



PKO BANK POLSKI
SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU BANKU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA
ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU

WARSZAWA, WRZESIEŃ 2006

Spis treści

1. Wstęp	3
2. Uwarunkowania mające wpływ na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej PKO BP SA	3
2.1 Czynniki makroekonomiczne	3
2.2 Polityka pieniężna NBP	4
2.3 Rynek finansowy	4
2.4 Otoczenie regulacyjne	4
2.5 Otoczenie konkurencyjne	5
3. Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej PKO BP SA	6
4. Organizacja Grupy Kapitałowej PKO BP SA	7
4.1 Jednostki ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym	7
4.2 Opis zmian w organizacji jednostek podporządkowanych	8
5. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
6. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PKO BP SA	10
6.1 Struktura bilansu	10
6.2 Pozycje pozabilansowe	12
6.3 Rachunek zysków i strat	12
6.4 Kapitały własne i współczynnik wypłacalności	14
7. Działalność PKO BP SA, jednostki dominującej Grupy Kapitałowej PKO BP SA	15
7.1 Wyniki finansowe PKO BP SA	15
7.2 Podstawowe sfery działalności Banku	17
8. Działalność pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej	24
9. Zasady zarządzania ryzykiem	27
9.1 Ryzyko kredytowe	27
9.2 Ryzyko finansowe	28
9.3 Ryzyko operacyjne	28
10. Główne inwestycje kapitałowe	29
11. Transakcje z podmiotami powiązanymi	29
12. Współpraca międzynarodowa	30
13. Relacje inwestorskie	31
14. Promocja usług i budowa wizerunku Grupy Kapitałowej Banku	32
15. Władze PKO BP SA w okresie sprawozdawczym	34
16. Znaczące zdarzenia po dacie bilansu	35
17. Oświadczenie Zarządu Banku	36

1. WSTĘP

W I półroczu 2006 roku Grupa Kapitałowa PKO BP SA osiągnęła zysk netto w wysokości 953 mln zł, o 7,4% wyższy niż w I półroczu 2005 roku.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku:

- suma bilansowa Grupy Kapitałowej PKO BP SA wyniosła 95.958 mln zł i w porównaniu do stanu na koniec 2005 zwiększyła się o 4.345 mln zł,
- kapitały własne Grupy wyniosły 8.919 mln zł i w stosunku do stanu na koniec 2005 roku wzrosły o 144 mln zł.

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

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

2.1 Czynniki makroekonomiczne

W I półroczu 2006 roku:

- **dynamika wzrostu gospodarczego** istotnie przyspieszyła, przede wszystkim za sprawą ożywienia popytu krajowego, przy malejącym wkładzie salda handlu zagranicznego we wzrost PKB; w I kwartale wzrost PKB wobec analogicznego okresu ubiegłego roku wyniósł 5,2%, głównie dzięki wysokiej dynamice konsumpcji prywatnej; w II kwartale br. wzrost PKB wyniósł 5,5%, czemu przy utrzymującej się wysokiej dynamice konsumpcji prywatnej sprzyjało przyspieszenie dynamiki inwestycji,
- **na rynku pracy** zanotowano pozytywny wpływ: korzystnej koniunktury gospodarczej, czynników sezonowych oraz zwiększonego napływu środków unijnych - w rezultacie nastąpił nieco większy od obserwowanego w ostatnich latach spadek stopy bezrobocia do 16,0% na koniec czerwca br.,
- **wskaźnik inflacji** utrzymywał się poniżej dolnego przedziału wahań wokół celu inflacyjnego RPP (tj. 1,5%) i przyjmował wartości od 0,4% do 0,9%, osiągając w czerwcu wartość 0,8% wobec 0,7% zanotowanych w grudniu ub. r., w związku z utrzymującą się niską presją popytową, będącą konsekwencją poprawiającej się, ale wciąż trudnej sytuacji na rynku pracy; w rozpatrywanym okresie wskaźnik inflacji podążał głównie za zmianami cen żywności, paliw i nośników energii,
- tendencja wzrostowa depozytów gospodarstw domowych uległa przyspieszeniu i na koniec czerwca **depozyty gospodarstw domowych** były wyższe o 5,6% w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wobec wzrostu o 3,6% na koniec grudnia 2005 roku w stosunku do grudnia 2004 roku, do czego przyczyniła się: z jednej strony poprawa sytuacji na rynku pracy, a z drugiej - słabszy odpływ środków do funduszy inwestycyjnych, szczególnie wyraźny w czerwcu, związany z okresową korektą na warszawskiej giełdzie,
- przyspieszył trend wzrostowy **depozytów przedsiębiorstw** za sprawą wzrostu popytu, skutkującego poprawą wyników finansowych firm – na koniec czerwca br. depozyty firm były o 21,7% wyższe w skali roku wobec wzrostu o 16,8% na koniec grudnia ub. r.,
- nastąpiło dalsze przyspieszenie tempa wzrostu **kredytów dla gospodarstw domowych** stymulowane przede wszystkim przez wysoki popyt na kredyty mieszkaniowe, wynikający m.in. z wejścia w życie 1 lipca br. restrykcji w udzielaniu walutowych kredytów hipotecznych, poprawy sytuacji dochodowej ludności oraz dalszego spadku oprocentowania kredytów,
- za sprawą wzrostu inwestycji przyspieszeniu uległo tempo wzrostu **kredytów dla przedsiębiorstw**.

Jednocześnie na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej PKO BP SA w I półroczu 2006 roku wpływ miały czynniki makroekonomiczne na Ukrainie, gdzie działa spółka zależna PKO BP SA – KREDOBANK S.A. Do najważniejszych należy zaliczyć:

- poprawę tempa wzrostu gospodarczego na Ukrainie (dynamika wzrostu PKB wyniosła 5% r/r, wobec 2,6% w całym 2005 roku),

- niewielki spadek stopy bezrobocia (2,7% w czerwcu br. wobec 3,2% w grudniu 2005 roku) – zgodnie z szacunkami MFW faktyczna stopa bezrobocia wynosi ponad 8%,
- obniżenie się wskaźnika inflacji do poziomu 6,8% r/r w czerwcu br. z 10,3% w grudniu 2005 roku,
- spadek tempa wzrostu depozytów ogółem do ok. 42% r/r, wobec ok. 60% w grudniu 2005 roku,
- wzrost wartości udzielonych kredytów do 65% r/r (wobec 62% r/r w grudniu 2005 roku),
- pogorszenie sytuacji fiskalnej - na koniec marca 2006 roku odnotowano deficyt w wysokości 5 mld UAH, wobec nadwyżki 1,1 mld UAH rok wcześniej,
- obniżenie (7 czerwca br.) przez ukraiński bank centralny stóp procentowych na Ukrainie o 100 punktów bazowych do poziomu 8,5%,
- koncentrowanie polityki pieniężnej banku centralnego Ukrainy na celu kursowym.

2.2 Polityka pieniężna NBP

W okresie styczeń – czerwiec 2006 roku Rada Polityki Pieniężnej dwukrotnie (w styczniu i lutym) obniżyła stopy procentowe NBP - łącznie o 50 punktów bazowych. W efekcie obniżek stopa referencyjna NBP na koniec czerwca wyniosła 4,0%.

2.3 Rynek finansowy

- W pierwszej połowie 2006 roku nastąpił wzrost rentowności polskich skarbowych papierów wartościowych (SPW) na całej długości krzywej dochodowości, który wyniósł od 10 punktów bazowych (w przypadku bonów rocznych) do prawie 60 punktów bazowych (w przypadku obligacji 5- i 10-letnich).

W pierwszych dwóch miesiącach roku zanotowano spadek rentowności SPW (o ok. 50 punktów bazowych na całej długości krzywej dochodowości), będący efektem stabilizacji politycznej po wyborach parlamentarnych i prezydenckich oraz ustąpienia ryzyka wcześniejszych wyborów parlamentarnych, pozytywnych danych o wykonaniu budżetu państwa i ograniczonym przyroście długu publicznego, a także dokonanych przez RPP obniżek stóp procentowych.

Z kolei w okresie marzec – czerwiec nastąpił wzrost rentowności przede wszystkim w wyniku zakończenia cyklu obniżek stóp procentowych w Polsce i obaw inwestorów o przybliżanie się momentu rozpoczęcia podwyżek stóp procentowych, podwyżek stóp procentowych Fed i EBC oraz perspektywy dalszego zaostrzania polityki monetarnej w USA i w strefie euro. Dodatkowo do wzrostu rentowności SPW przyczynił się odpływ kapitału z rynków rozwijających się, m.in. z powodu wzrostu awersji inwestorów do ryzyka, wydarzenia na polskiej scenie politycznej (dymisja wicepremier i minister finansów Zyty Gilowskiej) oraz obniżenie, z „pozytywnej” do „stabilnej”, perspektywy *ratingu* Polski przez agencję Standard&Poor's.

- W pierwszej połowie 2006 roku złoty osłabił się względem euro o około 4,75% (do poziomu 4,04 PLN/EUR), natomiast wzmocnił się względem dolara o blisko 2,5% (do poziomu 3,18 PLN/USD). W styczniu i lutym doszło do silnej aprecjacji złotego, jednak w marcu złoty gwałtownie się osłabił za sprawą wzrostu niepewności politycznej w kraju oraz spadku popytu na waluty krajów Europy Środkowej. W kwietniu ponownie odnotowano silną aprecjację złotego (przy osłabieniu dolara oraz relatywnej stabilizacji sytuacji politycznej w kraju), jednak w maju i czerwcu doszło do odwrócenia trendu i deprecjacji kursu złotego za sprawą: okresowych wzrostów niepewności politycznej, okresowego wzmocnienia kursu dolara na rynkach światowych oraz wycofywania kapitału przez inwestorów z rynków wschodzących. W całym analizowanym okresie na korzyść kursu złotego wpływały pozytywne tendencje i perspektywy w zakresie fundamentów makroekonomicznych gospodarki polskiej.

