



PKO BANK POLSKI
SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU BANKU Z DZIAŁALNOŚCI
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI
BANKU POLSKIEGO SPÓŁKI AKCYJNEJ
ZA 2005 ROK

WARSZAWA, MARZEC 2006



SPIS TREŚCI:

1.	UWARUNKOWANIA ZEWNĘTRZNE MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ BANKU	3
1.1	CZYNNIKI MAKROEKONOMICZNE	3
1.2	POLITYKA PIENIĘŻNA NBP	4
1.3	RYNEK FINANSOWY	4
1.4	OTOCZENIE REGULACYJNE	4
1.5	OTOCZENIE KONKURENCYJNE	5
2.	NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ BANKU W 2005 ROKU	6
3.	STRATEGIA ROZWOJU BANKU NA LATA 2006-2008	6
4.	WYNIKI FINANSOWE BANKU	7
4.1	STRUKTURA BILANSU	7
4.2	POZYCJE POZABILANSOWE	9
4.3	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	9
4.4	KAPITAŁY WŁASNE I WSPÓŁCZYNNIK WYPŁACALNOŚCI	12
5.	PODSTAWOWE SFERY DZIAŁALNOŚCI BANKU	13
5.1	BANKOWOŚĆ DETALICZNA	14
5.2	BANKOWOŚĆ KORPORACYJNA	16
5.3	FINANSOWANIE NIERUCHOMOŚCI	17
5.4	DZIAŁALNOŚĆ NA RYNKU PIENIĘŻNYM	19
5.5	DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA	20
5.6	WSPÓŁPRACA MIĘDZYNARODOWA	20
6.	POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE	21
6.1	DZIAŁALNOŚĆ O CHARAKTERZE INWESTYCYJNYM	21
6.2	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	22
7.	ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	23
7.1	RYZYSKO KREDYTOWE	23
7.2	RYZYSKO FINANSOWE	24
7.3	RYZYSKO OPERACYJNE	25
8.	KANAŁY DYSTRYBUCJI	25
9.	UWARUNKOWANIA WEWNĘTRZNE	26
9.1	ORGANIZACJA BANKU	26
9.2	WŁADZE BANKU W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	28
9.3	KADRY BANKU	31
9.4	PROMOCJA USŁUG I BUDOWA WIZERUNKU	32
10.	RELACJE INWESTORSKIE	34
10.1	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA	34
10.2	ZMIANY W STATUCIE BANKU	34
10.3	EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	34
10.4	NABYCIE AKCJI WŁASNYCH	34
10.5	GIEŁDOWA CENA AKCJI BANKU	34
10.6	PRZESTRZEGANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	35
10.7	AKCJE PRACOWNICZE	35
10.8	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DAJĄCYCH SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA	36
10.9	OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA, WSZELKIE OGRANICZENIA W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU	36
11.	ZNACZĄCE UMOWY ORAZ ISTOTNE UMOWY Z BANKIEM CENTRALNYM LUB ORGANAMI NADZORU	36
12.	ZACIĄGNIĘTE KREDYTY I UMOWY POŻYCZEK, GWARANCJI I PORĘCZEŃ	37
13.	UMOWY O SUBMISJE ORAZ GWARANCJE UDZIELONE PODMIOTOM ZALEŻNYM	37
14.	WYSTAWIONE TYTUŁY EGZEKUCYJNE	37
15.	ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	37
16.	INFORMACJE DOTYCZĄCE UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	38
17.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	38



1. UWARUNKOWANIA ZEWNĘTRZNE MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ BANKU

1.1 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 roku 2004. 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 sprzyjały umiarkowanemu wzrostowi inwestycji. Jednocześnie przez cały analizowany okres 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 ubiegłym 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 wstrzemięźliwość przedsiębiorstw w rozpoczynaniu nowych projektów inwestycyjnych oraz relatywnie niewielki stopień korzystania przez firmy z zewnętrznych źródeł finansowania.



1.2 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 latach 2005-2006, 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%.

1.3 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.

1.4 Otoczenie regulacyjne

Najważniejsze zmiany w otoczeniu legislacyjnym oddziałujące na sytuację 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 banki 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 funkcjonowania 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; stworzyły one warunki dla dalszej liberalizacji rynku kapitałowego i wzrostu konkurencyjności 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,
- 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 w związku z opodatkowaniem dochodów z oszczędności w formie odsetek nierezidentów 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 rozwiązań dotyczących zarządzania ryzykiem operacyjnym określonych w rekomendacji M Głównego Inspektora Nadzoru Bankowego.

Większość przedstawionych wyżej zmian w otoczeniu legislacyjnym banków skutkowałą koniecznością poniesienia przez PKO BP SA dodatkowych nakładów finansowych i organizacyjnych, co znalazło wyraz w aktywach i pasywach Banku, poziomie wyniku finansowego i jego strukturze, wpłynęło na współczynnik wypłacalności, a także umożliwiło realizację nowych inicjatyw biznesowych.

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

1.5 Otoczenie konkurencyjne

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. Sprzyjały temu:

- rosnący popyt gospodarstw domowych na kredyty, w tym przede wszystkim na kredyty hipoteczne oraz na karty kredytowe,
- dalsza poprawa jakości portfeli kredytowych banków,
- przyrost depozytów klientów banków.

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, w szczególności fundusze inwestycyjne, firmy pośrednictwa finansowego, firmy leasingowe, faktoringowe, SKOK-i oraz sieci supermarketów i stacji benzynowych,
 - rozszerzaniem i unowocześnianiem oferty bankowej dla klientów indywidualnych i podmiotów gospodarczych; w szczególności banki intensywnie rozwijały ofertę kredytów mieszkaniowych, z zakresu *bancassurance* i rynku kapitałowego, produkty dla małych i średnich przedsiębiorstw oraz samorządów terytorialnych, w tym umożliwiające skorzystanie ze środków pomocowych Unii Europejskiej; 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 prowadziły modernizację sieci placówek oraz uruchamiały nowe placówki; zawierały porozumienia o współpracy z instytucjami pośrednictwa finansowego, 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; dotyczyło to w szczególności działalności administracyjnej, obsługi informatycznej, usług prawnych, działalności windykacyjnej i obsługi kart płatniczych,
- wejście na polski rynek bankowy nowych zagranicznych konkurentów; ok. 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 formalne połączenie dwóch polskich banków – Pekao SA i BPH SA.

2. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ BANKU W 2005 ROKU

Najważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność Banku w 2005 roku wiązały się z jego działalnością biznesową i zostały opisane w następnych rozdziałach Sprawozdania.

3. STRATEGIA ROZWOJU BANKU NA LATA 2006-2008

Rok 2005 zakończył realizację Strategii Modernizacji Banku na lata 2003-2005. Rada Nadzorcza Banku 8 grudnia 2005 roku zatwierdziła Strategię PKO BP SA na lata 2006-2008. Jest to Strategia Innowacyjności, a jej realizacja zapewni zdynamizowanie działalności Banku na nowych rynkach, kreowanie nowej jakości oferty produktowej i obsługi klientów w oparciu o nowoczesne rozwiązania w zakresie zarządzania, w szczególności w zakresie korporacyjnej kultury organizacji.

Bank, wzmacniając silną pozycję w bankowości detalicznej oraz wiodącą rolę na rynku kredytów mieszkaniowych, zamierza znacząco wzmocnić pozycję w obsłudze podmiotów gospodarczych, w tym małych i średnich przedsiębiorstw. Będąc podmiotem posiadającym znaczący wpływ na stabilizację polskiego systemu finansowego, PKO BP SA będzie aktywnie angażował się w procesy konsolidacji rynku oraz umacniał pozycję na rynkach zagranicznych. Będzie zapewniał swoim akcjonariuszom efektywne zarządzanie powierzonym kapitałem oraz będzie stwarzał warunki do satysfakcjonującego rozwoju zawodowego pracowników.

W celu umocnienia pozycji rynkowej i poprawy efektywności działania PKO BP SA zamierza:

- intensyfikować rozwój organiczny poprzez utrzymanie dotychczasowych klientów i aktywne pozyskiwanie nowych klientów ze wszystkich segmentów rynku,
- kontynuować ekspansję na najatrakcyjniejsze rynki Europy Środkowo-Wschodniej,
- rozwijać wielokanałową sieć sprzedaży zapewniającą poprawę efektywności systemu obsługi klientów,
- rozwijać efektywną Grupę Kapitałową w celu rozszerzenia możliwości dystrybucji swoich produktów i usług,
- optymalizować koszty działania,
- chronić rentowność biznesową, m. in. poprzez wzrost dochodów pozaodsetkowych i stabilizację dochodów odsetkowych,
- dywersyfikować źródła przychodów, m. in. poprzez rozszerzanie i unowocześnianie zakresu działalności Banku oraz wzrost efektywności zaangażowań kapitałowych Banku,
- przygotowywać się do wdrożenia zasad adekwatności kapitałowej opartych na rozwiązaniach NUK,
- wdrażać nowoczesne rozwiązania technologiczne i informatyczne,
- efektywnie rozwijać kapitał intelektualny.



Efekty finansowe, jakie PKO BP SA może osiągnąć na koniec 2008 roku realizując Strategię Innowacyjności, to:

- ROE na poziomie ok. 20%,
- relacja kosztów do dochodów (C/I) na poziomie 57%,
- wskaźnik pokrycia kosztów administracyjnych (bez amortyzacji) wynikiem z prowizji i opłat na poziomie 56%.

4. WYNIKI FINANSOWE BANKU

Bank nie publikował prognoz dotyczących wyników finansowych za 2005 rok.

4.1 Struktura bilansu

4.1.1 Aktywa

Tabela 1. Podstawowe pozycje aktywów (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	3 832 695	3 490 505	342 190	9,8%
2. Należności od banków	12 631 446	13 146 115	(514 669)	(3,9)%
3. Aktywa finansowe	841 914	346 131	495 783	143,2%
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	20 034 160	0	20 034 160	x
6. Kredyty i pożyczki udzielone klientom	46 051 847	39 577 723	6 474 124	16,4%
7. Inwestycyjne papiery wartościowe	1 857 578	23 498 314	(21 640 736)	(92,1)%
8. Rzeczowe aktywa trwałe	2 201 163	2 218 233	(17 070)	(0,8)%
9. Inne aktywa	1 739 486	1 472 196	267 290	18,2%
Aktywa razem	90 327 516	85 111 596	5 215 920	6,1%

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 ALPL¹ z dotychczasowego portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży. Dzięki temu możliwe stało się odzwierciedlenie 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 Banku (51,0%) stanowiły kredyty i pożyczki udzielone klientom.

