treść § 11 ust. 1 nie uległa zmianie.

Tekst jednolity Statutu Banku jest zamieszczony na stronie internetowej PKO BP SA.

13.3 Emisje papierów wartościowych

W terminie objętym raportem Bank nie wyemitował papierów wartościowych.



13.4 Nabycie akcji własnych

W terminie objętym raportem Bank nie nabywał akcji własnych na własny rachunek.

13.5 Giełdowa cena akcji Banku

Cena akcji Banku na dzień 31 grudnia 2005 roku, wyniosła 29,00 zł i wzrosła w stosunku do ceny akcji na dzień 31 grudnia 2004 roku o 1,20 zł, tj. o 4,3%.

Cena akcji PKO BP SA w ciągu 2005 roku wahała się w granicach od 25,10 zł w dniu 28 kwietnia 2005 roku do 33,00 zł w dniu 19 września 2005 roku. Wpływ na kształtowanie się cen akcji Banku miały: tendencje koniunktury na GPW i wyniki finansowe Banku.



13.6 Przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego

PKO BP SA przestrzega wszystkie zasady ładu korporacyjnego uchwalone uchwałą nr 44/1062/2004 Rady Giełdy z dnia 15 grudnia 2004 roku w sprawie przyjęcia zasad ładu korporacyjnego dla spółek akcyjnych będących emitentami akcji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, które są dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku urzędowym, za wyjątkiem zasad o numerach: 5 (dotyczącej udokumentowania uczestnictwa przedstawiciela akcjonariusza na WZA), 24 (dotyczącej informacji o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach członków Rady Nadzorczej z określonym akcjonariuszem), 28 (dotyczącej działania Rady Nadzorczej, w tym powoływania komitetów audytu i wynagrodzeń), 38 (dotyczącej wynagrodzeń członków Zarządu), 43 (dotyczącej wyboru biegłego rewidenta), które Bank przestrzega częściowo oraz zasady nr 20 (dotyczącej niezależnych członków Rady Nadzorczej), której nie przestrzega.

13.7 Akcje pracownicze

Działając na zlecenie Ministra Skarbu Państwa na podstawie ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 roku o komercjalizacji i prywatyzacji (Dz.U. z 2002 roku, Nr 171, poz. 1397 z późn. zm.) oraz § 14 ust. 1 rozporządzenia Ministra Skarbu Państwa z dnia 29 stycznia 2003 roku w sprawie szczegółowych zasad podziału uprawnionych pracowników na grupy, ustalania liczby akcji przypadających na każdą z tych grup oraz trybu nabywania akcji przez uprawnionych pracowników (Dz.U. Nr 35, poz. 303) Bank, 4 kwietnia 2005 roku, podał do publicznej wiadomości informację o przystąpieniu do nieodpłatnego zbywania uprawnionym pracownikom 105.000.000 akcji serii B PKO BP SA. Na dzień 31 grudnia 2005 roku liczba przydzielonych pracownikom akcji wyniosła 103.763.142.

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 począwszy od dnia 6 kwietnia 2005 roku w miejscach i terminach ustalonych odrębnie dla pracowników uprawnionych do nieodpłatnego nabycia akcji PKO BP SA oraz spadkobierców uprawnionych pracowników.

Zgodnie z art. 38 ust. 3 ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji w związku z art. 48 Prawa Bankowego akcje pracownicze nabyte nieodpłatnie przez uprawnionych pracowników zgodnie z przepisami ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji nie mogą być przedmiotem obrotu przed upływem dwóch lat od dnia



zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych, z tym, że akcje pracownicze nabyte przez pracowników pełniących funkcję członków Zarządu - przed upływem trzech lat od dnia zbycia przez Skarb Państwa pierwszych akcji na zasadach ogólnych.

13.8 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta

PKO BP SA nie emituje papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Banku. Jednakże Skarb Państwa posiada pakiet akcji Banku w liczbie 515.711.446, co daje 51,57% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

13.9 Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta, wszelkie ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu

Zgodnie zapisami Statutu Banku przeniesienie akcji serii A wymaga zgody wyrażonej w uchwale Rady Ministrów. Przeniesienie akcji serii A po uzyskaniu powyższej zgody powoduje wygaśnięcie powyższych ograniczeń.