2.4 Otoczenie regulacyjne

Na działalność Grupy Kapitałowej Banku w I półroczu 2006 roku miały wpływ następujące zmiany w środowisku regulacyjnym:

- zmiana zasad odprowadzania odsetek od rezerwy obowiązkowej, powodująca wzrost dochodów z tytułu oprocentowania rezerwy obowiązkowej zdeponowanej przez banki w NBP. Od 1 stycznia 2006 roku połowa dochodów odsetkowych z tytułu rezerwy obowiązkowej banków stanowi ich przychód (w 2005 roku odsetek ten wynosił 40%),
- podwyższenie od 1 stycznia 2006 roku stawki procentowej określającej wysokość funduszu ochrony środków gwarantowanych tworzonego obligatoryjnie przez banki,

- wprowadzenie od 20 lutego br. tzw. ustawy antylichwiarskiej (ustawa z dnia 7 lipca 2005 r. o zmianie ustawy - Kodeks cywilny oraz o zmianie niektórych innych ustaw – Dz.U. Nr 157, poz. 1316) wprowadzającej ograniczenie oprocentowania kredytów i pożyczek konsumenckich do czterokrotności stopy lombardowej NBP oraz ograniczenie opłat, prowizji i innych kosztów bankowych do 5% kwoty udzielonego kredytu konsumenckiego, a także nakładającej na banki dodatkowe obowiązki informacyjne wobec klientów,
- obniżenie od 1 marca 2006 roku opłaty za wpis do hipoteki (poprzez wprowadzenie ryczału w wysokości 200 zł zamiast wcześniej obowiązujących opłat skorelowanych z wartością nieruchomości), co wpłynęło na zaostrzenie walki konkurencyjnej o klientów zainteresowanych kredytami refinansowymi na cele mieszkaniowe,
- wydanie 23 marca 2006 roku rekomendacji S Komisji Nadzoru Bankowego dotyczącej dobrych praktyk w zakresie ekspozycji kredytowych zabezpieczonych hipotecznie; rekomendacja wymaga od banków, aby nie później niż 1 lipca 2006 roku zaostrzyły kryteria udzielania kredytów w walutach obcych; zalecenia dotyczą m.in.: dokonywania przez banki oceny zdolności kredytowej klienta zainteresowanego kredytem w walucie obcej według takich zasad, jak przy ocenie zdolności kredytowej klienta zaciągającego i spłacającego kredyt złotowy o nominale równym 120% nominalu walutowego i odsetkach określonych wg stopy kredytu złotowego, stałego monitorowania zmian na rynku nieruchomości, posiadania przez banki procedur odnoszących się do spadku wartości nieruchomości stanowiących zabezpieczenie ekspozycji kredytowej; perspektywa wprowadzenia przez banki wymogów wynikających z rekomendacji S wpłynęła na wzrost popytu na kredyty mieszkaniowe w walutach obcych, a także na zaostrzenie konkurencji między bankami; banki, przygotowując się do wprowadzenia nowych zasad udzielania kredytów w walutach, musiały utworzyć dodatkowe bazy danych, dokonać zmian w procedurach wewnętrznych i w systemach informatycznych,
- perspektywa wprowadzenia nowych zasad adekwatności kapitałowej opartych na Nowej Umowie Kapitałowej. W następnych okresach należy oczekiwać zintensyfikowania prac adaptacyjnych z uwagi na przyjęte w dniu 14 czerwca 2006 roku przez Parlament Europejski i Radę Europy: dyrektywę 2006/48/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności przez instytucje kredytowe oraz dyrektywę 2006/49/WE w sprawie adekwatności kapitałowej firm inwestycyjnych i instytucji kredytowych, na których będą oparte regulacje krajowe.

Większość przedstawionych wyżej zmian w otoczeniu legislacyjnym banków skutkowało 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 sytuację Grupy Kapitałowej PKO BP SA oddziaływały także zmiany legislacyjne odnoszące się do ukraińskiego systemu bankowego, w tym: zmienione od 1 lutego 2006 roku zasady rachunkowości środków trwałych oraz aktywów niematerialnych, a także wprowadzenie w II kwartale 2006 roku stosowania zasad metody efektywnej stopy procentowej.

2.5 Otoczenie konkurencyjne

Sektor bankowy

W I półroczu 2006 roku utrzymały się korzystne tendencje w działalności sektora bankowego. Poprawa sytuacji finansowej społeczeństwa skutkowała rosnącym zapotrzebowaniem na usługi bankowe. Poprawiła się jakość portfeli kredytowych oraz wzrosły zyski banków. Do najważniejszych czynników wpływających na rozwój sektora bankowego należały:

- wzrost konkurencji na rynku usług bankowych skutkujący unowocześnianiem oferty bankowej dla klientów indywidualnych i podmiotów gospodarczych,
Dotyczyło to w szczególności kredytów mieszkaniowych, kart kredytowych, kredytów wpływających na absorpcję funduszy Unii Europejskiej, produktów strukturyzowanych i aktywności w obszarze *bancassurance*. Banki rozszerzały pakietyzację i działalność typu *cross-selling*, a także rozwijały bankowość internetową dla klientów indywidualnych i podmiotów gospodarczych, wprowadzając jednocześnie nowe rodzaje opłat prowizyjnych.
- rozszerzanie kanałów dystrybucji produktów bankowych,
Banki rozwijały sieć własnych placówek (m.in. Bank Millennium, BRE, Lukas Bank) i zwiększały liczbę placówek partnerskich (m.in. BPH, ING BSK, Kredyt Bank), rozwijały współpracę z firmami pośrednictwa finansowego i firmami ubezpieczeniowymi oraz z sieciami handlowymi

(m.in. Raiffeisen Bank). Rozwijały sprzedaż przez portale internetowe, zwiększały liczbę i dostęp do bankomatów. Rozwojowi działalności biznesowej towarzyszył wzrost zatrudnienia.

- wzrost wydatków na rozwój infrastruktury oraz modernizację i zmianę identyfikacji wizualnej placówek, a także wydatki na promocję i reklamę,
- sprzedaż starych wierzytelności klientów, których banki w oparciu o dostępne środki prawne nie mogły odzyskać,

Podpisując umowy z funduszami sekurytyzacyjnymi banki porządkowały swoje portfele kredytowe i uwzględniały poniesione straty w kosztach uzyskania przychodów. Dotyczyło to m.in. PKO BP SA, Kredyt Bank, BZ WBK, ING BS oraz BGŻ.

- wejście na polski rynek bankowy nowych podmiotów,

W I półroczu 2006 roku działalność rozpoczął bank Dexia, należący do belgijskiej grupy finansowej, specjalizujący się w kredytowaniu sektora publicznego i Noble Bank utworzony na bazie licencji Wschodniego Banku Cukrownictwa. Około 120 zagranicznych instytucji kredytowych, głównie z krajów Unii Europejskiej, notyfikowało swoją działalność w Komisji Nadzoru Bankowego, tym samym wyrażając zamiar oferowania swoich produktów i usług w formie transgranicznej, przede wszystkim w obszarze finansowania nieruchomości i obsługi najzamożniejszych klientów.

Sektor pozabankowy

Zmiany w niebankowym otoczeniu konkurencyjnym Grupy Kapitałowej PKO BP SA oddziaływały na funkcjonowanie Banku i jego spółek zależnych w I półroczu 2006 roku.

- Najdynamiczniej rozwijającym się segmentem rynku finansowego był sektor funduszy inwestycyjnych, co oddziaływało zarówno na działalność PKO BP SA, jak i jego spółki zależnej PKO TFI S.A., których otoczenie konkurencyjne stanowiło ponad 200 krajowych funduszy inwestycyjnych oraz 270 funduszy zagranicznych notyfikowanych w Polsce przez podmioty zagraniczne. Aktywa netto w zarządzaniu TFI w I półroczu 2006 roku wzrosły o 26,2%, tj. do poziomu 77,3 mld zł. Rozwój funduszy inwestycyjnych stymulowała koniunktura na GPW oraz relatywnie niskie stopy procentowe, a także bardzo wysokie wydatki TFI na reklamę. Zwiększyła się także aktywność firm pośrednictwa finansowego w dystrybucji funduszy. W efekcie nastąpiło umocnienie pozycji funduszy inwestycyjnych w absorpcji oszczędności ludności (na koniec I półrocza 2006 roku ich udział wzrósł do 15%).
- Po rynku funduszy inwestycyjnych, najdynamiczniej rozwijającym się segmentem rynku finansowego w I półroczu 2006 roku był rynek leasingowy, tworzący otoczenie konkurencyjne zarówno dla Banku, jak i jego spółki zależnej - Bankowego Funduszu Leasingowego S.A. W I półroczu 2006 roku firmy leasingowe sfinansowały inwestycje o wartości ponad 1 mld zł wyższe niż w 2005 roku. Najdynamiczniej rozwijającym się segmentem był leasing środków transportu kolejowego, powietrznego i wodnego (wzrost o 73%) oraz leasing samochodów osobowych (wzrost o 48%). Mniej niż przed rokiem zrealizowano transakcje na rynku nieruchomości (spadek o 60%).
- Dynamicznie rozwijał się rynek Otwartych Funduszy Emerytalnych, którego aktywa w zarządzaniu w I półroczu 2006 roku wzrosły o 13,6%, osiągając poziom 97,8 mld zł. Było to m.in. rezultatem przekazania przez ZUS w czerwcu 2006 roku, w postaci obligacji, zaległych składek z lat 1999-2002. Do prawie 12 mln wzrosła liczba członków OFE. O 5,1% fundusze zwiększyły wartość jednostek rozrachunkowych. Nie została zrealizowana zapowiadana fuzja OFE PZU i Skarbcza oraz OFE Winterthur i DOM, tym samym na rynku OFE nadal funkcjonowało 15 podmiotów.
- W I półroczu 2006 roku wzrosła pozycja konkurencyjna SKOK-ów na rynku finansowym. Ich aktywa wzrosły o ok. 7,7 % do prawie 5,7 mld zł, a 1,5 mln członków SKOK-ów było obsługiwanych w prawie 1600 placówkach. SKOK-i zgromadziły ponad 5,3 mld zł depozytów. Tworzone były warunki regulacyjne dla rozszerzenia możliwości ich działania.

3. KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA

Rozwój Grupy Kapitałowej PKO BP SA jest ściśle związany ze „Strategią PKO BP SA na lata 2006-2008”, która została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą PKO BP SA w dniu 8 grudnia 2005 roku. Jest to strategia innowacyjności. Określa rozwój efektywnej Grupy Kapitałowej. Jest ukierunkowana na ugruntowanie pozycji PKO BP SA jako nowoczesnego, dynamicznie rozwijającego się Banku, aktywnie poszukującego oraz sprawnie wdrażającego nowatorskie rozwiązania, w celu obsługi i pozyskania klientów ze wszystkich segmentów rynku, budowy trwałych relacji z klientami i zaspokajania ich szeroko rozumianych potrzeb finansowych, przy stałym wzroście jakości obsługi.

Spółki Grupy Kapitałowej wspierają Bank w realizacji celów strategicznych obejmujących:

- utrzymanie pozycji rynkowej,
- wzrost efektywności funkcjonowania.

Potencjał każdej ze spółek Grupy Kapitałowej jest wykorzystywany do budowy efektów synergii całej Grupy Kapitałowej. Spółki zależne PKO BP SA uzupełniają ofertę obszarów biznesowych, wspierając Bank w wykonywaniu zadań sprzedażowych, jednocześnie realizując własne cele biznesowe.

4. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA

W skład Grupy Kapitałowej PKO BP SA na dzień 30 czerwca 2006 roku wchodzi Bank jako jednostka dominująca oraz 17 spółek zależnych bezpośrednio lub pośrednio.