Tabela 2. Kredyty i pożyczki udzielone klientom Banku (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na:		Zmiana:	
	31.12.2005	31.12.2004	w tys. zł	w %
1	2	3	4	5
1. Kredyty i pożyczki brutto udzielone klientom, w tym:	48 919 393	42 184 202	6 735 191	16,0%
- jednostkom budżetowym	6 749 221	7 613 858	(864 637)	(11,4)%
- podmiotom finansowym innym niż banki	809 674	615 938	193 736	31,5%
- podmiotom niefinansowym	41 360 498	33 954 406	7 406 092	21,8%
2. Odpisy na ekspozycje spełniające przesłanki utraty wartości	(2 867 546)	(2 606 479)	(261 067)	10,0%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	46 051 847	39 577 723	6 474 124	16,4%

¹ 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 Banku zwiększył się z 62,7% na koniec 2004 roku do 64,4% na koniec 2005 roku. W strukturze terminowej należności największy wzrost udziału (o 3,0 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 znajdują się w nocie nr 25 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

4.1.2 Pasywa

Zobowiązania

Tabela 3. Podstawowe pozycje pasywów (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:	81 547 122	76 204 549	5 342 573	7,0%
- zobowiązania wobec banku Centralnego	766	144	622	431,9%
- zobowiązania wobec innych banków	1 943 035	800 403	1 142 632	142,8%
- pochodne instrumenty finansowe	1 257 384	793 739	463 645	58,4%
- zobowiązania wobec klientów	75 886 880	72 576 273	3 310 607	4,6%
- inne zobowiązania	2 459 057	2 033 990	425 067	20,9%
2. Kapitały własne ogółem	8 780 394	8 907 047	(126 653)	(1,4)%
Suma zobowiązań i kapitału własnego	90 327 516	85 111 596	5 215 920	6,1%

Największą pozycję pasywów Banku (84,0%) stanowią zobowiązania wobec klientów, których wartość na 31 grudnia 2005 roku wyniosła 75.887 mln zł i w porównaniu do stanu na koniec 2004 roku zwiększyła się o 4,6%. Stanowiły one główne źródło finansowania działalności Banku.

Według stanu na 31 grudnia 2005 roku dominującą pozycję (82,9%) w zobowiązaniach Banku wobec klientów stanowiły zobowiązania wobec ludności wynoszące 62.941 mln zł. W tej pozycji przeważały depozyty terminowe, które na koniec 2005 roku wyniosły 42.289 mln zł i w porównaniu do stanu sprzed roku obniżyły się o 1,0%.

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

- zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych wzrosły o 3.272 mln zł, tj. o 50,4% i dotyczyły to głównie depozytów terminowych, które wzrosły niemal dwukrotnie,
- zobowiązania wobec ludności zwiększyły się o 2.222 mln zł, tj. o 3,7% (z tego depozyty bieżące, wzrosły o 2.685 mln zł, tj. o 15,0%),
- 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 rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2004 roku w sprawie zasad lokowania środków z budżetu państwa.

W strukturze terminowej zobowiązań wobec klientów Banku przyrost w stosunku do stanu na koniec 2004 roku zanotowano w zobowiązaniach 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 12,1%. Stan depozytów o terminach powyżej 3 miesięcy obniżył się o 15,4%. Przełożyło się to na zmianę struktury terminowej w zobowiązaniach wobec klientów, gdzie udział zobowiązań o terminach do 3 miesięcy wzrósł z 72,7% do 77,9% kosztem zobowiązań o dłuższych terminach wymagalności. Zobowiązania powyżej 1 roku stanowią około 2% zobowiązań wobec klientów ogółem.



4.2 Pozycje pozabilansowe

Tabela 4. Pozycje pozabilansowe (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na:		Zmiana:	
	31.12.2005	31.12.2004	w tys. zł	w %
1	2	3	4	5
I. Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone	10 533 845	7 148 458	3 385 387	47,4%
1. Finansowe	9 025 801	6 290 493	2 735 308	43,5%
2. Gwarancyjne	1 508 044	857 965	650 079	75,8%
II. Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	279 032 527	170 088 351	108 944 176	64,1%
III. Pozostałe	11 422 181	12 368 143	(945 962)	(7,6)%
1. Zobowiązania nieodwołalne	8 519 942	9 504 544	(984 602)	(10,4)%
2. Otrzymane zabezpieczenia	2 902 239	2 863 599	38 640	1,3%
Pozycje pozabilansowe razem	300 988 553	189 604 952	111 383 601	58,7%

W porównaniu do stanu na koniec 2004 roku zobowiązania pozabilansowe razem PKO BP SA wzrosły o 58,7%, 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.

4.3 Rachunek zysków i strat

Tabela 5. Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2005	2004	Dynamika
1	2	3	4
1. Wynik z tytułu odsetek	3 473 829	3 471 947	100,1%
2. Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 169 839	1 581 055	74,0%
3. Przychody z tytułu dywidend	28 881	22 291	129,6%
4. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	30 579	(45 976)	x
5. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	276 724	(21 028)	x
6. Wynik z pozycji wymiany	613 715	434 934	141,1%
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	209 967	133 467	157,3%
8. Razem pozycje dochodowe (1-7)	5 803 534	5 576 690	104,1%
9. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(98 900)	(133 274)	74,2%
10. Ogólne koszty administracyjne	(3 631 324)	(3 645 236)	99,6%
11. Zysk brutto	2 073 310	1 798 180	115,3%
12. Podatek dochodowy	(396 512)	(350 330)	113,2%
13. Zysk netto	1 676 798	1 447 850	115,8%

4.3.1 Pozycje dochodowe

W rachunku wyników Banku za 2005 rok suma pozycji dochodowych wyniosła 5.804 mln zł i była o 227 mln zł, tj. o 4,1% wyższa niż w 2004 roku. Największy udział w tej kwocie miały wynik z tytułu odsetek oraz wynik z tytułu prowizji i opłat.



Wynik z tytułu odsetek

Tabela 6. Przychody i koszty odsetkowe (tys. zł)

Wyszczególnienie	2005	2004	Dynamika
1	2	3	4
1. Przychody odsetkowe, w tym z tytułu:	5 515 887	5 244 964	105,2%
- kredytów i pożyczek udzielonych klientom	3 433 506	3 005 397	114,2%
- papierów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 256 445	1 398 947	89,8%
- lokat w innych bankach	600 319	421 924	142,3%
- inwestycyjnych papierów wartościowych	135 317	323 022	41,9%
- inne	90 300	95 674	94,4%
2. Razem koszty odsetkowe, w tym z tytułu:	(2 042 058)	(1 773 017)	115,2%
- zobowiązań wobec klientów	(1 882 525)	(1 600 753)	117,6%
- depozytów innych banków	(72 054)	(53 905)	133,7%
- inne	(87 479)	(118 359)	73,9%
Wynik z odsetek	3 473 829	3 471 947	100,1%

Na wynik z tytułu odsetek złożyły się przychody odsetkowe w wysokości 5.516 mln zł oraz koszty odsetkowe wynoszące 2.042 mln zł, odpowiednio o 5,2% oraz o 15,2% wyższe niż w 2004 roku. Wyższa dynamika kosztów odsetkowych wiązała się ze wzrostem wolumenów depozytowych i poprawą pozycji konkurencyjnej Banku w zakresie oprocentowania depozytów.

Największy udział w generowaniu przychodów odsetkowych Banku w 2005 roku miały przychody od kredytów i pożyczek udzielonych klientom, stanowiące 62,2% (4,9 pp. powyżej 2004 roku) przychodów, a następnie przychody odsetkowe z tytułu papierów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat z udziałem 22,8% (3,9 pp. niższym niż w 2004 roku), głównie obligacji oraz bonów skarbowych i pieniężnych.

W strukturze kosztów odsetkowych dominującą pozycję w 2005 roku stanowiły koszty z tytułu zobowiązań wobec klientów, których udział wyniósł 92,2% i w porównaniu do 2004 roku był wyższy o 1,9 pp.

W 2005 roku średnie oprocentowanie kredytów w PKO BP SA wyniosło 7,7%² natomiast średnie oprocentowanie depozytów 2,6%³. 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 7. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat (tys. zł)

Wyszczególnienie	2005	2004	Dynamika
1	2	3	4
1. Przychody z tytułu prowizji i opłat, w tym z tytułu:	1 502 668	1 865 208	80,6%
- udzielonych kredytów i pożyczek	65 798	483 711	13,6%
- pozostałe	1 436 870	1 381 497	104,0%
2. Razem koszty z tytułu prowizji i opłat	(332 829)	(284 153)	117,1%
Wynik z prowizji i opłat	1 169 839	1 581 055	74,0%

Wynik z tytułu prowizji i opłat za 2005 rok był niższy niż w 2004 roku o 26%. Przyczyną zaistniałej sytuacji było uzyskanie przez Bank niższych przychodów i wygenerowanie wyższych kosztów niż w 2004 roku.

² Średnie oprocentowanie kredytów obliczono jako relację przychodów odsetkowych od kredytów do średniego stanu kredytów w okresie sprawozdawczym.

³ 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 86,4% w związku z wdrożeniem od 2005 roku rozliczania ich w czasie metodą zamortyzowanego 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 111%.

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 1.160 mln zł i był on ponad dwukrotnie wyższy (+121,5%) niż w 2004 roku. Złożyły się na to:

- wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej wyniósł 31 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 Banku na GPW, zwłaszcza w III kwartale 2005 roku, w związku z dobrą koniunkturą w tym okresie,
- wynik z pozycji wymiany wyniósł 614 mln zł i był o 41,1% 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),
- wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych wyniósł 210 mln zł (wzrost o 57,3%) złożyły się na niego przychody operacyjne w wysokości 260 mln zł oraz koszty operacyjne na poziomie 50 mln zł,
- przychody z tytułu dywidend wyniosły 28,9 mln zł (wzrost o 29,6%).

4.3.2 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 (-)99 mln zł i był o 34,4 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.

4.3.3 Ogólne koszty administracyjne

W 2005 roku ogólne koszty administracyjne Banku ukształtowały się na poziomie 3.631 mln zł i były o 0,4% niższe niż w 2004 roku.