14. PROMOCJA USŁUG I BUDOWA WIZERUNKU

- Działalność promocyjna Banku w 2005 roku koncentrowała się na:
 - budowaniu wizerunku Banku - nowoczesnego lidera bankowości, o wielokanałowym dostępie do produktów i usług,
 - umacnianiu pozytywnego, jednolitego wizerunku Banku jako mecenasa polskiej kultury narodowej i sponsora polskiego ruchu olimpijskiego,
 - utrzymaniu dominującej pozycji Banku na rynku detalicznym,
 - rozwoju pozycji Banku na rynku korporacyjnym poprzez kreowanie jego wizerunku jako kompetentnego doradcy na rynku usług finansowych.

Działalność promocyjna na rynku detalicznym była realizowana głównie w formie kampanii promocyjnych produktów i usług Banku: nowej oferty kredytu gotówkowego, promowanej pn. SZYBKIEGO SERWISU KREDYTOWEGO, kredytu AUTO PARTNER, kredytu hipotecznego WŁASNY KĄT, lokat subskrybowanych, kart kredytowych, w tym szczególnie MasterCard UEFA Champions League, SZYBKIEGO LIMITU KREDYTOWEGO DLA FIRM - nowej oferty dla MSP. Na jesieni 2005 roku przeprowadzono kampanię wizerunkowo-produktową pod hasłem „Lider bankowości elektronicznej”, finalizującą realizowaną w 2005 roku kampanię wsparcia sprzedaży usług bankowości elektronicznej PKO - Inteligo. Kampania miała na celu utrwalenie pozytywnych cech wizerunku Banku: instytucji wiarygodnej i bezpiecznej z jednoczesnym podkreśleniem zmian związanych z innowacyjnością i usprawnieniem działalności PKO BP SA. Wykorzystane w kampanii projekty miały nowatorski charakter i zdecydowanie odbiegały od dotychczas realizowanych.

Działania promocyjne, których celem było wsparcie bankowości prywatnej i osobistej – istotne z punktu widzenia konieczności podnoszenia prestiżu marki PKO BP SA, zrealizowano w formie całorocznego programu wykorzystującego narzędzia *public relations* oraz reklamy.

Prowadzono intensywne działania promocyjne w obszarze bankowości korporacyjnej poprzez efektywne wykorzystywanie wybranych wydarzeń gospodarczych (seminaria, konferencje, narady, konkursy gospodarcze), zwłaszcza o charakterze lokalnym i promowanie poszczególnych usług finansowych, kierowanych do różnych segmentów klientów. Istotnym narzędziem w tym zakresie było wykorzystywanie sukcesów sprzedażowych, np. kredytów konsorcjalnych, obligacji komunalnych, Programu Europejskiego.

W ramach realizacji strategii marketingowej obligacji skarbowych zrealizowano kampanię multimedialną obligacji w oparciu o nową linię graficzną ogłoszeń reklamowych.

- Działania promocyjne pozostałych spółek Grupy w 2005 roku koncentrowały się w szczególności na:
 - zabezpieczeniu wsparcia reklamowego sprzedaży produktów, w tym w szczególności nowych produktów i usług oraz budowie pozytywnego wizerunku firmy (KREDOBANK S.A.),



- promocji budowanych osiedli: „Neptun Park” w Gdańsku, „Trzy Gracie” w Sopocie oraz „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 i charytatywnych głównie na rzecz dzieci potrzebujących pomocy (Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.),
- działaniach wspierających wizerunek Bankowego Funduszu Leasingowego S.A., w tym sponsorowaniu rankingu najbardziej dynamicznie rozwijających się firm „Gazele Biznesu 2004” oraz prowadzeniu kampanii reklamowych w wybranych tytułach prasowych,
- akcjach promocyjnych i konkursach skierowanych do klientów Inteligo Financial Services S.A., m.in. „Płace z Inteligo”,
- promocji wyniku Bankowego OFE oraz usług świadczonych dla członków funduszu, m.in. poprzez rozbudowę serwisu www. oraz akcję reklamową na specjalistycznych portalach internetowych.

Działalność sponsorska i charytatywna Banku ukierunkowana była na wspieranie kultury, ratowanie życia i zdrowia. Bank udzielił wsparcia blisko 2000 przedsięwzięć. W roku 2005 kontynuowano długofalowy program „PKO Bank Polski Kulturze Narodowej” w ramach którego 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 oraz koncertów jubileuszowych – Wandy Warskiej i Hanny Banaszak. Kontynuowano współpracę z Filharmonią Narodową, Biblioteką Narodową i Muzeum Narodowym w Warszawie (wystawa rzeźb W. Hasiora). Bank był głównym sponsorem kolejnej edycji Festiwalu Muzycznego Polskiego Radia poświęconego jubileuszowi 80-lecia Polskiego Radia, Nagrody im. Andrzeja Drawicza, Festiwalu „Rawa Blues” w Rawie Mazowieckiej i 48. Międzynarodowego Festiwalu Muzyki Współczesnej „Warszawska Jesień”.