4.1 Jednostki ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym

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

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

Lp.	Nazwa jednostki	Wartość zaangażowania w cenie nabycia	Udział w kapitale zakładowym	Metoda konsolidacji
		tys. zł	%	
Podmiot dominujący				
1	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna			
Podmioty zależne bezpośrednio				
2	Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY S.A.	205 786	100,00	pełna
3	PKO Inwestycje Sp. z o.o.	153 403*	100,00	pełna
4	Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	128 288	100,00	pełna
5	KREDOBANK S.A.	111 970	69,018	pełna
6	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dawny PKO/Credit Suisse TFI S.A.)	69 055	75,00	pełna
7	Inteligo Financial Services S.A.	59 602	100,00	pełna
8	Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService S.A.	55 500	100,00	pełna
9	Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	30 000	100,00	pełna
10	Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A.	18 566	100,00	pełna
Podmioty zależne pośrednio				
Podmioty zależne od PKO Inwestycje Sp. z o.o.				
11	Wilanów Investments Sp. z o.o.	82 981	100,00	pełna
12	Fort Mokotów Sp. z o.o.	32 130	51,00	pełna
13	POMERANKA Sp. z o.o.	19 000	100,00	pełna
14	UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o.	272	55,00	pełna
Podmiot zależny od PTE BANKOWY S.A.				
15	Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o.	2 861**	100,00	pełna

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

** wartość uwzględnia dopłatę celową w wysokości 1,0 mln zł.

Tabela 2. Pozostałe jednostki podporządkowane ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Lp.	Nazwa jednostki	Wartość zaangażowania w cenie nabycia	Udział w kapitale zakładowym	Metoda konsolidacji
		tys. zł	%	
Podmioty współzależne				
1	CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	44 371	49,43	praw własności
2	Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	17 498	41,44	praw własności
Podmioty zależne CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.				
3	Sopot Zdrój Sp. z o.o.	51 213*	100,00	Spółki konsolidowane metodą pełną w Sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.
4	Promenada Sopocka Sp. z o.o.	10 058	100,00	
5	Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	6 609	100,00	
6	Kamienica Morska Sp. z o.o.	976	100,00	
Podmioty stowarzyszone				
7	Bank Pocztowy S.A.	146 500	25,0001	praw własności
8	Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka S.A.	15 531	37,83	praw własności
9	Ekogips S.A. – w upadłości	5 400	60,26	praw własności
10	Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	1 500	33,33	praw własności
11	Hotel Jan III Sobieski Sp. z o.o.	522	32,50	praw własności
12	Agencja Inwestycyjna CORP S.A.	29	22,31	praw własności
Podmioty stowarzyszone Bankowego Towarzystwa Kapitałowego S.A.				
13	FINDER Sp. z o.o.	6 555	46,43	praw własności
14	INTER FINANCE Polska Sp. z o.o.	3 248	45,00	praw własności

* wartość uwzględnia dopłatę do kapitału w wysokości 2 mln euro (tj. 8.086,8 tys. zł).

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

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

4.2 Opis zmian w organizacji jednostek podporządkowanych

W I półroczu 2006 roku miały miejsce następujące zdarzenia wpływające na strukturę Grupy Kapitałowej PKO BP SA:

- objęcie udziałów w podwyższonym kapitale spółki FINDER Sp. z o.o.

W dniu 9 stycznia 2006 roku Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A. – spółka zależna Banku – objęła 351 udziałów w podwyższonym kapitale spółki FINDER Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 175,5 tys. złotych. Obecnie udział Bankowego Towarzystwa Kapitałowego S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników spółki FINDER Sp. z o.o. wynosi 46,43%.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 lutego 2006 roku.

- nabycie 25% akcji spółki PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dawne PKO/Credit Suisse Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.)

W dniu 24 stycznia 2006 roku PKO BP SA zawarł z Credit Suisse Asset Management Holding Europe (Luxembourg) S.A. warunkową umowę, dotyczącą nabycia przez Bank 45.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu, reprezentujących 25% głosów na walnym zgromadzeniu spółki PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dawne PKO/Credit Suisse Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.).

W dniu 6 kwietnia 2006 roku, po spełnieniu wszystkich warunków umowy (w tym otrzymaniu zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu kontroli przez PKO BP SA nad Spółką), nastąpiło przeniesienie własności akcji na PKO BP SA.

Cena za nabywane akcje wyniosła 55 mln zł. Wartość nabycia łącznie z dodatkowymi kosztami wyniosła 55.055 tys. zł.

Po transakcji nabycia ww. akcji PKO BP SA jest właścicielem akcji Spółki stanowiących 75% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki.

Spółka PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. weszła w skład Grupy Kapitałowej PKO BP SA.

- objęcie udziałów w podwyższonym kapitale spółki CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.

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. Finansowanie Banku polega na udziale kapitałowym oraz kredytowaniu.

W dniu 2 czerwca 2006 roku, realizując zapisy ww. Umowy, Bank objął 88.741 udziałów w podwyższonym kapitale spółki CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 44.370,5 tys. zł, za cenę odpowiadającą wartości nominalnej udziałów.

W wyniku powyższej transakcji PKO BP SA posiada 49,43% udziałów w kapitale zakładowym Spółki uprawniających do 49,43% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Spółka CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o. posiada 100% udziałów (uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników) w następujących podmiotach: Centrum Majkowskiego Sp. z o.o., Kamienica Morska Sp. z o.o., Promenada Sopotcka Sp. z o.o. oraz Sopot Zdrój Sp. z o.o.

- zmiana nazwy spółki PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

W dniu 20 marca 2006 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana zmiana nazwy spółki PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – dawne PKO/Credit Suisse Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

- objęcie udziałów w podwyższonym kapitale spółki INTER FINANCE Polska Sp. z o.o.

W dniu 11 maja 2006 roku Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A. – spółka zależna Banku – objęła 409 udziałów w podwyższonym kapitale spółki INTER FINANCE Polska Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 409 tys. zł. Cena za nabywane udziały wyniosła 3.247,7 tys. zł.

W wyniku powyższej transakcji Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A. posiada 45,0% udziałów w kapitale zakładowym Spółki uprawniających do 45,0% głosów na zgromadzeniu wspólników.

- dokonanie zapisu na akcje w podwyższonym kapitale spółki KREDOBANK S.A.

W maju 2006 roku PKO BP SA dokonał zapisów na 5.428.764.911 akcji w podwyższonym kapitale spółki KREDOBANK S.A. o łącznej wartości nominalnej 54.287.649,11 UAH.

Wyżej wymienione podwyższenie kapitału zakładowego Spółki wymaga uzyskania zgody Narodowego Banku Ukrainy.

Po zarejestrowaniu ww. emisji udział PKO BP SA w kapitale zakładowym Spółki oraz udział w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy zwiększył się z 69,018% do 69,933%.

- zwiększenie wartości zaangażowania PKO Inwestycje Sp. z o.o. w spółce UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o.

W czerwcu 2006 roku Peczerska Rejonowa Administracja Państwowa w Kijowie (Ukraina) zarejestrowała podwyższenie kapitału zakładowego spółki UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie, dokonane poprzez zwiększenie wartości nominalnej udziałów.

Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.020 tys. UAH (200 tys. USD), i dzieli się na 100 równych udziałów.

PKO Inwestycje Sp. z o.o. - spółka zależna Banku - po zarejestrowaniu zmian posiada w spółce UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o. 55 udziałów o łącznej wartości 561 tysięcy UAH (110 tys. USD), uprawniających do 55 głosów na zgromadzeniu wspólników.

- zaklasyfikowanie udziałów spółki Wawel Hotel Development Sp. z o.o. jako aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży

W czerwcu 2006 roku Bank, biorąc pod uwagę stan prac związanych ze sprzedażą udziałów w spółce Wawel Hotel Development Sp. z o.o., dokonał przekwalifikowania udziałów Spółki do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (zgodnie z MSSF 5). Do tej pory Spółka była wykazywana jako podmiot współzależny Banku i konsolidowana metodą praw własności.

5. ZASADY SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2006 roku przyjęto zasady wynikające z obowiązujących w Banku od początku 2005 roku Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz interpretacje wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, zasady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, a w szczególności MSR Nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości przyjęte do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2006 roku zostały szczegółowo opisane w informacji dodatkowej (pkt 2), stanowiącej integralną część tego sprawozdania.

6. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA

6.1 Struktura bilansu

Najistotniejszy wpływ na bilans Grupy Kapitałowej PKO BP SA wywiera bilans podmiotu dominującego. Determinuje on zarówno wielkość sumy bilansowej, jak również strukturę aktywów i pasywów. Według stanu na 30 czerwca 2006 roku relacja sumy bilansowej PKO BP SA do sumy bilansowej Grupy wynosiła 98,5%.

Według stanu na 30 czerwca 2006 roku suma bilansowa Grupy wynosiła 95.958 mln zł i była o 4.345 mln zł, tj. o 4,7% wyższa niż na koniec 2005 roku.

Aktywa

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

Wyszczególnienie	Stan na:		Zmiana:	
	30.06.2006	31.12.2005	w tys. zł	%
1	2	3	4	5
1. Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	4 092 191	3 895 331	196 860	5,1%
2. Należności od banków	11 887 067	12 663 295	(776 228)	(6,1)%
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	799 756	851 003	(51 247)	(6,0)%
4. Pochodne instrumenty finansowe	1 108 058	1 137 227	(29 169)	(2,6)%
5. Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	13 366 323	20 059 683	(6 693 360)	(33,4)%
6. Kredyty, pożyczki udzielone klientom	52 821 360	46 874 629	5 946 731	12,7%
7. Inwestycyjne papiery wartościowe	7 385 316	1 881 378	5 503 938	292,5%
8. Rzeczowe aktywa trwałe	2 560 728	2 643 551	(82 823)	(3,1)%
9. Pozostałe aktywa	1 937 042	1 607 084	329 958	20,5%
AKTYWA RAZEM	95 957 841	91 613 181	4 344 660	4,7%

W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2005 roku w bilansie Grupy Kapitałowej PKO BP SA obniżył się stan „Instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat” (obejmujących portfel papierów wartościowych kwalifikowanych do portfela ALPL¹) na rzecz „Inwestycyjnych papierów wartościowych”, zawierających portfel papierów wartościowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Zmiana ta wynikała z podjętych działań nakierowanych na budowę optymalnej relacji między rentownością aktywów a zmiennością wyniku realizowanego na portfelu dłużnych papierów wartościowych.

Największą pozycję aktywów Grupy (55,0%) stanowią kredyty i pożyczki udzielone klientom, których wartość bilansowa netto na 30 czerwca 2006 roku wyniosła 52.821 mln zł i w stosunku do stanu na koniec grudnia 2005 roku zwiększyła się o 12,7%.