Poszczególne pozycje kosztowe kształtowały się następująco:

- świadczenia pracownicze - poniesione przez Bank w 2005 roku świadczenia na rzecz pracowników wyniosły 1.973 mln zł i były o 86,9 mln zł, tj. o 4,6% wyższe niż w 2004 roku. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zmiany poziomu wynagrodzeń w Banku. Stan zatrudnienia w Banku na 31 grudnia 2005 roku wyniósł 33.479 etatów i zmniejszył się w stosunku do 31 grudnia 2004 roku o 1.907 etatów; wzrost kosztów wynagrodzeń był efektem realizowanej przez Bank strategii 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 1.178 mln zł i w porównaniu do 2004 roku ich poziom obniżył się o 48,7 mln zł, tj. o 4,0%,
- koszty amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w 2005 roku wyniosły 419,3 mln zł i w porównaniu do 2004 roku zmniejszyły się o 52,1 mln zł, tj. o 11,1%,
- pozostałe koszty administracyjne w 2005 roku wyniosły 61 mln zł, nieznacznie mniej niż w 2004 roku. Głównymi pozycjami pozostałych kosztów są: koszty z tytułu podatków i opłat, które w 2005



roku wyniosły 52,9 mln zł i w porównaniu do 2004 roku były wyższe o 7,6% oraz składka na rzecz BFG, obliczana jako określony (ustalany odrębnie na każdy rok) procent aktywów ważonych ryzykiem w 2005 roku, która wyniosła 8 mln zł i w porównaniu do 2004 roku zmniejszyła się o 3,7 mln zł, tj. o 31,8%.

4.3.4 Podstawowe wskaźniki finansowe

Wyniki finansowe osiągnięte przez PKO BP SA w 2005 roku 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 ⁴ _{brutto})	2,36%	b.d. ⁵
2. Wynik finansowy netto/średni stan aktywów (ROA _{netto})	1,91%	b.d.
3. Wynik finansowy brutto/średni stan kapitałów własnych (ROE ⁶ _{brutto})	23,44%	b.d.
4. Wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych (ROE _{netto})	18,96%	b.d.
5. Relacja ogólnych kosztów administracyjnych do pozycji dochodowych razem (C/I)	62,57%	65,37%

4.4 Kapitały własne i współczynnik wypłacalności

Tabela 8. Kapitały własne 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	5 672 620	5 900 933	(3,9)%
3. Niepodzielony wynik finansowy	430 976	558 264	(22,8)%
4. Wynik roku bieżącego	1 676 798	1 447 850	15,8%
Kapitały własne ogółem	8 780 394	8 907 047	(1,4)%
Współczynnik wypłacalności	14,06	18,70	4,64 pp.

W porównaniu z rokiem 2004 kapitały własne Banku były niższe o 1,4%. Obniżenie kapitałów Banku, mimo relatywnie wysokiego zysku netto okresu bieżącego, było efektem wielu czynników, z których najważniejsze to 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 na 31 grudnia 2005 roku wyniósł 14,06% i w porównaniu do 2004 roku zmniejszył się o 4,64 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 Banku, które pomniejszyła 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 z dniem 1.01.2005 roku znowelizowanych zasad wyliczenia wymogu kapitałowego.

⁴ 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.

⁵ 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.

⁶ 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.



5. PODSTAWOWE SFERY DZIAŁALNOŚCI BANKU

Na dzień 31 grudnia 2005 roku stany aktywów i pasywów oprocentowanych (depozytów), będące efektem prowadzonej przez Bank działalności biznesowej, kształtowały się następująco:

Tabela 9. Aktywa oprocentowane brutto PKO BP SA (mln zł)

Wyszczególnienie	31.12.2005	31.12.2004	Zmiana o:
1	2	3	4
I. Kredyty brutto*), w tym:	48 723,1	41 108,8	7 614,3
- bankowości detalicznej	11 357,9	9 527,4	1 830,5
- rynku mieszkaniowego (nowy portfel)	16 820,1	13 324,1	3 496,0
- wierzytelności mieszkaniowe	2 959,4	3 085,2	(125,8)
- korporacyjne**)	17 585,6	15 172,1	2 413,5
II. Papiery wartościowe i lokaty międzybankowe	35 813,8	36 747,6	(933,8)
Aktywa oprocentowane brutto (I+II)	84 536,9	77 856,4	6 680,5

Źródło: dane zarządcze Banku.

*) Bez odsetek zapadłych i niezapadłych.

**) Dla zachowania porównywalności z 2004 rokiem kredyty MSP ujmowane są w rynku korporacyjnym.

Na koniec 2005 roku aktywa oprocentowane brutto Banku wynosiły 84,5 mld zł i były o 6,7 mld zł, tj. o 8,6% wyższe niż na 31 grudnia 2004 roku. W ogólnej kwocie aktywów oprocentowanych 57,6% stanowiły kredyty i w porównaniu do stanu na koniec 2004 roku udział ten zwiększył się o 5 pp. dzięki dynamice kredytów wynoszącej 118,5%.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku 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%.

Tabela 10. Pasywa oprocentowane (depozyty) PKO BP SA (mln zł)

Wyszczególnienie	31.12.2005	31.12.2004	Zmiana o:
1	2	3	4
Depozyty:			
- bankowości detalicznej	53 506,1	52 932,6	573,5
- mieszkaniowe	8 834,5	7 327,8	1 506,7
- korporacyjne*)	13 658,9	12 106,3	1 552,6
- pozostałe	2 050,2	894,6	1 155,6
Razem depozyty	78 049,7	73 261,3	4 788,4

Źródło: dane zarządcze Banku.

*) Dla zachowania porównywalności z 2004 rokiem depozyty MSP ujmowane są w rynku korporacyjnym.

Według stanu na 31 grudnia 2005 roku 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 129,2%.

Według stanu na 31 grudnia 2005 roku 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 zmniejszył się o 2,2 pp.

Tabela 11. Rachunki i karty bankowe (tys.)

Wyszczególnienie	31.12.2005	31.12.2004	Zmiana:
Liczba rachunków ogółem, w tym:	5 903	5 512	391
- rachunki ROR	5 349	5 148	201
- rachunki Inteligo	554	364	190
Liczba kart bankowych	6 076	5 443	633
w tym: karty kredytowe	525	327	198



Na przestrzeni 2005 roku liczba rachunków ROR oraz Inteligo zwiększyła się łącznie o 391 tys. i na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosiła 5.903 tys. (w tym: liczba rachunków Inteligo ogółem wynosiła 554 tys.).

Od początku 2005 roku liczba kart bankowych wydanych przez PKO BP SA zwiększyła się o 633 tys. sztuk, z czego o blisko 200 tys. wzrosła liczba kart kredytowych.

5.1 Bankowość detaliczna

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

- w zakresie nowych, niestandardowych produktów depozytowych:
 - wprowadzenie do oferty rocznej lokaty strukturalnej - lokaty Bawarskiej - z gwarantowaną stopą procentową, podwyższoną w zależności od wysokości kursu walutowego EUR/PLN,
 - przeprowadzenie subskrypcji lokaty Czeskiej o terminie umownym 12 miesięcy, wyróżniającej się atrakcyjnym oprocentowaniem o konstrukcji progresywnej,
 - sprzedaż lokaty Paryskiej o terminach umownych od 12 do 60 miesięcy, charakteryzującej się atrakcyjną progresywną konstrukcją oprocentowania; dodatkowo dla klientów posiadających lokatę, którzy założyli w Banku rachunek oszczędnościowo-rozliczeniowy zaproponowano zwolnienie z opłat za jego prowadzenie przez okres 6 miesięcy,
 - przeprowadzenie subskrypcji lokaty Flamenco - o 12 miesięcznym terminie umownym, połączonej z inwestowaniem środków w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,
 - wdrożenie w sieci Banku usługi doradztwa finansowego dla klientów bankowości prywatnej, jako usługi wykorzystującej różnorodne formy inwestowania;
- w zakresie oferty produktowej kredytów konsumpcyjnych:
 - wprowadzenie nowego produktu kredytowego „Szybki Serwis Kredytowy”, zmieniającego formułę współpracy z klientem z dotychczasowej, która polegała na finansowaniu jedynie zdefiniowanych potrzeb klienta, na docelową pozwalającą na elastyczne kreowanie relacji z klientem bez koncentrowania się na celu finansowania, przy zachowaniu dotychczasowego poziomu ryzyka,
 - wprowadzenie do oferty Banku nowego produktu kredytowego – kredytu zabezpieczonego nieodpłatnie nabytymi akcjami,
 - modyfikacja oceny ryzyka kredytowego związanego z finansowaniem klientów ubiegających się o kredyt odnawialny w rachunku oszczędnościowo-rozliczeniowym, polegająca na wprowadzeniu systemu *scoringu* behawioralnego, który w znaczący sposób usprawnia proces decyzyjny oraz pozwala zarządzać ryzykiem kredytowym,
 - modyfikacja oferty w zakresie Szybkiego Serwisu Kredytowego polegająca na zaoferowaniu klientom możliwości zaciągnięcia kredytu wraz z ubezpieczeniem, zwiększając bezpieczeństwo klienta oraz jego rodziny; ubezpieczenie obejmuje: zabezpieczenie spłaty kredytu w przypadku utraty pracy, zgonu ubezpieczonego, trwałej niezdolności do pracy z powodu choroby i nieszczęśliwego wypadku oraz czasowej niezdolności do pracy w wyniku nieszczęśliwego wypadku,
 - modyfikacja oferty w zakresie kredytu gotówkowego dla klientów bankowości prywatnej: wydłużenie okresu kredytowania do 96 miesięcy, rezygnacja z części ograniczeń dotyczących zabezpieczeń, wprowadzenie weksla własnego in blanco jako standardowego zabezpieczenia kredytów nie przekraczających oznaczonej kwoty, wprowadzenie dodatkowych warunków udzielania kredytu AURUM/PLATINIUM nierezydentom,
 - aktywizacja sprzedaży klientom bankowości prywatnej kredytu na zakup papierów wartościowych INWESTOR, w tym z oprocentowaniem opartym o stawki rynkowe;
- w zakresie bankowości inwestycyjnej do najistotniejszych działań należało rozszerzenie oferty Banku o dwa nowe fundusze inwestycyjne:



- PKO/Credit Suisse Akcji Nowa Europa rozszerzający ofertę o produkty dostosowane do potrzeb klientów indywidualnych, w szczególności klientów sektora Private Banking oczekujących satysfakcjonujących wyników inwestycyjnych,
- PKO/Credit Suisse Światowy Fundusz Walutowy - oferta skierowana do klientów indywidualnych, posiadaczy lokat walutowych w PKO BP SA, posiadaczy lokat walutowych w pozostałych bankach w Polsce i uczestników wcześniej utworzonych funduszy walutowych na rynku polskim;
- w zakresie rozbudowy i intensyfikacji kanałów dystrybucji:
 - uruchomienie 90 Mobilnych Punktów Sprzedaży ukierunkowanych na sprzedaż Szybkiego Serwisu Kredytowego; projekt MPS poprzez uruchomienie zewnętrznych punktów sprzedaży kredytu konsumpcyjnego, usytuowanych w atrakcyjnych lokalizacjach, ma na celu dotarcie do: klientów nie korzystających z usług bankowych, nie posiadających żadnego kredytu, nie posiadających ROR w PKO BP SA,
 - przeprowadzenie akcji informacyjnej skierowanej do posiadaczy rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych, dotyczącej usług bankowości elektronicznej PKO Inteligo; w całym roku 2005 pozyskano 757 tys. klientów, z którymi zawarto umowy o korzystanie z serwisu internetowego oraz telefonicznego do obsługi rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych oraz rachunków bieżących typu Partner.