W ramach programu „PKO Bank Polski Blisko Ciebie”, Bank był sponsorem, m. in. Przeglądu Piosenki Aktorskiej we Wrocławiu oraz międzynarodowej imprezy w narciarstwie biegowym „Bieg Piastów”, dofinansował kontynuację i promocję dwóch akcji społecznych: „Cała Polska czyta dzieciom” oraz program edukacyjny „Zostańcie z nami” organizowany przez Fundację Tygodnika Polityka. Bank sponsorował również kilka Juwenaliów. W 2005 roku, w ramach programu „PKO Bank Polski Reprezentacji Olimpijskiej” kontynuowano współpracę z Polską Fundacją Olimpijską. Byliśmy sponsorem reprezentacji floretu kobiet i tytularnym sponsorem międzynarodowego turnieju o Puchar Świata we florecie kobiet „Dwór Artusa PKO BP” oraz sponsorem Turnieju o Szablę Wołodyjowskiego.

W obszarze promocji i ochrony zdrowia Bank dofinansował, 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 Zespołowego w Szczecinie, Śląską Akademię 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. Bank przekazał darowiznę na rzecz programu „Różowa Konwalia” realizowanego przez Polskie Towarzystwo Ginekologii Onkologicznej, dofinansował zakup specjalistycznego sprzętu medycznego dla Fundacji „Spełnionych Marzeń” oraz Stowarzyszenia Pomocy Dzieciom z Chorobami Serca i Nerek.

KREDOBANK S.A. wraz z działalnością na rynku finansowym udziela poparcia projektom kulturalno-artystycznym, uczestniczy w rozwijaniu aktualnych problemów społecznych. Kierunkami priorytetowymi jest pomoc dzieciom-sierotom oraz wsparcie sztuki, kultury i sportu. Oceniając działalność charytatywną KREDOBANK S.A. Regionalny Fundusz Dobroczynny w czerwcu 2005 roku odznaczył Prezesa Zarządu Banku Orderem III stopnia imienia Króla Danyła.

Nagrody i wyróżnienia

W 2005 roku PKO BP SA i pozostałym Spółkom Grupy Kapitałowej Banku przyznano liczne nagrody i wyróżnienia, z których najważniejsze to:



- „Debiut 2004 Roku” na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych - nagroda przyznana przez Gazetę Giełdy PARKIET za ubiegłoroczną prywatyzację PKO BP SA – największą w historii warszawskiej Giełdy (luty 2005),
- „Superbrands Polska 2004” - tytuł przyznany Bankowi w uznaniu dla przodującej polskiej marki w sektorze finansowym (luty 2005),
- Pracodawca Roku – tytuł przyznany Bankowi w rankingu studenckim AIESEC (kwiecień 2005),
- Medal Europejski – nagroda przyznana Bankowi w kategorii „usługi” za „Program Europejski” i spółce zależnej Banku „eService” za „Autoryzację transakcji wykonywanych za pomocą kart płatniczych” w X edycji konkursu organizowanego przez BCC i Komitet Integracji Europejskiej (kwiecień 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),
- Dobroczyńca Roku 2004 – dwa tytuły przyznane PKO BP SA w dorocznym konkursie Akademii Rozwoju Filantropii w Polsce; w kategorii „kultura i sztuka” - za wspieranie instytucji kultury i sztuki, m.in. działalności artystycznej Filharmonii Narodowej w Warszawie i w kategorii „ochrona i promocja zdrowia” - wspólnie z Inteligo Financial Services - za przekazanie pomocy finansowej na realizację Programu Budowy Polskiego Sztucznego Serca (kwiecień 2005),
- 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),
- Rock Awards 2004 – nagroda przyznana spółce zależnej Banku „eService” za największe osiągnięcie w rozwoju sieci akceptacji kart systemu MasterCard (kwiecień 2005),
- Medal Europejski przyznany spółce „eService” za świadczoną usługę „Autoryzacja transakcji wykonywanych za pomocą kart płatniczych”; przyznawany przez Urząd Komitetu Integracji Europejskiej oraz Business Centre Club,
- 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 Bankowi w tegorocznej edycji europejskiego badania przeprowadzonego wśród czytelników „Reader’s Digest” (kwiecień 2005),
- I miejsce przyznane Bankowi w rankingu Newsweeka „najcenniejsza firma” (kwiecień 2005),
- Sponsor Roku Filharmonii – tytuł przyznany Bankowi za ubiegłoroczną współpracę z Filharmonią Narodową (czerwiec 2005),
- Diament do Złotej Statuetki Lidera Polskiego Biznesu przyznawany przez Business Centre Club firmom wyróżnionym wcześniej statuetką Lidera Polskiego Biznesu. PKO BP SA otrzymał Diament po raz trzeci (czerwiec 2005),
- wyróżnienie przyznane PKO BP SA w Studenckim Rankingu Pracodawców KOMPAS w kategorii „instytucja finansowa” (czerwiec 2005),
- I miejsce w rankingu FORBES’a (wydanie wrześniowe) przyznane PKO BP SA w kategorii „szybkich kredytów” za jedną z najtańszych linii odnawialnych i rozsądne oprocentowanie karty kredytowej,
- nagrody Art & Business Awards 2005 Fundacji Commitment to Europe art & business; PKO BP SA uzyskał nagrodę w kategorii Sponsor art & business; ponadto doceniono współpracę Banku z krakowską Willą Decjusza wyróżniając ją w kategorii Partnerstwo Roku jako przykład długoletniej i obopólnie korzystnej współpracy firmy komercyjnej z instytucją kulturalną (listopad 2005),
- tytuł laureata w konkursie Bank Dostępny organizowanym przez Fundację „Otwarte Drzwi” i Narodowy Bank Polski, w dwóch kategoriach - Nagroda Klientów - dla PKO BP SA za konto Inteligo i w kategorii Duży Bank przyznana I Oddziałowi PKO BP SA w Lwówku Śląskim (grudzień 2005),
- nagrody i wyróżnienia przyznane spółce KREDOBANK S.A.:
 - 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,