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

Wyszczególnienie	Stan na:		Zmiana:	
	30.06.2006	31.12.2005	w tys. zł	%
1	2	3	4	5
I. Kredyty i pożyczki udzielone klientom:	52 073 839	46 283 983	5 789 856	12,5%
1. Kredyty i pożyczki brutto, w tym udzielone:	54 990 720	49 226 992	5 763 728	11,7%
- jednostkom budżetowym	6 286 922	6 749 221	(462 299)	(6,8)%
- podmiotom finansowym innym niż banki	308 967	332 727	(23 760)	(7,1)%
- podmiotom niefinansowym	48 394 831	42 145 044	6 249 787	14,8%
2. Odpisy na ekspozycje spełniające przesłanki na utratę wartości	(2 916 881)	(2 943 009)	26 128	(0,9)%
II. Należności netto z tyt. leasingu finansowego	747 521	590 646	156 875	26,6%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (I+II)	52 821 360	46 874 629	5 946 731	12,7%

W strukturze terminowej udzielonych kredytów i pożyczek brutto po sześciu miesiącach 2006 roku, jak również na koniec 2005 roku dominowały należności od klientów o terminach zapadalności powyżej 1 roku. Ich łączny udział w portfelu kredytowym Grupy zwiększył się z 64,2% na koniec 2005 roku do 67,1% na koniec czerwca 2006 roku. W strukturze terminowej należności największy wzrost udziału (o 4,3 pp.) zanotowano w przedziale o terminie zapadalności od 1 roku do 5 lat, głównie w efekcie wysokiej dynamiki kredytów dla podmiotów gospodarczych i konsumpcyjnych (przede wszystkim Szybki serwis kredytowy).

Pasywa

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

Wyszczególnienie	Stan na:		Zmiana:	
	30.06.2006	31.12.2005	w tys. zł	%
1	2	3	4	5
1. Zobowiązania, w tym:	87 039 152	82 838 191	4 200 961	5,1%
- zobowiązania wobec banku Centralnego	1 485	766	719	93,9%
- zobowiązania wobec innych banków	2 261 474	2 083 346	178 128	8,6%
- pochodne instrumenty finansowe	1 324 531	1 257 384	67 147	5,3%
- zobowiązania wobec klientów	80 004 146	76 747 563	3 256 583	4,2%
- inne zobowiązania	3 447 516	2 749 132	698 384	25,4%
2. Kapitały własne ogółem	8 918 689	8 774 990	143 699	1,6%
Suma zobowiązań i kapitałów własnych	95 957 841	91 613 181	4 344 660	4,7%

Na dzień 30 czerwca 2006 roku największą pozycję pasywów Grupy (83,4%) stanowią zobowiązania wobec klientów, których wartość w porównaniu do stanu na koniec 2005 roku zwiększyła się o 4,2%. Stanowiły one główne źródło finansowania działalności Grupy.

Według stanu na koniec I półrocza 2006 roku dominującą pozycję (82,2%) w zobowiązaniach Grupy wobec klientów stanowiły zobowiązania wobec ludności wynoszące 65.753 mln zł. W tej pozycji przeważały depozyty terminowe, które na koniec czerwca 2006 roku wyniosły 43.747 mln zł i w porównaniu do stanu na koniec 2005 roku wzrosły o 2,2%.

¹ Aktywa i zobowiązania wyceniane według wartości godziwej ze skutkiem odnoszonym na rachunek zysków i strat.

W zobowiązaniach wobec klientów w stosunku do stanu na koniec 2005 roku:

- zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych wzrosły o 434 mln zł, tj. o 4,3%, z tego: depozyty terminowe wzrosły o 833 mln zł (o 15,1%), natomiast środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N (*overnight*) spadły o 459 mln zł (o 10,2%),
- zobowiązania wobec ludności zwiększyły się o 2.213 mln zł, tj. o 3,5% (z tego: depozyty bieżące wzrosły o 1.279 mln zł, tj. o 6,2%),
- wzrosły również zobowiązania wobec jednostek budżetowych, ich stan na koniec czerwca br. wyniósł 3.796 mln zł i wzrósł o 610 mln zł (tj. o 19,1%) w stosunku do stanu na koniec 2005 roku.

W strukturze terminowej zobowiązań wobec klientów Grupy przyrost, w stosunku do stanu na koniec 2005 roku, zanotowano w zobowiązaniach wobec klientów o terminach wymagalności do 1 miesiąca (razem z rachunkami bieżącymi i depozytami O/N). Ich łączna wartość zwiększyła się o 8,2%. Na wzrost udziału omawianych terminów w strukturze depozytów wpłynęły przede wszystkim depozyty terminowe do 1 miesiąca, które wzrosły o 13,7% w stosunku do grudnia 2005 roku. Ponadto o 5,7% wzrosły depozyty o terminach od 3 miesięcy do 1 roku, co przełożyło się na poprawę ich pozycji w strukturze depozytów o 0,3 pp.

W odniesieniu do końca 2005 roku spadły stany depozytów o terminach od 1 miesiąca do 3 miesięcy o 8,5% oraz stany wszystkich depozytów powyżej 1 roku łącznie o 21,5%.

Depozyty o terminach wymagalności do 3 miesięcy łącznie stanowiły 77,7% zobowiązań wobec klientów ogółem.

Depozyty o terminach powyżej 1 roku stanowiły poniżej 2% ogółu zobowiązań Banku wobec klientów.

6.2 Pozycje pozabilansowe

Na dzień 30 czerwca 2006 roku zobowiązania pozabilansowe ogółem Grupy PKO BP SA wyniosły 345.073 mln zł i od początku roku zwiększyły się o 13,6%.

Dominujący udział w pozycjach pozabilansowych (91,7%) miały zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży wynoszące 316.534 mln zł. W porównaniu do stanu na koniec 2005 roku udział tej pozycji w zobowiązaniach pozabilansowych utrzymał się na zbliżonym poziomie (spadek o 0,1 pp.). Na pozycję tę składały się głównie: operacje pochodnymi instrumentami finansowymi oraz terminowe operacje wymiany zawierane przez PKO BP SA w celu regulacji płynności walutowej Banku, spekulacji oraz arbitrażu pomiędzy rynkami finansowymi.

6.3 Rachunek zysków i strat

Tabela 6. Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I półrocze 2006	I półrocze 2005	Dynamika
1	2	3	4
1. Wynik z tytułu odsetek	1 828 109	1 759 733	103,9%
2. Wynik z tytułu prowizji	828 721	600 846	137,9%
3. Przychody z tytułu dywidend	3 502	1 570	223,1%
4. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(57 892)	147 792	x
5. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	1 127	53 217	2,1%
6. Wynik z pozycji wymiany	292 698	331 839	88,2%
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	335 853	235 542	142,6%
8. Razem pozycje dochodowe (1-7)	3 232 118	3 130 539	103,2%
9. Wynik z tytułu odpisów z tytułu utraty wartości	(40 548)	(87 571)	46,3%
10. Ogólne koszty administracyjne	(1 969 381)	(1 949 270)	101,0%
11. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(1 248)	10 424	x
12. Zysk brutto	1 220 941	1 104 122	110,6%
13. Podatek dochodowy	(238 391)	(219 818)	108,4%
14. Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	29 858	(3 052)	x
15. Zysk netto	952 692	887 356	107,4%
Wskaźnik kosztów do dochodów (C/I)	60,9%	62,3%	x

6.3.1 Pozycje dochodowe

W rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej PKO BP SA za I półrocze 2006 roku suma pozycji dochodowych wyniosła 3.232 mln zł i była o 102 mln zł, tj. o 3,2% wyższa niż w I półroczu 2005 roku. Największy udział w tej kwocie miały wynik z tytułu odsetek oraz wynik z tytułu prowizji.

Wynik z tytułu odsetek

Wynik z tytułu odsetek w I półroczu br. wyniósł 1.828 mln zł i był o 68 mln zł, tj. o 3,9% wyższy niż przed rokiem; złożyły się na niego przychody odsetkowe w wysokości 2.707 mln zł oraz koszty odsetkowe wynoszące 879 mln zł, odpowiednio o 6,0% oraz o 21,5% niższe niż w okresie styczeń - czerwiec 2005 roku.

Wzrost wyniku odsetkowego nastąpił w warunkach istotnie niższego poziomu złotych stóp procentowych (np. w I półroczu 2006 roku średnia stawka WIBOR 1M była o 185 pb. niższa niż w analogicznym okresie 2005 roku) dzięki podjętym działaniom w kierunku przenoszenia ciężaru wyniku odsetkowego ze strony depozytowej na kredytową.

Wynik z tytułu prowizji i opłat

Wynik z tytułu prowizji i opłat po 6 miesiącach 2006 roku wyniósł 829 mln zł i był o 37,9% wyższy niż w I półroczu 2005 roku, z czego przychody wyniosły 1.013 mln zł (o 35,2% wyższe niż przed rokiem), a koszty 184 mln zł (o 24,2% wyższe).

Wzrost przychodów z prowizji jest efektem m.in:

- wprowadzenia do oferty nowych produktów o charakterze inwestycyjnym, dających dodatkowe przychody prowizyjne,
- zwiększenia liczby kart bankowych i wzrostu ich transakcyjności,
- zmiany w wysokości prowizji i opłat oraz wprowadzania nowych pozycji do Taryfy prowizji i opłat bankowych PKO BP SA od 1 stycznia 2006 roku.

Pozostałe pozycje dochodowe

- Przychody z tytułu dywidend wyniosły 3,5 mln zł i wzrosły w stosunku do czerwca 2005 roku o 123,1%.
- Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej uzyskany w I półroczu 2006 roku wyniósł (-)58 mln zł i był o 206 mln zł niższy niż osiągnięty w I półroczu 2005 roku. Wpływ na to miała relatywnie wysoka baza wyniku z wyceny papierów wartościowych utrzymywanych w portfelu ALPL w I półroczu 2005 roku oraz utrzymywanie się niepewności na krajowym rynku finansowym, skutkujące wzrostem premii za ryzyko polskich skarbowych papierów wartościowych oraz spadkiem ich wartości.
- Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych w okresie 6 miesięcy br. wyniósł 1 mln zł i był o 52 mln zł niższy niż w I półroczu 2005 roku, kiedy to Bank zrealizował zyski ze sprzedaży części akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
- Wynik z pozycji wymiany po 6 miesiącach br. wyniósł 293 mln zł i był o 11,8% niższy niż w okresie styczeń – czerwiec 2005 roku.

W uzyskanym wyniku największy udział stanowił wynik z transakcji FX SWAP i CIRS (wynik z tych transakcji ma charakter odsetkowy) oraz wynik z różnic kursowych. Spadek wyniku z pozycji wymiany wiązał się z obniżeniem wyniku o charakterze odsetkowym na skutek zawężania się *spreadów* między polskimi a zagranicznymi stopami procentowymi po kolejnych obniżkach złotych stóp procentowych przy wzroście stóp za granicą.

- W I półroczu 2006 roku pozostałe przychody i koszty operacyjne netto wyniosły 336 mln zł (dynamika 142,6%) i złożyły się na nie: przychody operacyjne w wysokości 431 mln zł oraz koszty operacyjne na poziomie 95 mln zł.