Ponadto w zakresie bankowości prywatnej wprowadzono sprzedaż za pośrednictwem agentów wybranych produktów dla klientów tego segmentu, a także znacząco rozbudowano liczbę partnerów Programu Przywilejów AURUM/PLATINIUM. Program ten umożliwia klientom nabywanie produktów i usług niefinansowych partnerów Banku na preferencyjnych warunkach, dodatkowo przygotowano nowe założenia Programu Przywilejów pod kątem zwiększenia transakcyjności kart płatniczych, poprzez uzależnienie preferencji od dokonania płatności kartą PKO BP SA.

Małe i Średnie Przedsiębiorstwa (MSP)

Do najistotniejszych działań Banku w zakresie małych i średnich przedsiębiorstw w 2005 roku należały:

- poprawa konkurencyjności oferty Banku dla MSP i zwiększenie dostępności kredytów poprzez:
 - wdrożenie nowego produktu kredytowego „Szybki limit kredytowy”, wprowadzającego nową jakość w zakresie szybkości uzyskania kredytu oraz udogodnień dokumentacyjnych w procesie ubiegania się o kredyt na bieżącą działalność,
 - modyfikację kredytu Hipoteka PARTNER finansującego przedsięwzięcia związane z nieruchomościami - powiązanie z usługą ubezpieczenia spłaty kredytu przez PZU S.A.,
 - modyfikację kredytu na zakup samochodów AUTO PARTNER,
 - wspieranie przedsiębiorców - beneficjentów środków pomocowych UE z funduszy strukturalnych,
 - nawiązanie i rozszerzenie współpracy z funduszami poręczeniowymi – przezwyciężenie bariery braku zabezpieczenia kredytu przez małe i mikro firmy;
- wypracowanie nowej jakości współpracy z agentami PKO BP SA oraz pośrednikami kredytowymi, stwarzającej warunki do zwiększenia skuteczności sprzedażowej tych kanałów dystrybucji oferty Banku wśród małych i średnich przedsiębiorstw;
- współpraca z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju – opisana w punkcie 5.6 niniejszego Sprawozdania.

Karty PKO BP SA

Liczba kart płatniczych ogółem klientów bankowości detalicznej wyemitowanych przez PKO BP SA w całym 2005 roku wzrosła o 631 tys. (o 12%) i na koniec grudnia 2005 roku przekroczyła liczbę 6 mln kart.

Liczba kart kredytowych na dzień 31 grudnia 2005 roku wyniosła 525 tys. (wzrost o ponad 60% w stosunku do grudnia 2004 roku). W całym 2005 roku nastąpił przyrost liczby kart kredytowych o 198 tys. sztuk.

W 2005 roku liczba operacji bezgotówkowych zwiększyła się w stosunku do roku 2004 o ok. 35%.



Na przestrzeni 2005 roku Bank uatrakcyjniał ofertę w zakresie kart kredytowych poprzez:

- realizowanie promocyjnej sprzedaży kart kredytowych, w tym opartej o nowy wizerunek – sportową linię graficzną – VISA Turyn, MasterCard FIFA Word Cup, polegającej na nie pobieraniu opłaty za wydanie i użytkowanie karty w pierwszym roku,
- wprowadzenie narzędzia, polegającego na przenoszeniu zadłużenia z dotychczasowej karty na rachunek nowo-wydawanej karty kredytowej PKO BP SA (tzw. *balance transfer*),
- wydłużenie okresu bezodsetkowego z operacji bezgotówkowych z 52 do 55 dni oraz obniżenie minimalnej kwoty spłaty kredytu kartowego z 5 do 4%,
- obniżenie minimalnego poziomu dochodów wymaganych do uzyskania kart kredytowych Banku PKO BP SA,
- prowadzenie prac nad zmianą mechanizmu pobierania opłat związanych z wydawaniem i użytkowaniem kart kredytowych, uzależniając fakt pobrania opłaty od wartości operacji dokonanych w miesiącu na karcie.

W 2005 roku Bank uzupełnił swoją ofertę produktową o dwie nowe karty kredytowe dla segmentu Bankowości Prywatnej:

- PKO MasterCard Platinum,
- PKO Visa Infinite.

Inne usługi

- Wypłata rekompensat ze środków Ministerstwa Skarbu Państwa

Rekompensaty wypłacane są pracownikom sfery budżetowej, którym w II półroczu 1991 roku i w I półroczu 1992 roku nie zwaloryzowano wynagrodzeń oraz emerytom i rencistom, którzy w 1991 roku utracili wzrosty i dodatki do emerytur i rent, należne z tytułu pracy w szczególnych warunkach lub szczególnym charakterze.

W 2005 roku zrealizowano 26,4 tys. wypłat na rzecz osób uprawnionych. Wartość wypłaconych środków wyniosła 77,5 mln zł.

- Wypłata świadczeń z Fundacji „Polsko-Niemieckie POJEDNANIE”

W 2005 roku na rzecz uprawnionych osób zrealizowano 158,2 tys. wypłat. Wartość wypłaconych środków wyniosła 177,2 mln zł.

5.2 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 realizacji przyjętych celów koncentrowano się na następujących działaniach:

- rozszerzano i modyfikowano ofertę produktową,
- wprowadzano rozwiązania pakietowe, jako narzędzia umożliwiające kształtowanie odpowiedniej polityki produktowo - cenowej wobec poszczególnych segmentów klientów, tym samym aktywizując sprzedaż poszczególnych grup produktów,
- doskonalono funkcjonujący od 2004 roku system sprzedaży oparty na indywidualnych relacjach doradcy z klientami,
- budowano i wdrażano jednolite standardy w relacjach z klientami,
- stymulowano wzrost efektywności i sprawności działania sieci dedykowanej do obsługi klientów korporacyjnych,
- poszerzano zakres współpracy z obecnymi klientami, w szczególności poprzez wzrost obsługi transakcyjnej.

W ramach działań mających na celu podniesienie konkurencyjności oferty produktowej PKO BP SA kierowanej do klientów korporacyjnych, wprowadzono nowe produkty, w tym:

- rachunek powierniczy i rachunek rozliczeń warunkowych - przeznaczone do gromadzenia środków i prowadzenia rozliczeń pomiędzy konkretnymi, wskazanymi w umowie partnerami handlowymi,



- limit kredytowy wielocelowy, w ramach którego klient może skorzystać z różnych form kredytowania, w różnych walutach, w zależności od bieżących potrzeb,
- instrument pieniądza elektronicznego dla podmiotów realizujących świadczenia pieniężne na rzecz osób fizycznych.

Kontynuowane były również prace nad rozwojem produktów, umożliwiających zwiększanie przychodów pozaodsetkowych Banku. W ramach tych prac w 2005 roku:

- zmodernizowano usługi w ramach pakietu *cash management*,
- wdrożono usługę *cash pooling* (rachunki powiązane) dedykowaną podmiotom funkcjonującym w ramach grupy kapitałowej,
- rozwinęto funkcjonalność Systemu Wirtualnych Rachunków Kontrahenckich oraz systemu *home-banking* MultiCash.

Liczba kart płatniczych wyemitowanych przez PKO BP SA dla klientów korporacyjnych na dzień 31 grudnia 2005 roku wyniosła ok. 51 tys. (w tym 5,3 tys. nowego produktu - instrumentu pieniądza elektronicznego do wypłaty świadczeń pieniężnych wydanych dla Miejskiego Ośrodka Pomocy Społecznej w Poznaniu). W 2005 roku nastąpił przyrost o 2 tys. kart.

Ponadto w obszarze bankowości korporacyjnej Bank:

- prowadził działalność dotyczącą emisji papierów wartościowych, w wyniku której zawarto:
 - 38 umów emisji obligacji komunalnych na łączną kwotę 317,1 mln zł, m.in. dla miast: Zamość, Świnoujście, Rzeszów,
 - 7 umów emisji obligacji korporacyjnych na łączną kwotę 753,3 mln zł, z czego największe dotyczyły podmiotów z branży energetycznej, deweloperskiej i inwestycyjnej oraz sektora finansowego,
 - 2 umowy emisji bonów wekslowych PKO BP SA na łączną kwotę 300,8 mln zł;
- współpracował z krajowymi instytucjami finansowymi, przyczyniając się do zwiększenia aktywności na rynku transakcji dłużnymi papierami wartościowymi.

5.3 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 kredytów hipotecznych w 2005 roku głównym celem aktywności PKO BP SA w obszarze finansowania nieruchomości było utrzymanie dominującej pozycji rynkowej.

Kredyty wspomagane przez budżet państwa są portfelem wygasającym.

5.3.1 Kredyty hipoteczne dla klientów indywidualnych oraz kredyty inwestorskie

Według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku zadłużenie z tytułu kredytowych 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%. Jednocześnie Bank realizuje sprzedaż w walutach wymienialnych na wysokim poziomie – średnio 380 mln zł w miesiącu, co przekłada się na ok. 32% udziału w rynku sprzedaży kredytów walutowych.

W ciągu 2005 roku sprzedaż kredytowych produktów hipotecznych wyniosła 7,5 mld zł, co oznacza wzrost w stosunku do sprzedaży w 2004 roku o 42% oraz o 71% w odniesieniu do sprzedaży w roku 2003. Najwyższy poziom sprzedaży uzyskano w czerwcu i grudniu - odpowiednio 788 mln zł i 799 mln zł.