- odznaczenie Prezesa Zarządu Spółki Dyplomem Rady Najwyższej Ukrainy, m.in. za wkład w rozwój systemu bankowego Ukrainy (czerwiec 2005),
- otrzymanie certyfikatu ukraińskiego tygodnika ekonomicznego „Inwestgazeta” potwierdzającego wejście Banku do rankingu „TOP 100. Najlepsze kompanie sektora finansowego” (lipiec 2005),
- zajęcie I miejsca w kategorii „Usługi bankowe, ubezpieczeniowe oraz finansowe” ogólnoukraińskiego konkursu „Najlepszy krajowy towar roku” (listopad 2005).

15. ZNACZĄCE UMOWY ORAZ ISTOTNE UMOWY Z BANKIEM CENTRALNYM LUB ORGANAMI NADZORU

Znaczące umowy zawarte przez Bank w 2005 roku:

- W dniu 1 czerwca 2005 roku Bank zawarł umowę z firmą konsultingową o świadczenie usług konsultingowo-doradczych w zakresie przygotowania i wdrożenia programu optymalizacji wybranych kosztów funkcjonowania Banku.
- W dniu 29 lipca 2005 roku został podpisany List Intencyjny pomiędzy państwowym przedsiębiorstwem użyteczności publicznej Poczta Polska i Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski SA w sprawie rozszerzenia dotychczasowej współpracy.
- W dniu 25 sierpnia 2005 roku Bank zawarł umowy dotyczące ubezpieczenia majątku i odpowiedzialności cywilnej Banku (łącznie cztery polisy ubezpieczeniowe). Ochrony ubezpieczeniowej udzielił Bankowi *pool* koasekuracyjny w składzie: TU Allianz Polska S.A. (60% udziału w ryzyku) i PZU S.A. (40% udziału w ryzyku).
- W dniu 7 października 2005 roku Bank podpisał umowę sprzedaży części wierzytelności detalicznych zaklasyfikowanych do kategorii ryzyka „stracone” (bilansowych i pozabilansowych). Wpływ ceny na rachunek Banku z powyższej transakcji nastąpił 20 października 2005 roku.
- Na przestrzeni 2005 roku Bank podpisał z jednym kredytobiorcą 12 znaczących umów kredytowych na łączną kwotę 3.760 mln zł.
- W dniu 22 grudnia 2005 roku Bank zawarł ze znaczącym kredytobiorcą, działającym w sektorze paliwowym, umowę kredytu konsorcjalnego obejmującego transzę A w wysokości 250 mln EUR oraz transzę B w wysokości 750 mln EUR (udział Banku wyniósł odpowiednio: 22,7 mln EUR i 68,2 mln EUR). Łączna wartość świadczeń wynikających z umów wieloletnich zawartych z Kredytobiorcą spełnia kryteria, o których mowa w § 2 ust. 2 rozporządzenia Ministra Finansów z 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.
- Bank zawarł z klientem z branży dystrybucji i wytwarzania paliw gazowych, umowę kredytu konsorcjalnego obejmującego transzę A w wysokości 600 mln EUR oraz transzę B w wysokości 300 mln EUR, z możliwością wykorzystania w EUR, USD lub PLN. Udział PKO BP SA w transzach wynosi odpowiednio 100 mln EUR i 50 mln EUR.