Do wzrostu tej pozycji przyczynił się przede wszystkim wzrost przychodów objętych konsolidacją spółek Grupy PKO Inwestycje w efekcie rozwoju ich działalności deweloperskiej.

6.3.2 Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości w I półroczu 2006 roku ukształtował się na poziomie (-)41 mln zł i był o 47 mln zł korzystniejszy niż w analogicznym okresie 2005 roku w efekcie poprawy wyniku z tytułu odpisów na utratę wartości kredytów i pożyczek oraz należności od banków, a także z tytułu pozostałych odpisów aktualizujących (głównie z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, innych aktywów i zobowiązań pozabilansowych).

6.3.3 Ogólne koszty administracyjne

Tabela 7. Ogólne koszty administracyjne Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I półrocze 2006	I półrocze 2005	Dynamika
1	2	3	4
1. Świadczenia pracownicze	1 033 671	990 602	104,3%
2. Koszty rzeczowe	722 589	699 233	103,3%
3. Amortyzacja	172 821	220 368	78,4%
4. Pozostałe, w tym:	40 300	39 067	103,2%
- podatki i opłaty	35 071	35 056	100,0%
- składka i wpłaty na BFG	5 229	4 011	130,4%
Razem	1 969 381	1 949 270	101,0%

W I półroczu 2006 roku ogólne koszty administracyjne Grupy Kapitałowej PKO BP SA ukształtowały się na poziomie 1.969 mln zł i były o 1,0% wyższe niż przed rokiem. W tym samym okresie ogólne koszty administracyjne PKO BP SA, jako jednostki dominującej, obniżyły się o 1,5%. Do zwiększenia ogólnych kosztów administracyjnych Grupy Kapitałowej PKO BP SA przyczyniło się zwiększenie kosztów związanych z realizowanymi projektami inwestycyjnymi przez spółki Grupy PKO Inwestycje w ramach ich działalności deweloperskiej. Wzrost kosztów administracyjnych Grupy został zrekompensowany przez wzrost przychodów Grupy PKO Inwestycje, wykazanych w pozycji „pozostałe przychody operacyjne”.

6.3.4 Podstawowe wskaźniki finansowe

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

Wyszczególnienie	I półrocze 2006	I półrocze 2005
1	2	3
1. Wynik finansowy brutto/średni stan aktywów (ROA_{brutto}^2)	2,5%	2,2%
2. Wynik finansowy netto/średni stan aktywów (ROA_{netto})	1,9%	1,8%
3. Wynik finansowy brutto/średni stan kapitałów własnych (ROE_{brutto}^3)	26,8%	23,6%
4. Wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych (ROE_{netto})	21,2%	19,1%

6.4 Kapitały własne i współczynnik wypłacalności

Tabela 8. Kapitały własne Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na:		Zmiana
	30.06.2006	31.12.2005	
1	2	3	4
1. Kapitał zakładowy	1 000 000	1 000 000	0,0%
2. Pozostałe kapitały	7 130 731	5 850 063	21,9%
3. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(5 233)	(4 082)	28,2%
4. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	(222 671)	150 405	x
5. Wynik roku bieżącego	952 692	1 734 820	(45,1)%
6. Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	8 855 519	8 731 206	1,4%
7. Kapitały mniejszości	63 170	43 784	44,3%
Kapitały własne ogółem	8 918 689	8 774 990	1,6%
Współczynnik wypłacalności	13,33	13,90	(0,57)pp.

² 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.

³ 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 na koniec okresu) na początek i koniec okresu sprawozdawczego.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2006 roku kapitał zakładowy PKO BP SA wynosił 1.000.000.000 Akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym: 510.000.000 Akcji Serii A, 105.000.000 Akcji Serii B oraz 385.000.000 Akcji Serii C.

Według stanu na 30 czerwca 2006 roku kapitały własne Grupy Kapitałowej PKO BP SA wyniosły 8.919 mln zł i były o 144 mln zł, tj. o 1,6% wyższe niż na koniec 2005 roku.

Współczynnik wypłacalności na 30 czerwca 2006 roku wyniósł 13,33% i w porównaniu do końca grudnia 2005 roku zmniejszył się o 0,57 pp., głównie w efekcie wzrostu całkowitego wymogu kapitałowego związanego z dynamicznym rozwojem akcji kredytowej.

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

7.1 Wyniki finansowe PKO BP SA

7.1.1 Struktura bilansu

Aktywa

Tabela 9. Podstawowe pozycje aktywów PKO BP SA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na:		Zmiana:	
	30.06.2006	31.12.2005	w tys. zł	%
1	2	3	4	5
1. Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	4 043 893	3 832 695	211 198	5,5%
2. Należności od banków	11 869 555	12 631 446	(761 891)	(6,0)%
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	799 752	841 914	(42 162)	(5,0)%
4. Pochodne instrumenty finansowe	1 108 058	1 137 227	(29 169)	(2,6)%
5. Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	13 300 186	20 034 160	(6 733 974)	(33,6)%
6. Kredyty, pożyczki udzielone klientom	51 757 939	46 051 847	5 706 092	12,4%
7. Inwestycyjne papiery wartościowe	7 320 715	1 857 578	5 463 137	294,1%
8. Rzeczowe aktywa trwałe	2 105 666	2 201 163	(95 497)	(4,3)%
9. Pozostałe aktywa	2 165 651	1 739 486	426 165	24,5%
Aktywa razem	94 471 415	90 327 516	4 143 899	4,6%

W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2005 roku w bilansie PKO BP SA obniżył się stan „Instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat” (obejmujących portfel papierów wartościowych kwalifikowanych do portfela ALPL) na rzecz „Inwestycyjnych papierów wartościowych”, zawierających portfel papierów wartościowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Zmiana ta wynikała z podjętych działań nakierowanych na budowę optymalnej relacji między rentownością aktywów a zmiennością wyniku realizowanego na portfelu dłużnych papierów wartościowych.

Największą pozycję aktywów Banku (54,8%) stanowią kredyty i pożyczki udzielone klientom, których wartość bilansowa netto na 30 czerwca 2006 roku wyniosła 51.758 mln zł i w stosunku do stanu na koniec grudnia 2005 roku zwiększyła się o 12,4%.

Pasywa

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

Wyszczególnienie	Stan na:		Zmiana:	
	30.06.2006	31.12.2005	w tys. zł	%
1	2	3	4	5
1. Zobowiązania, w tym:	85 583 186	81 547 122	4 036 064	4,9%
- zobowiązania wobec banku Centralnego	1 485	766	719	93,9%
- zobowiązania wobec innych banków	2 111 902	1 943 035	168 867	8,7%
- pochodne instrumenty finansowe	1 324 531	1 257 384	67 147	5,3%
- zobowiązania wobec klientów	79 143 550	75 886 880	3 256 670	4,3%
- inne zobowiązania	3 001 718	2 459 057	542 661	22,1%
2. Kapitały własne ogółem	8 888 229	8 780 394	107 835	1,2%
Suma zobowiązań i kapitałów własnych	94 471 415	90 327 516	4 143 899	4,6%

Największą pozycję pasywów Banku (83,8%) stanowią zobowiązania wobec klientów, których wartość na 30 czerwca 2006 roku wyniosła 79.144 mln zł i w porównaniu do grudnia 2005 roku zwiększyła się o 4,3%.

7.1.2 Pozycje pozabilansowe

Na dzień 30 czerwca 2006 roku zobowiązania pozabilansowe ogółem PKO BP SA wyniosły 341.516 mln zł i od początku roku zwiększyły się o 13,5%.

Dominujący udział w pozycjach pozabilansowych (92,7%) miały zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży wynoszące 316.537 mln zł. W porównaniu do stanu na koniec 2005 roku udział tej pozycji w zobowiązaniach pozabilansowych utrzymał się na porównywalnym poziomie. Na pozycję tę składały się głównie: operacje pochodnymi instrumentami finansowymi oraz terminowe operacje wymiany zawierane przez PKO BP SA w celu regulacji płynności walutowej Banku, spekulacji oraz arbitrażu pomiędzy rynkami finansowymi.

7.1.3 Rachunek zysków i strat

Tabela 11. Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat PKO BP SA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I półrocze 2006	I półrocze 2005	Dynamika
1	2	3	4
1. Wynik z tytułu odsetek	1 777 004	1 730 217	102,7%
2. Wynik z tytułu prowizji	812 485	579 286	140,3%
3. Przychody z tytułu dywidendy	18 504	14 272	129,7%
4. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(57 846)	147 208	x
5. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	859	53 197	1,6%
6. Wynik z pozycji wymiany	284 014	342 202	83,0%
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	57 519	49 926	115,2%
8. Razem pozycje dochodowe (1-7)	2 892 539	2 916 308	99,2%
9. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(23 314)	(69 514)	33,5%
10. Ogólne koszty administracyjne	(1 721 071)	(1 746 832)	98,5%
11. Zysk brutto	1 148 154	1 099 962	104,4%
12. Podatek dochodowy	(213 591)	(218 738)	97,6%
13. Zysk netto	934 563	881 224	106,1%
Wskaźnik kosztów do dochodów (C/I)	59,5%	59,9%	x

W rachunku wyników Banku za I półrocze 2006 roku suma pozycji dochodowych wyniosła 2.893 mln zł i była o 24 mln zł, tj. o 0,8% niższa niż w analogicznym okresie 2005 roku.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat Banku w I półroczu 2006 roku przedstawiały się następująco:

- Wynik z tytułu odsetek wyniósł 1.777 mln zł i był o 47 mln zł, tj. o 2,7% wyższy niż w analogicznym okresie 2005 roku; złożyły się na niego przychody odsetkowe w wysokości 2.614 mln zł oraz koszty odsetkowe wynoszące 837 mln zł, odpowiednio o 7,1% oraz o 22,7% niższe niż za I półrocze 2005 roku.
- Wynik z tytułu prowizji i opłat wyniósł 812 mln zł i był o 40,3% wyższy niż wypracowany w okresie pierwszych sześciu miesięcy 2005 roku, z czego przychody wyniosły 995 mln zł (o 35,8% wyższe niż w I półroczu 2005 roku), a koszty 183 mln zł (o 19,2% wyższe niż przed rokiem).
- Przychody z tytułu dywidendy wyniosły 18,5 mln zł i były o 29,7% wyższe niż uzyskane w analogicznym okresie ubiegłego roku.
- Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej oraz wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych wyniósł łącznie (-)57 mln zł i był o 257 mln zł niższy niż rok wcześniej.
- Wynik z pozycji wymiany wyniósł 284 mln zł i był o 17,0% niższy niż w I półroczu 2005 roku.
- Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych wyniósł 58 mln zł (wzrost o 15,2%), złożyły się na niego pozostałe przychody operacyjne w wysokości 89 mln zł oraz pozostałe koszty operacyjne na poziomie 31 mln zł.

Komentarze do poszczególnych pozycji dochodowych zamieszczone w opisie wyników Grupy Kapitałowej PKO BP SA (punkt 6.3.1) odnoszą się również do wyników PKO BP SA.