W strukturze sprzedaży w 2005 roku dominowała sprzedaż kredytów WŁASNY KĄT, która stanowiła 81% sprzedaży ogółem. Jednocześnie, zwiększył się udział produktów zabezpieczonych hipotecznie na



cele Niemieszkaniowe – udział kredytu konsolidacyjnego w sprzedaży detalicznej wzrósł z 5% w 2004 roku do 6% w 2005.

Dominujące znaczenie w portfelu odgrywał kredyt WŁASNY KĄT. Na koniec 2005 roku zadłużenie z tytułu tego produktu wyniosło 14,1 mld zł, stanowiąc 85% wartości nowego portfela mieszkaniowego ogółem.

Osiągnięciu wysokiego poziomu sprzedaży sprzyjały następujące działania:

- aktywizacja sprzedaży w dużych aglomeracjach miejskich i dużych miastach; podjęte działania przyniosły efekt w postaci wzrostu wartości sprzedaży – w grudniu 2005 roku sprzedaż w dużych aglomeracjach wyniosła 322 mln zł, stanowiąc blisko połowę sprzedaży całego Banku,
- intensyfikacja działań w zakresie pozyskiwania klientów na rynku kredytów inwestorskich, które przyniosły efekt w postaci zwiększenia sprzedaży tych kredytów; dynamika sprzedaży kredytów inwestorskich w 2005 roku w stosunku do roku poprzedniego wyniosła 234%.

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, polegającej na wydzieleniu trzech typów rachunków dostosowanych do charakteru transakcji zawieranych na rynku nieruchomości:
 - rachunku otwartego i zamkniętego, przeznaczonych dla inwestorów i służących do gromadzenia środków wpłacanych przez nabywców mieszkań,
 - rachunku transakcyjnego, przeznaczonego dla klientów indywidualnych, nabywających mieszkania na rynku wtórnym,
- rozszerzono ofertę w zakresie kredytów inwestorskich – wprowadzono promesę udzielenia kredytu,
- wprowadzono nowe stawki referencyjne dla produktów dla klientów indywidualnych, jak również rozszerzono ofertę w zakresie stawek referencyjnych dla 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. Specjalne oferty zostały opracowane w sposób zapewniający pozyskanie jak największej liczby klientów. Pozwalają one na finansowanie inwestycji w podwójnej formule – kredyt na inwestycję i kredyty na zakup nieruchomości mieszkalnych.

Wprowadzono regulacje wewnętrzne odnośnie do dokonywania kontroli inwestycji budowlanych oraz zasady ustalania wartości nieruchomości, stanowiących zabezpieczenie kredytu.

Zakończony został kolejny etap restrukturyzacji portfela kredytów z odroczoną spłatą części należności. W wyniku prowadzonych działań w 2005 roku przekształcono ok. 7,3% ilości umów oraz 8% wartości kredytów z odroczoną spłatą, na kredyty WŁASNY KĄT. Podjęte działania restrukturyzacyjne oraz spłaty zadłużenia dokonywane przez kredytobiorców wpłynęły na spadek zadłużenia z tytułu tych kredytów w 2005 roku o ok. 32%.

5.3.2 Kredyty mieszkaniowe wspomagane przez budżet państwa

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%.

Zasadniczym celem działań Banku związanych z posiadaniem w portfelu kredytowym kredytów wspieranych przez budżet państwa było:

- utrzymanie bieżącej spłacalności portfela na wysokim poziomie,
- doprowadzenie do zminimalizowania w portfelu udziału kredytów spłacanych według formuły ilorazowej,
- zrestrukturyzowanie zadłużeń nieregularnych,



- stała poprawa jakości tego portfela, również w warunkach nowej metodyki oceny wdrożonej zgodnie z MSR 39.

5.3.3 Obsługa depozytów na książeczkach mieszkaniowych

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Bank PKO BP SA prowadził obsługę 2,1 mln rachunków książeczek mieszkaniowych, na których zgromadzono oszczędności w łącznej wysokości 6.259,3 mln zł.

W 2005 roku nastąpił przyrost założonych książeczek bez prawa do premii gwarancyjnej o 145,5 tys. oraz przyrost uaktywnionych książeczek mieszkaniowych z prawem do premii gwarancyjnej o 4,4 tys., co przełożyło się na wzrost depozytów łącznie o 1.283,3 mln zł. Wobec powyższego (uwzględniając likwidacje książeczek z prawem do premii gwarancyjnej) zmiana uległa struktura ilościowa książeczek mieszkaniowych w stosunku do stanu na koniec 2004 roku: książeczki z prawem do premii gwarancyjnej stanowią około 75,7% ogółu rachunków (spadek o 6,2%), natomiast książeczki bez prawa do premii - 24,3%.

5.3.4 Obsługa klientów instytucjonalnych rynku mieszkaniowego

W 2005 roku działania Banku koncentrowały się na ugruntowaniu pozycji w obsłudze dotychczasowych klientów instytucjonalnych rynku mieszkaniowego (spółdzielni i wspólnot mieszkaniowych, deweloperów oraz pośredników w obrocie nieruchomościami) oraz pozyskaniu nowych.

Realizacja tego celu następowała, m.in. poprzez:

- wprowadzenie kredytu remontowego NOWY DOM remont z premią termomodernizacyjną BGK,
- udostępnienie usługi PKO INTELIGO dla wspólnot mieszkaniowych,
- rozszerzenie współpracy z aktualnymi klientami, w szczególności poprzez obsługę transakcyjną oraz usługi typu „cash management”.

Działania te przyniosły efekty w postaci:

- przyrostu wolumenów depozytów i kredytów,
- zwiększenia liczby obsługiwanych klientów.

5.4 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 - w okresie niemal całego pierwszego półrocza wydłużano *duration* portfela, natomiast w drugim półroczu wykorzystanie obowiązujących w Banku limitów ryzyka stopy procentowej było niższe,
- zwiększeniu zaangażowania w papiery wartościowe nominowane w walutach obcych; z jednej strony było to podyktowane wzrostem nadwyżek funduszy w EUR i USD, z drugiej strony koniecznością dywersyfikacji portfela papierów wartościowych; portfel papierów zagranicznych tworzą obligacje skarbowe i instytucji finansowych, na koniec 2005 roku wartość portfela wynosiła 2,3 mld zł i w porównaniu z rokiem 2004 była prawie trzykrotnie wyższa,
- zapewnieniu długoterminowego finansowania w CHF – w 2005 roku zwiększono poziom zaangażowania strukturalnego w tej walucie do blisko 3 mld CHF (na koniec 2004 roku było to 1 mld CHF); w 2005 roku głównym instrumentem wykorzystywanym do pozyskiwania środków na rynku międzybankowym stały się długoterminowe CIRS-y (*Currency Interest Rate Swaps*),
- aktywności Banku na rynku skarbowych papierów wartościowych i instrumentów pochodnych na stopę procentową - PKO BP SA utrzymał pozycję jednego z głównych *market maker'ów* na tym rynku; efektem wysokiej aktywności Banku było zdobycie I miejsca w rankingu organizowanym przez Ministerstwo Finansów na wybór Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych; w 2005 roku Bank zawarł pierwsze transakcje pochodne na Giełdzie Papierów Wartościowych (*futures* na obligacje), utrzymywał wysoki udział w obrotach na rynku wtórnym i w przetargach organizowanych na rynku pierwotnym,



- rozwoju transakcji z klientami niebankowymi - w 2005 roku rozszerzono ofertę produktową dedykowaną klientom Banku w zakresie instrumentów pochodnych (opcje, FX swapy), obroty z klientami niebankowymi wzrosły o 64%.

5.5 Działalność maklerska

W 2005 roku Bankowy Dom Maklerski PKO BP SA umocnił swoją pozycję na rynku kapitałowym. Sprzyjał temu stały wzrost koniunktury rynkowej – główne indeksy giełdowe wzrosły przeciętnie o 30%, a roczne obroty na GPW wzrosły o 58%, osiągając ponad 186 mld zł.

BDM PKO BP SA zachował swoją pozycję w pierwszej dziesiątce biur maklerskich i osiągnął w skali całego roku wzrost udziałów na rynku wtórnym wszystkich typów instrumentów:

- udział w obrotach na rynku akcji wyniósł 8,1%, co oznacza wzrost w porównaniu do 2004 roku o 2,0 pp. (szósta pozycja na rynku w 2005 roku, siódma pozycja w 2004 roku),
- udział w obrotach na rynku obligacji wyniósł 37,6%, co oznacza wzrost w porównaniu do 2004 roku o 8,8 pp. (pierwsza pozycja na rynku w 2005 roku, druga pozycja w 2004 roku),
- udział w obrotach na rynku kontraktów terminowych wyniósł 6,0%, co oznacza wzrost w porównaniu do 2004 roku o 0,9 pp. (szósta pozycja na rynku w 2005 roku, siódma pozycja w 2004),
- udział w obrotach na rynku opcji indeksowych wyniósł 9,0%, co oznacza wzrost w porównaniu do 2004 roku o 3,0 pp. (piąta pozycja na rynku w latach 2005 i 2004).

Na koniec 2005 roku liczba rachunków (łącznie inwestycyjnych i rejestrowych) prowadzonych przez BDM PKO BP SA wyniosła ponad 411 tys. W porównaniu do stanu na koniec 2004 roku liczba rachunków zwiększyła się o ok. 13%, przy obrotach Biura na rynku akcji wynoszących 14,6 mld zł, tj. wzroście obrotów o 120%.

Wartość aktywów klientów na rachunkach inwestycyjnych i rejestrowych na koniec 2005 roku osiągnęła poziom 18,4 mld zł, co oznacza wzrost o 36% w stosunku do 2004 roku.

W efekcie prowadzonej działalności BDM PKO BP SA uzyskał trzy nagrody Prezesa Zarządu GPW:

- za największy udział w obrotach obligacjami w 2005 roku,
- za największą aktywność w roli animatora na rynku akcji w 2005 roku,
- za wprowadzenie na GPW największej liczby nowych spółek w 2005 roku.

5.6 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.

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.

Zamknięto 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.