W 2005 roku Bank nie zawierał istotnych umów z bankiem centralnym ani organami nadzoru.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Bankowi nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, poza umową łączącą PKO BP SA z Ministrem Skarbu Państwa dotyczącą udostępnienia akcji Banku uprawnionym pracownikom zgodnie z ustawą z dnia 30 sierpnia 1996 roku o komercjalizacji i prywatyzacji.

W 2005 roku pozostałe spółki Grupy Kapitałowej PKO BP SA nie zawarły znaczących umów. Spółki te również nie zawarły istotnych umów z bankiem centralnym lub organami nadzoru.

16. ZACIĄGNIĘTE KREDYTY I UMOWY POŻYCZEK, GWARANCJI I PORĘCZEŃ

W 2005 PKO BP SA nie zaciągnął żadnych kredytów i pożyczek, a także nie otrzymał gwarancji i poręczeń nie dotyczących działalności operacyjnej Banku.

W 2005 roku KREDOBANK S.A. nie zaciągnął żadnych kredytów i pożyczek, a także nie otrzymał gwarancji i poręczeń nie dotyczących działalności operacyjnej tego banku.



17. UMOWY O SUBMISJE ORAZ GWARANCJE UDZIELONE PODMIOTOM ZALEŻNYM

W 2005 roku PKO BP SA nie podpisał żadnych umów o subemisję ze spółkami Grupy Kapitałowej.

W dniu 31 stycznia 2005 roku wygasła gwarancja na kwotę 105 mln zł udzielona przez PKO BP SA spółce zależnej - Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A. (dawny Dom Maklerski BROKER S.A.). Gwarancja była zabezpieczeniem wpłat Spółki na Fundusz Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Giełdowych.

W dniu 6 października 2005 roku PKO BP SA udzielił spółce zależnej – Bankowy Fundusz Leasingowy S.A. gwarancji do wysokości kwoty 22 mln zł. Gwarancja jest zabezpieczeniem spłaty przez Spółkę pierwszej transzy pożyczki otrzymanej od EBOiR.

W dniu 7 listopada 2005 roku PKO BP SA udzielił spółce zależnej - Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService S.A. gwarancji do wysokości kwoty 100 tys. zł. Gwarancja jest zabezpieczeniem umowy podpisanej z POLKOMTEL S.A. dotyczącej sprzedaży jednostek doładowań telefonów komórkowych.

Według stanu na 31 grudnia 2005 roku wartość gwarancji wynikająca z realizacji Umowy Organizacji, Prowadzenia i Obsługi Programu Emisji Obligacji zawartej pomiędzy PKO BP SA a spółką zależną - Bankowym Funduszem Leasingowym S.A. wynosiła 25 mln zł. Gwarancja ta dotyczy zamknięcia emisji obligacji.

18. WYSTAWIONE TYTUŁY EGZEKUCYJNE

W 2005 roku Bank PKO BP SA wystawił 30.284 bankowe tytuły egzekucyjne na łączną kwotę 324.204.403 zł.

W przypadku KREDOBANK S.A. prawo ukraińskie nie przewiduje wystawiania przez banki bankowych tytułów egzekucyjnych w rozumieniu polskiego Prawa bankowego.

19. WŁADZE PKO BP SA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Skład Zarządu w okresie sprawozdawczym

Od 19 maja 2005 roku członkowie Zarządu Banku powołani są na wspólną trzyletnią kadencję.