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości w I półroczu 2006 roku ukształtował się na poziomie (-)23 mln zł i był o 46 mln zł korzystniejszy niż w analogicznym okresie 2005 roku w efekcie poprawy wyniku z tytułu odpisów na utratę wartości kredytów i pożyczek oraz należności od banków, a także z tytułu pozostałych odpisów aktualizujących (głównie z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, innych aktywów i zobowiązań pozabilansowych).

W I półroczu 2006 roku ogólne koszty administracyjne Banku ukształtowały się na poziomie 1.721 mln zł i były o 1,5% niższe niż w I półroczu 2005 roku.

7.1.4 Podstawowe wskaźniki finansowe⁴

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

Wyszczególnienie	I półrocze 2006	I półrocze 2005
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
1. Wynik finansowy brutto/średni stan aktywów (ROA _{brutto})	2,3%	2,2%
2. Wynik finansowy netto/średni stan aktywów (ROA _{netto})	1,9%	1,7%
3. Wynik finansowy brutto/średni stan kapitałów własnych (ROE _{brutto})	24,9%	22,7%
4. Wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych (ROE _{netto})	20,3%	18,3%

7.1.5 Kapitały własne i współczynnik wypłacalności

Tabela 12. Kapitały własne PKO BP SA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na:		Zmiana
	30.06.2006	31.12.2005	
<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	6 953 666	5 672 620	22,6%
3. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	0	430 976	(100,0)%
4. Wynik roku bieżącego	934 563	1 676 798	(44,3)%
Kapitały własne ogółem	8 888 229	8 780 394	1,2%
Współczynnik wypłacalności	13,36	14,06	(0,7) pp.

Według stanu na 30 czerwca 2006 roku kapitały własne PKO BP SA wyniosły 8.888 mln zł i były o 108 mln zł, tj. o 1,2% wyższe niż na koniec 2005 roku, dzięki zrekompensowaniu 800 mln zł przeznaczonych na dywidendę z zysku netto osiągniętego w 2005 roku, zyskiem netto roku bieżącego. Współczynnik wypłacalności na 30 czerwca 2006 roku wyniósł 13,36% i w porównaniu do końca grudnia 2005 roku zmniejszył się o 0,7 pp.

7.2 Podstawowe sfery działalności Banku

Tabela 13. Depozyty PKO BP SA (w mln zł)

Wyszczególnienie	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005	Zmiana od:	
				31.12.2005	30.06.2005
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
Depozyty:					
- bankowości detalicznej	55 589,3	53 506,1	53 850,5	2 083,1	1 738,7
- małych i średnich przedsiębiorstw	4 607,5	4 722,0	3 883,0	-114,5	724,5
- mieszkaniowe	9 102,9	8 834,5	7 890,3	268,4	1 212,6
- korporacyjne	9 545,5	8 936,9	7 519,3	608,7	2 026,3
- pozostałe (operacje skarbowe, inwestycje kapitałowe, BDM)	2 468,0	2 050,2	1 794,2	417,8	673,8
Razem depozyty	81 313,2	78 049,7	74 937,3	3 263,5	6 375,9

Źródło: dane zarządcze Banku.

⁴ Wskaźniki liczone analogicznie jak w punkcie 6.3.4 (przypisy nr: 2 i 3).

Według stanu na 30 czerwca 2006 roku depozyty Banku wynosiły 81,3 mld zł i od początku roku zwiększyły się o 3,3 mld zł, natomiast od czerwca 2005 roku wzrosły o 6,4 mld zł.

W stosunku do grudnia 2005 roku zanotowano wzrost depozytów detalicznych, korporacyjnych oraz mieszkaniowych.

Tabela 14. Aktywa oprocentowane brutto PKO BP SA (w mln zł)

Wyszczególnienie	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005	Zmiana od:	
				31.12.2005	30.06.2005
1	2	3	4	5	6
1. Kredyty brutto^{*)}, w tym:	54 463,8	48 723,1	44 138,1	5 740,7	10 325,7
- bankowości detalicznej	12 588,7	11 357,9	10 208,8	1 230,8	2 379,9
- małych i średnich przedsiębiorstw	3 943,3	3 212,6	2 921,5	730,7	1 021,8
- rynku mieszkaniowego (nowy portfel)	19 700,1	16 820,1	14 809,2	2 880,0	4 890,9
- wierzycielności mieszkaniowe	2 850,3	2 959,5	3 065,3	(109,2)	(215,0)
- korporacyjne	15 381,4	14 373,0	13 133,3	1 008,4	2 248,1
2. Papiery wartościowe i lokaty międzybankowe	33 637,9	35 813,8	35 945,7	(2 175,9)	(2 307,8)
Aktywa oprocentowane brutto	88 101,7	84 536,9	80 083,8	3 564,8	8 017,9

Źródło: dane zarządcze Banku.

*) Bez odsetek zapadłych i niezapadłych.

Na koniec I półrocza 2006 roku aktywa oprocentowane brutto Banku wynosiły 88,1 mld zł i były o 3,6 mld zł, tj. o 4,2% wyższe niż na 31 grudnia 2005 roku oraz o 8,0 mld zł, tj. o 10,0% wyższe od stanu na dzień 30 czerwca 2005 roku. W ogólnej kwocie aktywów oprocentowanych 61,8% stanowiły kredyty, i w porównaniu do stanu na koniec 2005 roku udział ten zwiększył się o 4,2 pp. dzięki dynamice kredytów wynoszącej 111,8%. Przed rokiem kredyty stanowiły 55,1% aktywów oprocentowanych ogółem.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku kredyty brutto PKO BP SA wynosiły 54,5 mld zł i w okresie I półrocza 2006 roku ich stan zwiększył się o 5,7 mld zł, głównie dzięki wysokiej dynamice kredytów mieszkaniowych, konsumpcyjnych oraz korporacyjnych. W odniesieniu do stanu na 30 czerwca 2005 roku kredyty brutto wzrosły o 10,3 mld zł.

Tabela 15. Rachunki i karty bankowe PKO BP SA (w tys.)

Wyszczególnienie	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005	Zmiana od:	
				31.12.2005	30.06.2005
1	2	3	4	5	6
Liczba rachunków, w tym:	5 941	5 903	5 774	38	167
- rachunki ROR	5 338	5 349	5 271	-11	67
- rachunki Inteligo	603	554	503	49	100
Liczba kart bankowych	6 596	6 076	5 784	520	812
w tym: karty kredytowe	681	525	467	155	214

W I półroczu 2006 roku liczba rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych oraz Inteligo zwiększyła się łącznie o 38 tys. W odniesieniu do stanu na koniec I półrocza 2005 roku ich liczba wzrosła o 167 tys.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku liczba umów o korzystanie z usługi bankowości elektronicznej PKO Inteligo wynosiła 1.178 tys., natomiast liczba rachunków Inteligo ogółem wyniosła 603 tys.

W I półroczu 2006 roku liczba kart bankowych zwiększyła się o 520 tys., z czego o 155 tys. wzrosła liczba kart kredytowych.

7.2.1 Bankowość detaliczna

Klienci indywidualni

Prowadzone przez Bank działania w obszarze bankowości detalicznej koncentrowały się na:

- zwiększaniu udziałów w rynku depozytów oraz kredytów oferowanych klientom indywidualnym,
- podnoszeniu atrakcyjności produktów dostępnych w ofercie dla klientów indywidualnych, poprawie jakości obsługi oraz efektywności sprzedaży.

Wśród przeprowadzonych w I półroczu 2006 roku działań dotyczących oferty dla klientów indywidualnych do najistotniejszych należało:

- w zakresie oferty depozytowej - podwyższono oprocentowanie depozytów walutowych, w konsekwencji decyzji FED oraz Banku Anglii o zmianie podstawowych stóp procentowych,
- w zakresie oferty depozytowo - inwestycyjnej - przeprowadzono dwie subskrypcje (w okresach: 14 marca - 13 kwietnia 2006 roku oraz 24 kwietnia - 25 maja 2006 roku) lokat inwestycyjno - ubezpieczeniowych, charakteryzujących się podziałem zdeponowanych przez Klientów środków na część depozytową oraz inwestycyjną przeznaczoną na nabycie jednostek ubezpieczeniowych funduszu kapitałowego oraz, w drugim przypadku, na nabycie jednostek uczestnictwa PKO/Credit Suisse,
- w zakresie oferty produktowej kredytów:
 - dostosowano warunki cenowe Szybkiego serwisu kredytowego do wymogów ustawy z dnia 7 lipca 2005 roku o zmianie ustawy Kodeks cywilny oraz zmianie niektórych innych ustaw (Dz.U. Nr 157, poz. 1316), wprowadzającej maksymalną wysokość odsetek oraz prowizji związanych z udzieleniem kredytu,
 - przeprowadzono kampanię promocyjną Szybkiego serwisu kredytowego, wspierającą sprzedaż tego produktu z obniżoną prowizją za udzielenie kredytu,
 - prowadzono działania promocyjne związane z wydawnictwem kart kredytowych VISA Turyn oraz MasterCard 2006 FIFA World Cup,
- w zakresie współpracy bankowo - ubezpieczeniowej (tzw. *bancassurance*), rozszerzono ofertę o ubezpieczenie w przypadku zgonu, niezdolności do pracy, poważnego zachorowania oraz utraty pracy przez Ubezpieczonego, przeznaczone dla posiadaczy kredytu odnawialnego,
- w zakresie opłat i prowizji - od 1 stycznia 2006 roku wprowadzono nową Taryfę prowizji i opłat wprowadzającą zmiany głównie w zakresie opłat związanych z obsługą rachunków oszczędnościowo - rozliczeniowych, kart debetowych i kredytowych (m.in. bezpłatne przelewy na rachunki prowadzone w PKO BP SA, bezpłatne wydanie lub wznowienie kart kredytowych uzależnione od wartości operacji).

W ramach polityki utrzymania i pozyskiwania nowych klientów, kontynuowano prace związane z unowocześnieniem oferty produktowej. Ważnym narzędziem utrzymania klientów i pozyskania nowych jest wzrost funkcjonalności rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych z elektronicznym dostępem do rachunku, polegający m.in. na umożliwieniu składania poprzez serwis PKO Inteligo wniosków o Szybki serwis kredytowy, doładowania kart telefonicznych oraz korzystania z usługi „Płacę z Inteligo” w serwisie PKO Inteligo.

Ponadto w ramach bankowości osobistej i prywatnej:

- PKO BP SA rozpoczął, jako pierwszy na polskim rynku, wydawanie karty płatniczej w formacie mini. Minikarta PKO Ekspres to karta debetowa, wydawana razem ze standardową kartą debetową PKO Ekspres,
- zwiększono liczbę partnerów dostarczających klientom zamożnym, w ramach Programu Przywilejów, usługi niefinansowe na preferencyjnych warunkach,
- zanotowano wzrost sprzedaży kredytów konsumpcyjnych i na papiery wartościowe o 30,0% w stosunku do stanu na koniec 2005 roku,
- zwiększono udział rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych z kredytem odnawialnym w odniesieniu do ogólnej liczby rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych bankowości osobistej i prywatnej.