Współpraca z agencjami ratingowymi

Oceny ratingowe są obecnie przyznawane Bankowi przez cztery agencje ratingowe: Moody's, Standard & Poor's, Capital Intelligence oraz Fitch Ratings. Są to oceny przyznawane nieodpłatnie na podstawie dostępnych publikowanych informacji, w tym przede wszystkim raportów 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 12. 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

6. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE

6.1 Działalność o charakterze inwestycyjnym

W 2005 roku najistotniejszymi zmianami w powiązaniach kapitałowych i organizacyjnych w ramach grupy podmiotów podporządkowanych było:

- objęcie 41,44% udziałów spółki Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.,
- odkupienie od akcjonariuszy mniejszościowych akcji spółki KREDOBANK S.A. (dawny Kredyt Bank (Ukraina) S.A.) stanowiących 2,367% udziału w kapitale zakładowym Spółki; w wyniku powyższej transakcji Bank posiada łącznie 69,018% akcji w kapitale zakładowym Spółki uprawniających do 69,018% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy,
- zakończenie postępowania likwidacyjnego spółki PKO Towarzystwo Finansowe Sp. z o.o.,
- zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka S.A.; udział Banku w kapitale zakładowym Spółki zmniejszył się z 38,23% do 37,83%, a udział w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy zmniejszył się z 37,03% do 36,85%,
- utworzenie spółki POMERANKA Sp. z o.o. - spółki zależnej PKO Inwestycje Sp. z o.o. (100% udział w kapitale zakładowym Spółki i w głosach na zgromadzeniu wspólników),
- utworzenie spółki UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie – spółki zależnej od PKO Inwestycje Sp. z o.o. (55% udział w kapitale zakładowym Spółki i w głosach na zgromadzeniu wspólników),
- nabycie przez PKO Inwestycje Sp. z o.o. - spółkę zależną Banku - udziałów Wilanów Investments Sp. z o.o. stanowiących 49% kapitału zakładowego Spółki; w wyniku powyższej transakcji PKO



Inwestycje Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników,

- nabycie przez Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A. – spółkę zależną Banku – udziałów w spółce FINDER Sp. z o.o. stanowiących 42,31% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 42,31% głosów na zgromadzeniu wspólników,
- dokonanie dopłaty do spółki PKO Inwestycje Sp. z o.o. w łącznej wysokości 87.500 tys. zł z przeznaczeniem na realizację projektów inwestycyjnych,
- zarejestrowanie przez Narodowy Bank Ukrainy zmiany nazwy spółki KREDOBANK S.A. – dawny Kredyt Bank (Ukraina) S.A.,
- zarejestrowanie zmiany nazwy i przedmiotu działalności spółki Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A. – dawny Dom Maklerski BROKER S.A.; przedmiotem działania Spółki jest działalność w obszarze *venture capital*.

Ponadto Bank w 2005 roku:

- sprzedał akcje Wschodniego Banku Cukrownictwa S.A. (WBC S.A.). Pakiet akcji będący przedmiotem transakcji stanowił 25,1321% kapitału zakładowego oraz 25,1441% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Zbywane aktywa stanowiły długoterminową lokatę kapitałową PKO BP SA. Nabycie akcji WBC S.A. przez Bank nastąpiło w 2003 roku w wyniku realizacji programu restrukturyzacji WBC S.A.,
- sprzedał akcje Łódzkiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. Pakiet akcji będący przedmiotem transakcji stanowił 2,42% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
- 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.

Prace związane z rozwojem Grupy Kapitałowej

W 2005 roku PKO BP SA prowadził prace związane z analizą rynków Europy Centralnej i Wschodniej oraz ze zwiększeniem 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 Spółki.

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

6.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje o wartości stanowiącej lub przekraczającej równowartość 500 tys. EURO

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 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.

Szczegółowe informacje dotyczące powiązań organizacyjnych i kapitałowych znajdują się w notcie nr 1 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

7. ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

System zarządzania ryzykiem bankowym jest jednym z najważniejszych procesów wewnętrznych Banku wspierającym jego działalność. System ten obejmuje zarządzanie zarówno ryzykiem kredytowym, jak i ryzykiem rynkowym oraz ryzykiem operacyjnym, a jego celem jest zapewnienie odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa oraz rentowności działalności w zmieniającym się otoczeniu prawnym i ekonomicznym.

7.1 Ryzyko kredytowe

System zarządzania ryzykiem w Banku jest przedmiotem usprawnień i dostosowania do nowych źródeł i czynników ryzyka bankowego.

Ocena ryzyka kredytowego klientów instytucjonalnych

Ocena ryzyka kredytowego związanego z finansowaniem klientów instytucjonalnych dokonywana jest w dwóch wymiarach: klienta oraz transakcji. Miara oceny klienta jest *rating* klienta, który wyraża się w postaci jednej z ośmiu klas *ratingowych*. Miara oceny ryzyka transakcji uwzględniającej specyfikę transakcji kredytowej jest *rating* transakcji wyrażony w postaci jednej z pięciu klas *ratingowych*. Syntetyczną miarą ryzyka kredytowego odzwierciedlającą poziom ryzyka kredytowego Banku jest tzw. *rating* łączny.

Ocena ryzyka kredytowego klientów indywidualnych

Ocena ryzyka kredytowego związanego z finansowaniem klientów indywidualnych dokonywana jest w dwóch wymiarach: zdolności kredytowej oraz wiarygodności kredytowej klienta. Ocena zdolności kredytowej polega na zbadaniu bieżącej sytuacji finansowej klienta, w tym źródeł i wysokości dochodów klienta wysokości wydatków i zobowiązań klienta, itp. Ocena wiarygodności kredytowej klienta obejmuje ocenę *scoringową* oraz ocenę informacji pozyskanych z zewnętrznych źródeł informacji i wewnętrznych kartotek Banku. W III kwartale 2005 roku w Banku został wdrożony system *scoringu* behawioralnego dla kredytów odnawialnych, który służy do wyznaczania wysokości limitu kredytu odnawialnego dla klientów indywidualnych posiadających w PKO BP SA rachunek oszczędnościowo-rozliczeniowy. Swoim zakresem system obejmuje blisko 5 mln rachunków.

Limity, kompetencje i komitety kredytowe

W Banku system kompetencji do podejmowania decyzji kredytowych jest uzależniony od:

- kwoty zaangażowania kredytowego Banku wobec określonego klienta albo grupy klientów powiązanych,
- okresu i rodzaju transakcji kredytowej,



– rodzaju rekomendacji wydawanej przy ocenie *scoringowej* (w przypadku klientów indywidualnych). Proces decyzyjny wspierają komitety kredytowe, które pełnią rolę rekomendacyjną dla osób uprawnionych do podejmowania decyzji kredytowych z poszczególnych poziomów struktury organizacyjnej. Kwota zaangażowania kredytowego Banku, decydująca o włączeniu komitetów kredytowych w proces kredytowania, jest jednolita w skali całego Banku i wynosi 500 tys. zł zaangażowania kredytowego Banku.

Niezależna weryfikacja oceny ryzyka kredytowego klientów

W przypadku spełnienia określonych kryteriów ocena ryzyka kredytowego związanego z finansowaniem klientów instytucjonalnych i indywidualnych podlega weryfikacji przez służby oceny ryzyka kredytowego.

Odpisy i rezerwy na ryzyko kredytowe

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku podjęło uchwałę o sporządzaniu zarówno kwartalnych skonsolidowanych sprawozdań finansowych, jak i sprawozdań jednostkowych zgodnie z MSSF począwszy od 1 stycznia 2005 roku. W związku z powyższym od 2005 roku rozpoczęto w Banku wdrażanie przepisów dotyczących identyfikacji ekspozycji kredytowych zagrożonych utratą wartości i ustalania wysokości odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 39. Przepisy wewnętrzne dotyczące klasyfikacji ekspozycji kredytowych i tworzenia rezerw celowych zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków zostały odpowiednio znowelizowane na potrzeby sprawozdawcze i podatkowe.

Metody zarządzania kredytowym ryzykiem portfelowym

W 2005 roku Bank prowadził prace zmierzające do wdrożenia rozwiązań przewidzianych w projekcie Nowej Umowy Kapitałowej (NUK) oraz w dyrektywie Unii Europejskiej (CRD). W tym okresie przeprowadzona została analiza stopnia dostosowania Banku do spełnienia wymagań NUK w zakresie procesów wewnętrznych, systemów informatycznych oraz niezbędnych danych. Przeprowadzona analiza umożliwiła identyfikację obszarów wymagających dostosowania oraz przygotowania harmonogramu działań umożliwiających spełnienie wymagań NUK.

Bank kontynuuje prace związane z rozwojem metodologii pomiaru portfelowego ryzyka kredytowego oraz rozszerzaniem zakresu szacowanych portfelowych miar ryzyka kredytowego. Pomiar portfelowego ryzyka kredytowego pozwala, m.in. na uwzględnienie ryzyka kredytowego w cenie usług, pomiar rentowności skorygowanej o ryzyko, kształtowanie polityki stosowania zabezpieczeń oraz wyznaczanie stawek odpisów z tytułu utraty wartości w oparciu o wewnętrzne modele.

W 2005 roku analiza ryzyka kredytowego została rozszerzona o spółki Grupy Kapitałowej Banku.

W 2005 roku nastąpiła poprawa jakości portfela kredytowego. Na koniec 2005 roku wskaźnik kredytów zagrożonych ogółem, obliczony zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków z dnia 10 grudnia 2003 roku, wyniósł 6,9% i był o 2,0 pp. niższy niż na koniec 2004 roku. Zgodnie z MSSF udział ekspozycji spełniających przesłanki indywidualnej utraty wartości, stanowiący przybliżony odpowiednik udziału wskaźnika kredytów zagrożonych ogółem, w 2005 roku wyniósł 6,3%.

7.2 Ryzyko finansowe

W 2005 roku nastąpiła nowelizacja zasad i procedur w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym, instrumentów pochodnych, płynności oraz klasyfikacji operacji i obliczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka. Nowelizacja przepisów wewnętrznych była wynikiem zmian zachodzących w działalności Banku, zmian w otoczeniu makroekonomicznym i prawnym oraz rozwoju metodyk pomiaru ryzyka i wyników analiz prowadzonych w Banku.

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym dostosowały zakres zadań i kompetencji organów Banku oraz komórek organizacyjnych w ramach zarządzania ryzykiem do procesów reorganizacji i modernizacji Banku.