Tabela 13. Skład Zarządu w okresie sprawozdawczym

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania
1.	Andrzej Podsiadło	Prezes Zarządu Banku	20.06.2002; 19.05.2005 powołany na następną kadencję
2.	Kazimierz Małecki	Wiceprezes I Zastępca Prezesa Zarządu Banku	04.07.2002; 19.05.2005 powołany na następną kadencję
3.	Jacek Obłękowski	Członek Zarządu Banku	20.06.2002; 19.05.2005 powołany na następną kadencję
4.	Danuta Demianiuk	Wiceprezes Zarządu Banku	02.01.2003; 16.09.2005 powołana na następną kadencję
5.	Sławomir Skrzypek	Wiceprezes Zarządu Banku	20.12.2005
6.	Piotr Kamiński	Członek Zarządu Banku	10.03.2003; 16.09.2005 powołany na następną kadencję
7.	Krystyna Szewczyk	Członek Zarządu Banku	14.05.2004; 16.09.2005 powołana na następną kadencję



Inne funkcje pełnione przez członków Zarządu Banku w okresie sprawozdawczym

Tabela 14. Inne funkcje pełnione przez członków Zarządu Banku w okresie sprawozdawczym

Lp.	Imię i nazwisko	Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami	Komitet Kredytowy Banku	Komitet Sterujący ds. Zintegrowanego Systemu Informatycznego	Komitet Sterujący ds. wdrożenia Programu modernizacji oddziałów (powołany 15.03.2005)
1.	Kazimierz Małecki	przewodniczący		przewodniczący	
2.	Danuta Demianiuk	zastępca przewodniczącego	przewodnicząca	członek	zastępca przewodniczącego do 19.12.2005 roku
3.	Sławomir Skrzypek				zastępca przewodniczącego od 20.12.2005 roku
4.	Piotr Kamiński		zastępca przewodniczącego		
5.	Jacek Obłękowski			zastępca przewodniczącego	przewodniczący
6.	Krystyna Szewczyk	członek		zastępca przewodniczącego	członek

Skład Rady Nadzorczej Banku

Tabela 15. Rada Nadzorcza Banku w okresie sprawozdawczym

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania
1.	Bazył Samojlik	Przewodniczący Rady Nadzorczej Banku Członek Rady Nadzorczej Banku Przewodniczący Rady Nadzorczej Banku	25.08.2003 19.05.2005 20.05.2005
2.	Urszula Pałaszek	Członek Rady Nadzorczej Banku Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Banku	19.05.2005 20.05.2005
3.	Krzysztof Zdanowski	Członek Rady Nadzorczej Banku Sekretarz Rady Nadzorczej Banku	19.05.2005 23.06.2005
4.	Andrzej Giryń	Członek Rady Nadzorczej Banku Członek Rady Nadzorczej Banku	25.03.2002 19.05.2005
5.	Stanisław Kasiewicz	Członek Rady Nadzorczej Banku Członek Rady Nadzorczej Banku	25.08.2003 19.05.2005
6.	Ryszard Kokoszczyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Banku Członek Rady Nadzorczej Banku	06.06.2002 19.05.2005
7.	Jerzy Osiatyński	Członek Rady Nadzorczej Banku Członek Rady Nadzorczej Banku	25.03.2002 19.05.2005
8.	Czesława Siwek	Członek Rady Nadzorczej Banku	19.05.2005
9.	Władysław Szymański	Członek Rady Nadzorczej Banku Członek Rady Nadzorczej Banku	25.03.2002 19.05.2005
10.	Arkadiusz Kamiński*	Sekretarz Rady Nadzorczej Banku	25.04.2002

* Mandat Pana Arkadiusza Kamińskiego wygaś z dniem 29 kwietnia 2005 roku w związku ze złożoną rezygnacją.



Prokury, posiedzenia Zarządu oraz realizacja uchwał Walnego Zgromadzenia i zaleceń Ministra Skarbu Państwa

Według stanu na dzień 31 grudnia 2004 roku w PKO BP SA było 17 prokurentów. W trakcie roku 2005 powołano 4 prokurentów, a odwołano 3 prokurentów. Na dzień 31 grudnia 2005 roku było 18 prokurentów.

W 2005 roku Zarząd Banku odbył 51 protokołowanych posiedzeń oraz podjął 364 uchwały.

Najważniejsze działania i decyzje podjęte przez Zarząd, mające wpływ na sytuację ekonomiczno-finansową i działalność Spółki, zostały przedstawione w poszczególnych częściach niniejszego sprawozdania Zarządu.

W minionym roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKO BP SA w dniu 19 maja 2005 roku.

Uchwały podjęte na posiedzeniach Walnego Zgromadzenia zostały zrealizowane przez PKO BP SA.

Zasady powoływania i odwoływania członków Zarządu Banku

Zgodnie z § 19 Statutu Banku Członkowie Zarządu powoływani są przez Radę Nadzorczą na wspólną trzyletnią kadencję. Członek Zarządu może być odwołany wyłącznie z ważnych powodów.