Małe i Średnie Przedsiębiorstwa (MSP)

W I półroczu 2006 roku najistotniejsze działania Banku w zakresie współpracy z klientami segmentu małych i średnich przedsiębiorstw objęły:

- wdrożenie nowego produktu SUPER PAKIET, wprowadzającego nową jakość dla klientów zainteresowanych obsługą w jednym Banku finansów osobistych i firmowych. Wdrożeniu pakietu towarzyszyły czasowe oferty promocyjne: oferty usług bankowości elektronicznej, karty debetowe oraz karty typu Partner, obsługa kont osobistych,

- modyfikację produktu kredytowego Szybki limit kredytowy polegającą na rozszerzeniu grupy odbiorców SLK o spółki kapitałowe, tj. spółki z ograniczoną odpowiedzialnością oraz spółki akcyjne,
- uproszczenie procedur kredytowych w zakresie ustalania maksymalnych wysokości kredytów w rachunku bieżącym typu Partner oraz wykorzystywania kredytów inwestycyjnych i obrotowych dzięki ich powiązaniu z usługą przejściowego ubezpieczenia spłaty kredytu przez PZU S.A.,
- wspieranie przedsiębiorców-beneficjentów środków pomocowych UE z funduszy strukturalnych. W I połowie 2006 roku wystawiono promesy kredytowe oraz udzielono kredytów dla klientów segmentu MSP w PKO BP SA na kwotę 140,9 mln zł,
- rozszerzanie współpracy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego SA oraz z lokalnymi i regionalnymi funduszami poręczeniowymi, w celu przezwycięzania bariery braku zabezpieczenia kredytu przez małe i mikro firmy.

Inne usługi

- Wypłata świadczeń z Fundacji „Polsko-Niemieckie POJEDNANIE”

W I półroczu 2006 roku na rzecz uprawnionych osób zrealizowano 53,6 tys. wypłat. Wartość wypłaconych środków wyniosła 30,3 mln zł.

- 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 I półroczu 2006 roku zrealizowano 3,4 tys. wypłat na rzecz osób uprawnionych. Wartość wypłaconych środków wyniosła 8,4 mln zł.

7.2.2 Bankowość korporacyjna

W I półroczu 2006 roku Bank koncentrował swoje działania na dalszym umacnianiu pozycji rynkowej oraz kształtowaniu wizerunku PKO BP SA jako instytucji finansowej aktywnej na rynku korporacyjnym. Bank aktywnie rozwijał i modyfikował ofertę produktową dostosowując proponowane rozwiązania do potrzeb klientów, m. in.:

- wprowadzono pakiet usług Cash Management skierowany do klientów korporacyjnych poszukujących metod racjonalizacji zarządzania gotówką. W skład pakietu wchodziły usługi zaspokajające potrzeby w zakresie:
 - bieżącej obsługi,
 - zarządzania płynnością,
 - obsługi masowych płatności,
 - obsługi strumieni gotówki – włącznie z transportem gotówki z siedziby klienta,
 - elektronicznych kanałów transakcyjno – informacyjnych,
- intensyfikowano sprzedaż Instrumentu Pieniądza Elektronicznego (IPE) służącego do wypłaty świadczeń na rzecz uprawnionych za pomocą karty bankowej. IPE wyróżniony został szeregiem prestiżowych nagród, wśród nich złotą nagrodą Rock Awards 2005 w kategorii „Największe osiągnięcia w rozwoju nowych produktów kartowych” przyznaną bankom i instytucjom finansowym przez MasterCard,
- koncentrowano się na sprzedaży limitu kredytu wielocelowego, pakietu produktów służących finansowaniu bieżącej działalności klientów w ramach jednej umowy. W I półroczu br. podpisanych zostało 209 umów.

Ponadto w ramach finansowania strukturalnego w I półroczu 2006 roku Bank:

- zawarł dziewiętnaście umów emisji obligacji komunalnych na łączną kwotę 104,1 mln zł, m.in. dla gminy Września (15 mln zł),
- zawarł dwie umowy emisji obligacji korporacyjnych na łączną kwotę 130 mln zł, z czego jedna umowa została zawarta z podmiotem powiązanym z Bankiem – Bankowym Funduszem Leasingowym S.A. – transakcja zawarta została na warunkach rynkowych,

- zawarł następujące umowy w formie konsorcjów bankowych:
 - umowę kredytu obrotowego z podmiotem działającym w branży telekomunikacyjnej, udział Banku w transakcji wynosi 200 mln zł,
 - umowę kredytu inwestycyjnego z podmiotem działającym w branży telekomunikacyjnej, udział Banku w transakcji wynosi 110 mln zł,
 - umowę kredytu obrotowego i gwarancji bankowej z podmiotem działającym w sektorze wodociągowo-kanalizacyjnym, udział Banku w transakcjach wynosi odpowiednio: 43,2 mln zł oraz 180,2 mln zł,
 - umowę kredytu obrotowego i inwestycyjnego z podmiotem działającym w branży hutniczej, udział Banku w transakcji wynosi 66,7 mln USD i 80 mln zł,
 - umowę kredytu inwestycyjnego z podmiotem działającym w branży deweloperskiej, udział Banku w transakcji wynosi 20 mln euro,
 - umowę kredytu obrotowego z podmiotem działającym w branży metalurgicznej, udział Banku w transakcji wynosi 150 mln zł,
 - umowę kredytu inwestycyjnego i obrotowego z podmiotem działającym w sektorze energetycznym, udział Banku w transakcji wynosi 153 mln zł.

7.2.3 Finansowanie nieruchomości

Kredyty hipoteczne dla klientów indywidualnych oraz kredyty inwestorskie

W I półroczu 2006 roku sprzedaż kredytów/pożyczek hipotecznych osiągnęła rekordowy poziom i wyniosła 4,9 mld zł, co oznacza, że była wyższa od sprzedaży w analogicznym okresie poprzedniego roku o 40%. Najwyższy poziom sprzedaży uzyskano w maju i czerwcu - odpowiednio 0,9 mld zł oraz 1,1 mld zł.

W strukturze sprzedaży w I półroczu 2006 roku dominowała sprzedaż kredytów WŁASNY KĄT, która stanowiła 83% sprzedaży ogółem.

W celu podwyższenia atrakcyjności oferty i lepszego jej dostosowania do potrzeb klientów w I półroczu 2006 roku:

- rozszerzono ofertę produktową o kredyt z funkcjonalnością bilansowania sald,
- rozszerzono ofertę Banku o kredyt ze stałą, w okresach dwuletnich, stopą procentową,
- rozszerzono ofertę ubezpieczeniową o ubezpieczenie od utraty pracy oraz ubezpieczenie niskiego wkładu w TU CIGNA STU. Dodatkowo, renegotjowano stawki składek ubezpieczeniowych w zakresie innych ubezpieczeń, w PZU oraz TU EUROPA.

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

- zintensyfikowano działania pozyskiwania klientów na rynku kredytów inwestorskich. Przyniosło to efekt w postaci zwiększenia sprzedaży tych kredytów. Dynamika sprzedaży kredytów inwestorskich w I półroczu 2006 roku w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku wyniosła 174%,
- kontynuowano System Aktywnej Sprzedaży kredytów hipotecznych za pośrednictwem Agencji,
- zrealizowano kampanię promocyjną kredytów mieszkaniowych WŁASNY KĄT Hipoteczny oraz kredytu konsolidacyjnego.

Kredyty mieszkaniowe wspomagane przez budżet państwa

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 wg formuły ilorazowej,
- zrestrukturyzowanie zadłużeń nieregularnych,
- stała poprawa jakości tego portfela, również w warunkach nowej metodyki oceny wdrożonej zgodnie z MSR 39.

Obsługa depozytów na książeczkach mieszkaniowych

Według stanu na dzień 30 czerwca 2006 roku PKO BP SA prowadził obsługę 2,1 mln rachunków książeczek mieszkaniowych, na których zgromadzono oszczędności w łącznej wysokości 6.445 mln zł.

W I półroczu br. nastąpił przyrost:

- założonych książeczek bez prawa do premii gwarancyjnej o 11 tys., co przełożyło się na wzrost wartości depozytów o 225 mln zł,
- uaktywnionych książeczek z prawem do premii gwarancyjnej o 0,6 tys., co przełożyło się na wzrost wartości depozytów o 27 mln zł.

Obsługa klientów instytucjonalnych rynku mieszkaniowego

W I półroczu 2006 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. Od stycznia br. utworzony został nowy segment klientów rynku mieszkaniowego - segment zarządców nieruchomości działających na zlecenie wspólnot mieszkaniowych.

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

- dostosowano ofertę cenową do potrzeb klientów biorąc pod uwagę lokalne warunki rynkowe,
- przeprowadzono modernizację produktu przeznaczonego na finansowanie remontów z jednoczesną zmianą nazwy produktu z „kredyt inwestorski NOWY DOM remont na „kredyt inwestorski NASZ REMONT” oraz „kredyt inwestorski NOWY DOM z premią termomodernizacyjną z BGK” na „kredyt inwestorski NASZ REMONT z premią termomodernizacyjną z BGK”,
- wprowadzono „opcję niskokwotową” kredytu inwestorskiego NASZ REMONT adresowaną przede wszystkim do wspólnot mieszkaniowych i małych spółdzielni mieszkaniowych, charakteryzującą się uproszczoną procedurą udzielania kredytu i krótkim czasem realizacji wniosku,
- udostępniono usługę PKO Inteligo wszystkim klientom rynku mieszkaniowego.

Działania te przyniosły efekty zarówno w postaci przyrostu stanów: depozytów i kredytów, jak również zwiększenia liczby obsługiwanych klientów.

W I półroczu br. zawarto 915 umów kredytowych na łączną kwotę 196 mln zł. Dla porównania w całym 2005 roku podpisano 806 umów na kwotę 123 mln zł.

7.2.4 Działalność na rynku pieniężnym

Działalność skarbową PKO BP SA koncentruje się w czterech obszarach: zarządzaniu inwestycyjnym portfelem papierów wartościowych, zarządzaniu ryzykiem finansowym, działalności handlowej na rynku międzybankowym oraz współpracy z klientami sektora detalicznego i korporacyjnego Banku.