W 2005 roku zakończyło się w Banku wdrożenie specjalistycznego systemu informatycznego wspomagającego zarządzanie ryzykiem finansowym, który zwiększył efektywność operacyjną, bezpieczeństwo informatyczne procesu zarządzania ryzykiem finansowym oraz zwiększył stopień automatyzacji prowadzonych obliczeń i spowoduje ich centralizację. Aktualnie prowadzone są prace powdrożeniowe, które zmierzają do dostosowania systemu informatycznego do aktualnych wymogów Banku oraz do zmian w otoczeniu makroekonomicznym, w jakim działa Bank.



Profil ryzyka finansowego Banku w 2005 roku

W 2005 roku, tak jak w poprzednich latach, Bank posiadał wysoką płynność złotową, która przez cały rok znacznie przekraczała wartości progowe we wszystkich horyzontach czasowych. W poprzednim roku Bank zamieniał płynność złotową na płynność walutową w celu sfinansowania akcji kredytowej w walutach.

Miary ryzyka stopy procentowej kształtowały się zgodnie z obowiązującymi limitami.

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

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

7.3 Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne w Banku jest rozumiane jako ryzyko powstania straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, ludzi i systemów lub zdarzeń zewnętrznych. Ryzyko operacyjne obejmuje ryzyko prawne, nie uwzględnia natomiast ryzyka utraty reputacji i ryzyka strategicznego. Celem zarządzania ryzykiem operacyjnym jest optymalizacja efektywności operacyjnej Banku przez obniżenie strat operacyjnych, racjonalizację kosztów oraz zwiększenie szybkości oraz adekwatności reakcji Banku na zdarzenia od niego niezależne. Bank ogranicza poziom ryzyka operacyjnego za pomocą działań optymalizujących zarządzanie jakością, zarządzanie zasobami ludzkimi i organizacją Banku, ubezpieczenia, plany awaryjne, ustanawianie zabezpieczeń prawnych, przewidywanie skutków zdarzeń operacyjnych, kontrolowanie ryzyka operacyjnego lub unikanie ryzyka operacyjnego, a także redukcję negatywnych skutków zdarzeń operacyjnych.

W 2005 roku w Banku wydane zostały przepisy wewnętrzne dotyczące klasyfikacji zdarzeń operacyjnych, trybu przekazywania informacji o wystąpieniu zdarzenia operacyjnego, a także trybu wyliczania kapitału ekonomicznego na ryzyko operacyjne.

8. KANAŁY DYSTRYBUCJI

Oddziały

Według stanu na koniec 2005 roku PKO BP SA posiadał ogółem 1.251 placówek, w tym:

- w Obszarze Rynku Detalicznego sieć sprzedaży liczyła 1.168 oddziałów, w tym: 12 regionalnych oddziałów detalicznych, 537 oddziałów samodzielnych, 619 oddziałów podporządkowanych; w stosunku do stanu na koniec 2004 roku liczba placówek ogółem uległa zmniejszeniu o 15,
- w Obszarze Rynku Korporacyjnego funkcjonowały 83 placówki, w tym: 13 regionalnych oddziałów korporacyjnych (ROK), 13 Zespołów Klienta Korporacyjnego (ZKK) i 57 Centrów korporacyjnych (CK).

Agencje

Rok 2005 był okresem dalszych przemian jakościowych w strukturze agencji PKO BP SA. Wynikały one przede wszystkim z dostosowania zasad współpracy Banku z agencjami do zapisów znowelizowanej Ustawy Prawo bankowe. Przygotowany został nowy wzór umowy agencyjnej oraz rozszerzono zakres czynności bankowych i faktycznych, które Bank powierza do wykonywania agentom PKO BP SA.

W 2005 roku liczba agencji, w porównaniu z rokiem poprzednim, zmniejszyła się o 215. Ogółem na dzień 31 grudnia 2005 roku z Bankiem współpracowało 2.510 agencji.

W 2005 roku agencje pośredniczyły w udzieleniu przez Bank ok. 53 tys. kredytów na łączną kwotę 484 mln zł (wzrost wartości sprzedanych kredytów o 25,2% w porównaniu do roku 2004). Agencje pozyskały także ponad 50 tys. rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych, co stanowi 7,5% rachunków pozyskanych ogółem w Banku.

Klientom Banku dokonującym wypłat gotówki kartami płatniczymi z wykorzystaniem terminali POS udostępniona została możliwość uzyskiwania informacji o wysokości wolnych środków na rachunku. Do dnia 31 grudnia 2005 roku w agencjach PKO BP SA zrealizowanych zostało ok. 9 mln transakcji wypłaty gotówki przy użyciu kart płatniczych z wykorzystaniem terminali POS, o łącznej wartości ponad 2,8 mld zł.



Bankowość elektroniczna

Rok 2005 w obszarze bankowości elektronicznej, to rok stałego, dynamicznego przyrostu liczby użytkowników usług bankowości elektronicznej za pośrednictwem serwisu PKO Inteligo.

W całym 2005 roku pozyskano 757 tys. klientów, z którymi zawarto umowy o korzystanie z serwisu internetowego oraz telefonicznego do obsługi rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych oraz rachunków bieżących typu Partner.

W segmencie klientów posiadających rachunki oszczędnościowo-rozliczeniowe Bank osiągnął ok.13% udział użytkowników usług bankowości elektronicznej, natomiast w segmencie klientów posiadających rachunki typu Partner - ok. 28% udział. Łącznie, wraz z użytkownikami konta Inteligo, na koniec 2005 roku Bank obsługiwał ok. 1.450 tys. klientów, co uplasowało Bank na pozycji lidera w obszarze bankowości elektronicznej w kraju.

W okresie minionego roku, Bank wzbogacił serwis usług bankowości elektronicznej o możliwość wydruku potwierdzenia zrealizowanej transakcji oraz wysyłkę potwierdzenia transakcji na wskazany numer telefaksu.

Ponadto Bank udostępnił klientom korzystającym z serwisu internetowego możliwość złożenia wniosku kredytowego, w ramach Szybkiego Serwisu Kredytowego. W II półroczu 2005 roku, Bank rozszerzył spektrum klientów korzystających z usług bankowości elektronicznej, dołączając do grona klientów, Wspólnoty Mieszkaniowe posiadające pakiet Nasza Wspólnota.

W zakresie obsługi klientów korporacyjnych szczególny nacisk położono na dalsze upowszechnienie systemu bankowości elektronicznej *Multi Cash*, który powoli staje się podstawowym kanałem komunikacji klienta korporacyjnego z Bankiem, stanowiąc istotne narzędzie racjonalizacji kosztów działania Obszaru.

Potwierdzeniem intensywnego wykorzystywania systemów bankowości elektronicznej przez klientów korporacyjnych jest wartość wskaźnika udziału przelewów elektronicznych w ogólnej liczbie realizowanych przelewów, który wyniósł w II półroczu 2005 roku blisko 63%. W porównaniu z rokiem 2004 w ubiegłym roku nastąpił blisko 243% przyrost podpisanych umów na system *MultiCash*.

Urządzenia samoobsługowe i wspomagające pracę personelu

Na koniec 2005 roku PKO BP SA posiadał największą sieć bankomatów w Polsce. Stanowiła ona 22%⁷ wszystkich bankomatów w Polsce. Na koniec 2005 roku liczba bankomatów dostępnych dla klientów wynosiła 1.862 sztuk (w tym 840 urządzeń z funkcją depozytową). Bankomaty PKO BP SA zrealizowały ponad 191 mln transakcji na ogólną kwotę ponad 46,5 mld zł. Udział operacji kartami obcych wydawców w bankomatach PKO BP SA wyniósł 5,22%. W 2005 roku przyjęto ponad 142 tys. depozytów kopertowych oraz sprzedano 302 tys. kart Simplus.

Na koniec 2005 roku liczba terminali samoobsługowych dostępnych dla klientów w sieci oddziałów PKO BP SA wynosiła 222 sztuki.

Na koniec 2005 roku liczba dyspenserów kasjerskich wspomagających pracę pracowników oddziałów PKO BP SA wynosiła 277 sztuk.

9. UWARUNKOWANIA WEWNĘTRZNE

9.1 Organizacja Banku

Rok 2005 był pierwszym pełnym rokiem, w którym Bank funkcjonował w strukturach powstałych w efekcie przeprowadzonej reorganizacji. Jej podstawowym celem było stworzenie warunków do wzrostu działalności biznesowej Banku, zwiększenie efektywności działania Banku i kontroli kosztów oraz jego przygotowanie do wdrożenia Zintegrowanego Systemu Informatycznego, w szczególności przez:

- skoncentrowanie działalności struktur biznesowych wyłącznie na realizacji zadań sprzedażowych i zaspakajaniu potrzeb wydzielonych segmentów klientów,

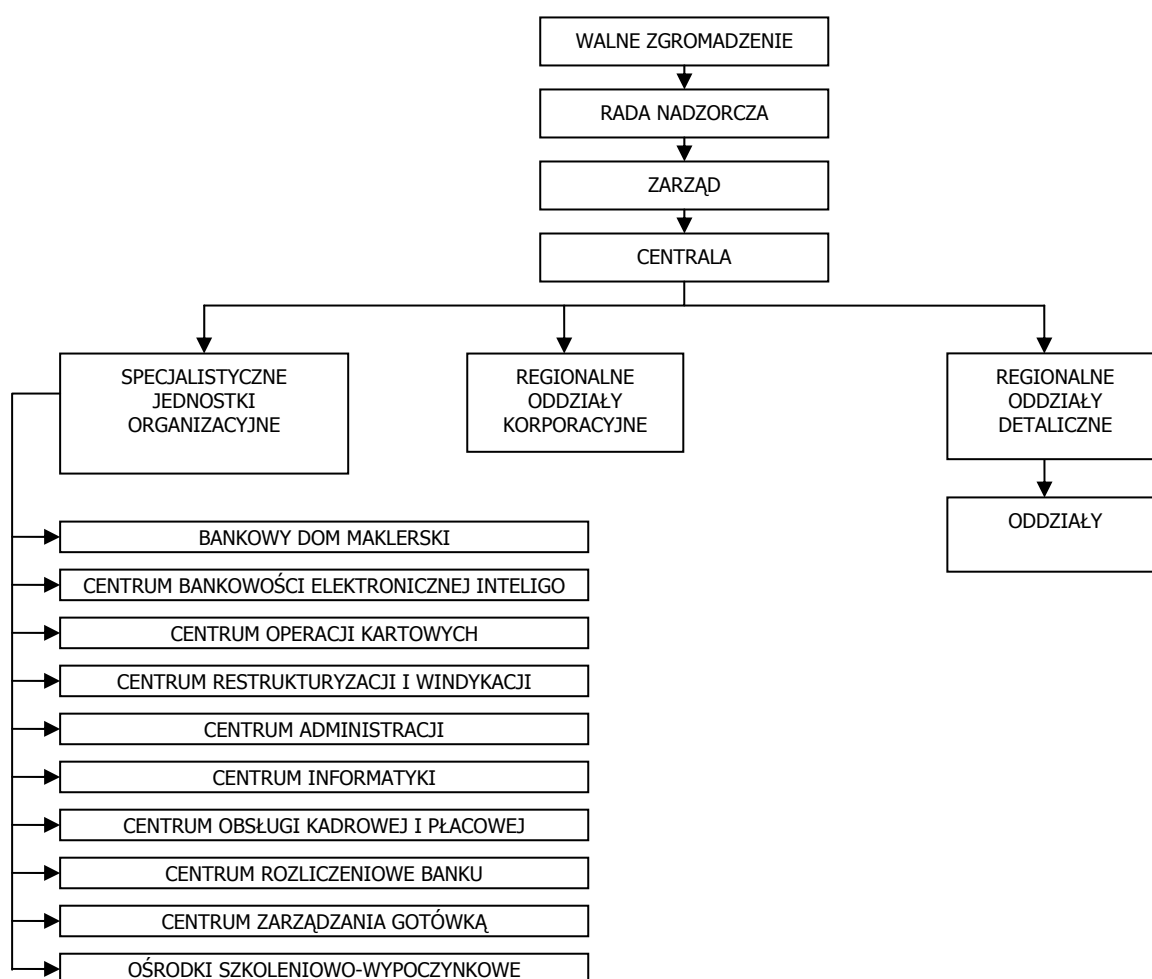
⁷ Dane www.karty.pl – stan na 16.11.2005 roku.