Uprawnienia członków Zarządu Banku

Zgodnie z § 20 Statutu Banku do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Banku, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, w tym nabycie i zbycie nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkowania wieczystego, które nie wymagają zgody Walnego Zgromadzenia zgodnie z § 9 ust. 1 pkt. 5 Statutu Banku.

Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi

W rozumieniu przepisów § 1, ust. 2.1, pkt 35, lit. a) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744) osobami zarządzającymi Bankiem są członkowie Zarządu.

Z każdym z członków Zarządu Bank zawarł dwie umowy obowiązujące w 2005 roku, przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny:

- umowę o pracę, przewidującą odprawę w wysokości trzymiesięcznego ostatnio otrzymywanego wynagrodzenia zasadniczego,
- umowę o zakazie konkurencji, przewidującą odszkodowanie za respektowanie zakazu konkurencji, trwającego przez 6 miesięcy po ustaniu stosunku pracy w wysokości 100% miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego otrzymywanego przed ustaniem stosunku pracy, wypłacanego co miesiąc z dołu w okresie trwania tego zakazu.

Miesięczne wynagrodzenie zasadnicze stanowi równowartość sześciokrotnego przeciętnego wynagrodzenia, w wysokości określonej w ustawie z dnia 3 marca 2000 roku o wynagrodzeniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (Dz. U. Nr 26, poz. 306 z późn. zm.).

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 nocie nr 46 Sprawozdania finansowego PKO BP SA za rok 2005.

Akcje Banku będące w posiadaniu władz Banku

Stan posiadania akcji Banku przez członków Zarządu Banku oraz Rady Nadzorczej Banku według stanu na 31 grudnia 2005 roku przedstawia tabela 20. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.



Tabela 16. Akcje będące w posiadaniu władz Banku

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji Banku będących w posiadaniu osoby zarządzającej/nadzorującej
I. Zarząd Banku		
1.	Andrzej Podsiadło	450
2.	Kazimierz Małecki	2 627
3.	Sławomir Skrzypek	-----
4.	Danuta Demianiuk	-----
5.	Piotr Kamiński	-----
6.	Jacek Obłękowski	512
7.	Krystyna Szewczyk	-----
II. Rada Nadzorcza		
1.	Bazyl Samojlik	-----
2.	Urszula Pałaszek	-----
3.	Krzysztof Zdanowski	-----
4.	Andrzej Giryń	-----
5.	Stanisław Kasiewicz	106
6.	Ryszard Kokoszczyński	-----
7.	Jerzy Osiatyński	-----
8.	Czesława Siwek	4 000
9.	Władysław Szymański	-----

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej PKO BP SA na dzień 31 grudnia 2005 roku nie posiadali akcji i udziałów w spółkach powiązanych z Bankiem.

20. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

- Z dniem 1 stycznia 2006 roku PKO BP SA wprowadził nową Taryfę prowizji i opłat bankowych. Dokonane zmiany są podyktowane uwarunkowaniami rynkowymi oraz znaczącym poszerzeniem zakresu funkcjonalnego oferty Banku.
- W dniu 24 stycznia 2006 roku PKO BP SA zawarł z Credit Suisse Asset Management Holding Europe (Luxembourg) S.A. warunkową umowę sprzedaży 45.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu spółki PKO/Credit Suisse Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Bank nabędzie akcje po spełnieniu wszystkich warunków przewidzianych w umowie. Przewidywane przeniesienie własności akcji nastąpi do końca I kwartału 2006 roku. Nabywane akcje reprezentują 25% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W wyniku nabycia ww. akcji PKO BP SA będzie właścicielem akcji Spółki stanowiących 75% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki. Cena za nabywane akcje wynosi 55 milionów złotych.
- W dniu 25 stycznia 2006 roku Bank zawarł umowę o udzielenie gwarancji bankowej z Klientem PKO BP SA. Przedmiotem umowy o udzielenie gwarancji bankowej jest udzielenie na zlecenie Klienta gwarancji na rzecz Urzędu Celnego z tytułu zabezpieczenia akcyzowego w wysokości 309 milionów złotych. Umowa o udzielenie gwarancji bankowej obowiązuje od 1 lutego 2006 roku do 31 stycznia 2007 roku plus 90 dniowy okres odpowiedzialności. Łączna wartość umów zawartych przez Bank z Klientem w dniu podpisania ww. umowy wynosi 1.104,9 miliona złotych.
- W dniu 27 stycznia 2006 roku PKO BP SA zawarł Umowę Wspólników z Miastem Sopot oraz NDI S.A., przy udziale Centrum Haffnera Sp. z o.o., dotyczącą realizacji projektu inwestycyjnego, polegającego na uporządkowaniu i rewitalizacji zabudowy ścisłego centrum turystycznego Sopotu. Zaangażowanie finansowe Banku będzie polegało na zaangażowaniu kapitałowym (Bank obejmie ok. 49,4% udziałów w spółce Centrum Haffnera Sp. z o.o.) oraz zaangażowaniu kredytowym. Udział Banku w inwestycji nastąpi po spełnieniu się warunków zawartych w przedmiotowej Umowie.