- koncentrację funkcji wspomagających, realizowanych na rzecz całego Banku, w utworzonych specjalistycznych jednostkach organizacyjnych lub departamentach Centrali,
- jednoznaczne przypisanie odpowiedzialności za wyniki z działalności biznesowej i optymalizację kosztów,
- dokonanie zmian w systemie przepisów wewnętrznych przez zastąpienie dotychczasowych instrukcji zasadami, metrykami produktów i procedurami,
- wystandaryzowanie struktur organizacyjnych jednostek sieci dystrybucji Banku.

W strukturze pionowej działalność Banku realizowana jest w ramach wyodrębnionych funkcjonalnie i organizacyjnie obszarów działania, grupujących pionów funkcjonalne oraz jednostki organizacyjne Banku i komórki organizacyjne Centrali nie wchodzące w skład pionów funkcjonalnych. Utworzona struktura pionowa umożliwia jednoznaczne przypisanie zadań, sprawowanie nadzoru nad ich realizacją oraz dokonywanie oceny komórek organizacyjnych Centrali, regionalnych oddziałów korporacyjnych, regionalnych oddziałów detalicznych, oddziałów oraz specjalistycznych jednostek organizacyjnych.

Schemat struktury organizacyjnej Banku





9.2 Władze Banku 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.	Danuta Demianiuk	wiceprezes Zarządu Banku	02.01.2003; 16.09.2005 powołana na następną kadencję
4.	Sławomir Skrzypek	wiceprezes Zarządu Banku	20.12.2005
5.	Piotr Kamiński	członek Zarządu Banku	10.03.2003; 16.09.2005 powołany na następną kadencję
6.	Jacek Obłękowski	członek Zarządu Banku	20.06.2002; 19.05.2005 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 Giryn	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 dzień 31 grudnia 2005 roku przedstawia tabela 20. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

Tabela 16. Akcje PKO BP SA 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.	Bazył Samojlik	-----
2.	Urszula Pałaszek	-----
3.	Krzysztof Zdanowski	-----
4.	Andrzej Giryn	-----
5.	Stanisław Kasiewicz	106
6.	Ryszard Kokoszczyński	-----
7.	Jerzy Osiatyński	-----
8.	Czesława Siwek	4 000
9.	Władysław Szymański	-----

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



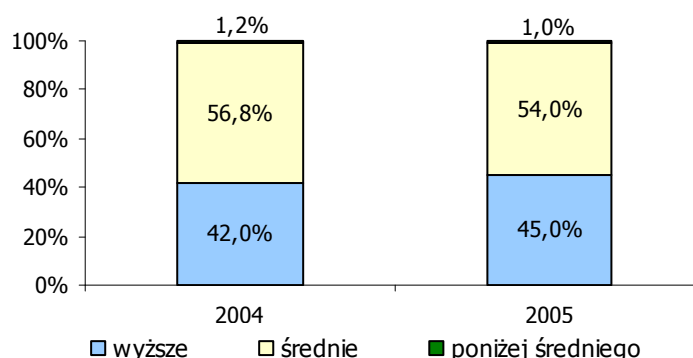
9.3 Kadry Banku

Zatrudnienie w PKO BP SA według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosiło 33.479 etatów i było niższe o 1.907 etatów, tj. 5,4 % w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2004 roku. Zatrudnienie średnioroczne w 2005 roku ukształtowało się na poziomie 34.522 etaty i w stosunku do roku 2004 było niższe o 1.374 etaty.

W roku 2005 kontynuowano proces optymalizacji zatrudnienia w jednostkach organizacyjnych, dostosowując wielkość zatrudnienia pracowników, w tym liczbę stanowisk specjalistycznych pracowników, do zadań Banku wyznaczonych przez cele strategiczne.

Podjęmowane w 2005 roku działania miały na celu poprawę efektywności i wydajności pracy oraz kształtowanie profesjonalnej kadry dla zapewnienia klientom najwyższej jakości usług, sprostania konkurencji i wymaganiom rynku, a także budowanie trwałych relacji klientów z Bankiem.

**Struktura zatrudnienia pracowników PKO BP SA
wg wykształcenia**



System wynagrodzeń

Dostosowano funkcjonujące w Banku systemy motywacyjne do nowej struktury organizacyjno – funkcjonalnej Banku. Uwzględniają one specyfikę działań biznesowych obszaru detalicznego i korporacyjnego oraz wyodrębnioną działalność specjalistycznych jednostek organizacyjnych realizujących funkcje wspomagające.

Wprowadzono zasady premiowania pracowników Banku ukierunkowane na intensyfikację działań biznesowych w obszarach rynku detalicznego i korporacyjnego, wzrost efektywności pracy oraz kreowanie wartości Banku, w tym stymulowanie umiejętności zarządzania kosztami.

Szkolenia

Główne kierunki działalności szkoleniowej w 2005 roku zostały wytyczone na podstawie potrzeb obszarów biznesowych i indywidualnych potrzeb rozwoju zawodowego pracowników. Szczególny nacisk położono na dalsze wzmacnianie kultury organizacyjnej nastawionej na klienta.

W 2005 roku w szkoleniach wzięło udział ogółem ponad 107 tys. uczestników - pracowników Banku, z czego blisko 93% w szkoleniach prowadzonych przez wykładowców - pracowników Banku.

Realizowana polityka szkoleniowa koncentrowała się na:

- doskonaleniu kompetencji pracowników w celu zwiększenia umiejętności aktywnej sprzedaży – w szczególności dotyczącej jakości obsługi klienta,
- rozwoju umiejętności specjalistycznych pracowników, w tym umiejętności związanych z wdrożeniem nowych usług, produktów i technologii,
- przygotowaniu pracowników do wdrożenia nowych technologii.



9.4 Promocja usług i budowa wizerunku

Działalność promocyjna

Działalność promocyjna Banku w 2005 roku koncentrowała się na:

- budowie wizerunku Banku jako 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 w obszarze rynku detalicznego – działania promocyjne koncentrowały się na realizacji kampanii promocyjnych produktów i usług, m. in.:
 - nowej oferty kredytu gotówkowego, promowanej pod nazwą SZYBKIEGO SERWISU KREDYTOWEGO,
 - kredytu AUTO PARTNER,
 - kredytu hipotecznego WŁASNY KĄT,
 - kredytu konsolidacyjnego,
 - lokat subskrybowanych,
 - kart kredytowych, w tym szczególnie MasterCard UEFA Champions League,
 - SZYBKIEGO LIMITU KREDYTOWEGO DLA FIRM - nowej oferty dla MSP,
 - jesienią 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,
 - 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,
- rozwoju pozycji Banku na rynku korporacyjnym poprzez kreowanie jego wizerunku jako kompetentnego doradcy na rynku usług finansowych;

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.

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 Warszawskiej 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.

Nagrody i wyróżnienia

W 2005 roku PKO BP SA 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),
- 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).

10. RELACJE INWESTORSKIE

10.1 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 17. Akcje będące w posiadaniu Skarbu Państwa wg stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku

Akcjonariusz	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%

10.2 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 – zmianie uległa 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.

10.3 Emisje papierów wartościowych

W terminie objętym raportem Bank nie wyemitował papierów wartościowych.

10.4 Nabycie akcji własnych

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

10.5 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.



10.6 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.

10.7 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.



10.8 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.

10.9 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.

11. 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 obejmującą 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 Ministerstwem Skarbu Państwa dotyczącą udostępnienia akcji Banku uprawnionym pracownikom zgodnie z ustawą z dnia 30 sierpnia 1996 roku o komercjalizacji i prywatyzacji.



12. ZACIĄgniĘTE KREDYTY I UMOWY POŻYCZEK, GWARANCJI I PORĘCZEŃ

W 2005 Bank nie zaciągnął żadnych kredytów i pożyczek, a także nie otrzymał gwarancji i poręczeń niedotyczących działalności operacyjnej Banku.

13. UMOWY O SUBMISJE ORAZ GWARANCJE UDZIELONE PODMIOTOM ZALĘŻNYM

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.

14. WYSTAWIONE TYTUŁY EGZEKUCYJNE

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

15. 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 poszerzeniem zakresu funkcjonalnego 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 mln zł.
- 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 mln zł. 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 mln zł.
- 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 przejęciu kontroli przez PKO BP SA nad PKO/Credit Suisse Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

16. 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 wyniosła 1.216,3 tys. zł netto za rok obrotowy 2005 oraz 875,0 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.

17. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

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

- roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Banku oraz jego wynik finansowy,
- roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Banku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Banku, 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 Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej za 2005 rok* liczy 39 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 Obłękowski

Członek Zarządu Banku
Krystyna Szewczyk