- W dniu 14 lutego 2006 roku Bank otrzymał raport agencji *ratingowej* Capital Intelligence informujący o podwyższeniu oceny siły finansowej PKO BP SA z BB+ do BBB- z perspektywą stabilną. Zmianę oceny agencja uzasadniła poprawiającą się jakością portfela kredytowego Banku oraz wzrostem efektywności działania.
- W dniu 8 marca 2006 roku Rada Nadzorcza Banku podjęła uchwałę, w której przyjęła rezygnację Pana Piotra Kamińskiego z pełnienia funkcji członka Zarządu PKO BP SA z dniem 9 marca 2006 roku, tj. z dniem powołania Pana Piotra Kamińskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku Pocztowego S.A.
- W dniu 16 marca 2006 roku PKO BP SA otrzymał zgodę Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji polegającej na przejściu kontroli przez PKO BP SA nad PKO/Credit Suisse Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Znaczące zdarzenia po dacie bilansu w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej PKO BP SA:

- W dniu 9 stycznia 2006 roku Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A. – spółka zależna PKO BP SA – objęła 351 udziałów w podwyższonym kapitale spółki FINDER Sp. z o.o. Cena nabycia wyniosła 1 mln zł. W wyniku powyższej transakcji udział Bankowego Towarzystwa Kapitałowego S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników spółki FINDER Sp. z o.o. wzrósł z 42,31% do 46,43%. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 lutego 2006 roku.
- W dniu 9 marca 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KREDOBANK S.A. - spółki zależnej Banku, podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 75.750 tysięcy UAH. Okres subskrypcji będzie trwał od 26 kwietnia 2006 roku do 26 października 2006 roku.

21. INFORMACJE DOTYCZĄCE UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W dniu 8 sierpnia 2005 roku pomiędzy Bankiem i podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych firmą Ernst & Young Audit Sp. z o.o. została zawarta umowa na przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata kończące się odpowiednio 31 grudnia 2005, 2006 i 2007 roku oraz przeglądów sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za okresy sześciu miesięcy kończące się odpowiednio: 30 czerwca 2005, 2006 i 2007 roku.

Łączna wysokość wynagrodzenia Ernst & Young Audit Sp. z o.o. wynikająca z umów o przeprowadzenie badania oraz przeglądu jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Banku oraz jednostek zależnych wyniosła 2.247,0 tys. zł netto za rok obrotowy 2005 oraz 1.568,2 tys. zł netto za rok obrotowy 2004.

Pozostała łączna wysokość wynagrodzenia wynikająca z umów zawartych ze spółką Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z innych tytułów niż badanie oraz przegląd sprawozdań finansowych wyniosła: 2.319,4 tys. zł netto za 2005 rok oraz 2.889,0 tys. zł netto za 2004 rok.

Istotna część wynagrodzeń wynikających z umów zawartych między Bankiem a spółką Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z tytułów innych niż badanie sprawozdań finansowych była związana ze wsparciem udzielonym Bankowi we wdrożeniu MSSF w 2005 roku oraz pracami dotyczącymi prywatyzacji Banku w 2004 roku.



22. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

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

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

Zarząd PKO BP SA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego PKO BP SA, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Niniejsze *Sprawozdanie Zarządu Banku z działalności Grupy Kapitałowej PKO BP SA za 2005 rok* liczy 40 kolejno ponumerowanych stron.

Prezes Zarządu Banku
Andrzej Podsiadło

Wiceprezes I zastępca prezesa Zarządu Banku
Kazimierz Małecki

Wiceprezes Zarządu Banku
Danuta Demianiuk

Wiceprezes Zarządu Banku
Sławomir Skrzypek

Członek Zarządu Banku
Jacek Obłəkowski

Członek Zarządu Banku
Krystyna Szewczyk