- W okresie I półrocza br. utrzymywała się dekonjunktura na rynku skarbowych papierów wartościowych. Szczegółowy opis sytuacji na rynku finansowym w I półroczu 2006 roku został zawarty w punkcie 2.3 niniejszego Sprawozdania.
- Prowadzona w warunkach dekonjunktury polityka inwestycyjna miała charakter zachowawczy, w tym okresie nie otwierano znaczących pozycji. Ważną rolę z punktu widzenia ochrony dochodów Banku uzyskiwanych na portfelu odegrały transakcje zabezpieczające, które pozwoliły ograniczyć straty na instrumentach gotówkowych.
- W ramach zarządzania ryzykiem finansowym, realizowane działania polegały na aktywnym zarządzaniu ryzykiem walutowym, stopy procentowej i płynności w skali całego Banku. W ramach tej działalności należy odnotować dalsze zwiększenie średnio i długoterminowego finansowania w CHF. Wzrost zapotrzebowania na fundusze wynikał z dynamicznego rozwoju sprzedaży długoterminowych kredytów mieszkaniowych.
- Dynamicznie rozwijała się działalność handlowa z klientami segmentów detalicznego i korporacyjnego Banku. Szczególnie należy odnotować wzrost sprzedaży produktów walutowych w segmencie korporacyjnym oraz małych i średnich przedsiębiorstw. W obszarze bankowości detalicznej zwiększono wartość pozyskanych depozytów.

7.2.5 Działalność maklerska

W I półroczu 2006 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 40%. Kapitalizacja GPW wzrosła o blisko 6%, liczba notowanych na giełdzie spółek zwiększyła się o 24 podmioty.

W analizowanym okresie BDM PKO BP SA był obecny na rynku wtórnym wszystkich typów instrumentów:

- udział w obrotach na rynku akcji wyniósł 7,4%, co oznacza wzrost w porównaniu do analogicznego okresu 2005 roku o 0,2 pp. (szósta pozycja na rynku),
- udział w obrotach na rynku obligacji wyniósł 41,6%, co oznacza wzrost w porównaniu do I półrocza 2005 roku o 3,2 pp. (pierwsza pozycja na rynku),
- udział w obrotach na rynku kontraktów terminowych wyniósł 4,6%, co oznacza spadek w porównaniu do pierwszej połowy 2005 roku o 1,4 pp.,
- udział w obrotach na rynku opcji indeksowych wyniósł 8,8%, co oznacza wzrost w porównaniu do analogicznego okresu 2005 roku o 0,2 pp. (czwarta pozycja na rynku).

Wartość aktywów klientów na rachunkach inwestycyjnych i rejestrowych na koniec czerwca 2006 roku osiągnęła poziom 18,4 mld zł, co oznacza spadek o 3,2 mld zł (tj. o 14,8%) w odniesieniu do I połowy 2005 roku. Spadek jest wynikiem ujmowania w zestawieniu sponsora akcji spółek niepublicznych BDM, w analogicznym okresie ubiegłego roku, spółki PGNiG (5 mld zł) w związku z przeprowadzoną emisją akcji tego przedsiębiorstwa.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku liczba rachunków (łącznie inwestycyjnych i rejestrowych) prowadzonych przez BDM PKO BP SA wyniosła ponad 398 tys. W porównaniu do stanu na koniec czerwca 2005 roku liczba rachunków zmniejszyła się o 38 tys. w związku ze zmniejszeniem liczby rachunków rejestrowych w wyniku wykupu obligacji skarbowych od sierpnia ubiegłego roku oraz w konsekwencji przeprowadzonej w końcu 2005 roku akcji zamykania nieaktywnych rachunków inwestycyjnych.

W ramach uczestnictwa na rynku pierwotnym w I półroczu br., BDM wprowadził do publicznego obrotu spółki: PAMAPOL S.A. i eCARD S.A. oraz przeprowadził publiczną sprzedaż obligacji gminy Wrocław. Ponadto obsługiwał oferty spółek notowanych na GPW (emisje prawa poboru): Alchemii, Getinu i Hygieniki.

Bankowy Dom Maklerski, na koniec czerwca 2006 roku, pełnił funkcję animatora rynku i animatora emitenta dla 55 spółek oraz funkcję sponsora emisji dla 29 spółek. W ramach pełnionej funkcji sponsora emisji, w I półroczu br. BDM obsługiwał proces nieodpłatnego udostępniania akcji ZC Police oraz akcji Fortum osobom uprawnionym.

7.2.6 Kadry Banku

Zatrudnienie w PKO BP SA wg stanu na 30 czerwca 2006 roku wynosiło 32.700 etatów i było niższe o 779 etatów, tj. o 2,3%, w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2005 roku oraz o 1.981, tj. o 5,7% niższe niż przed rokiem.

System wynagrodzeń

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

W I półroczu 2006 roku kontynuowano działania mające na celu zwiększanie konkurencyjności poziomu wynagrodzeń w Banku w relacji do sektora bankowego. Dążono do powiązania wysokości wynagrodzenia z indywidualnymi efektami pracy pracownika, poprzez przebudowę systemu motywacyjnego w celu dostosowania do nowych rozwiązań organizacyjno-funkcjonalnych w Banku. Przyjęte rozwiązania mają na celu wzmocnienie motywacyjnego oddziaływania wynagrodzeń na działania biznesowe oraz osiąganie korzystnych wyników ekonomicznych i wzrost efektywności pracy.

Szkolenia

W I połowie 2006 roku szkoleniami grupowymi i indywidualnymi objęto około 39 tys. uczestników, w tym ponad 27 tys. stanowili uczestnicy szkoleń wewnętrznych, prowadzonych przez wykładowców wewnętrznych. Blisko 3,5 tys. uczestników wzięło udział w szkoleniach dla wyższej i średniej kadry kierowniczej Banku.

Szkolenia ukierunkowane były w szczególności na:

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

W I półroczu 2006 roku uruchomiony został projekt „Zintegrowany system zarządzania zasobami ludzkimi w PKO BP SA”, którego realizacja pozwoli na udoskonalenie obecnie obowiązujących oraz wprowadzenie nowych rozwiązań, m.in. w zakresie organizacji i funkcjonowania obsługi kadrowo-płacowej, socjalnej i szkoleniowej.

7.2.7 Sieć sprzedaży

Tabela 16. Sieć sprzedaży PKO BP SA według stanu na dzień 30 czerwca 2006 roku

Wyszczególnienie	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005	Zmiana od:	
				31.12.2005	30.06.2005
Liczba placówek ogółem	1 248	1 251	1 261	-3	-13
- w Obszarze Rynku Detalicznego:	1 165	1 168	1 178	-3	-13
Regionalne Oddziały Detaliczne	12	12	12	0	0
oddziały samodzielne	574	537	537	37	37
oddziały podporządkowane	579	619	629	-40	-50
- w Obszarze Rynku Korporacyjnego:	83	83	83	0	0
Regionalne Oddziały Korporacyjne	13	13	13	0	0
Zespoły Klienta Korporacyjnego	13	13	13	0	0
Centra Korporacyjne	57	57	57	0	0
Liczba agencji	2 285	2 510	2 620	-225	-335
Liczba bankomatów	1 863	1 862	1 863	1	0

Na koniec czerwca 2006 roku Bank:

- posiadał 1.248 placówek i na przestrzeni 6 miesięcy br. ich liczba zmniejszyła się o 3,
- współpracował z 2.285 agencjami i od 31 grudnia 2005 roku liczba ta zmniejszyła się o 225 agencji; w I półroczu agencje pośredniczyły w udzieleniu przez Bank ponad 27 tys. kredytów na łączną kwotę 228 mln złotych, pozyskały około 21 tys. rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych (7% rachunków pozyskanych w skali Banku),
- posiadał 1.863 bankomaty (w tym 840 urządzeń z funkcją depozytową); w I półroczu w bankomatach PKO BP SA zrealizowano około 103 mln transakcji na ogólną kwotę ponad 25,3 mld zł, przy czym udział operacji kartami obcych wydawców w bankomatach PKO BP SA wyniósł 5,3%, przyjęto blisko 75 tys. depozytów kopertowych oraz sprzedano 140 tys. kart Simplus,
- dysponował 222 terminalami samoobsługowymi funkcjonującymi w sieci placówek PKO BP SA.

8. DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁYCH SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ⁵

Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.

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

- Wartość kapitałów własnych Spółki po I półroczu 2006 roku wyniosła 25.056 tys. zł.
- I półrocze 2006 roku Spółka zakończyła zyskiem netto w kwocie 4.359 tys. zł.
- W I półroczu 2006 roku Spółka zrealizowała umowy leasingu o łącznej wartości 354,5 mln zł. Pod względem wartości netto środków trwałych oddanych w leasing Spółka zajmowała na koniec I półrocza 2006 roku 9 pozycję (wg danych publikowanych przez Rzeczpospolitą w dniu 18 lipca 2006 roku). Łączna wartość leasingowanych przez Spółkę aktywów netto wynosiła 739 mln zł.
- Spółka podpisała z PKO BP SA umowę Organizacji, Prowadzenia i Obsługi Emisji Obligacji na kwotę 100 mln zł.

⁵ Dane finansowe spółek Grupy Kapitałowej PKO BP SA prezentowane są zgodnie ze sprawozdaniami finansowymi spółek sporządzonymi według MSR/MSSF.

Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService S.A.

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

- Wartość kapitałów własnych Spółki na dzień 30 czerwca 2006 roku wyniosła 11.441 tys. zł.
- Na koniec czerwca 2006 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 6.148 tys. zł.
- Udział Spółki w rynku akceptacji kart płatniczych pod względem posadowionych terminali utrzymał się na poziomie 30%. Liczba terminali eService na koniec czerwca 2006 roku wynosiła 32.138 sztuk, co oznacza wzrost o 3,8% w stosunku do stanu na koniec 2005 roku.
- W pierwszym półroczu 2006 roku za pośrednictwem terminali eService przeprowadzono 34.411 tys. transakcji na kwotę 5.246 mln zł. Pod względem wartości wygenerowanych transakcji kartowych szacowany przez Spółkę udział w rynku na koniec czerwca 2006 roku wyniósł 26%.

Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.

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

- Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec czerwca 2006 roku wyniosła 202.655 tys. zł.
- Na koniec czerwca 2006 roku Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 4.275 tys. zł. Osiągnięty przez Spółkę wynik finansowy związany jest z księgowaniem dodatnich różnic kursowych z obsługi kredytu walutowego przed jego przewalutowaniem, którego dokonano w kwietniu br.
- Poziom wynajęcia powierzchni biurowych i handlowych w budynku CFP podlegał niewielkim zmianom i wynosił na koniec czerwca 2006 roku 99%.

Inteligo Financial Services S.A.

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

- Wartość kapitałów własnych Spółki po I półroczu 2006 roku wyniosła 49.667 tys. zł.
- Spółka I półrocze 2006 roku zamknęła zyskiem netto w kwocie 6.253 tys. zł.
- Wartość depozytów klientów PKO BP SA korzystających z rachunku Inteligo w 2006 roku wzrosła o 103 mln zł w stosunku do końca 2005 roku, osiągając na koniec I półrocza 2006 roku wartość 1.626 mln zł.
- Na koniec I półrocza 2006 roku liczba internetowych klientów konta Inteligo wyniosła 497 tys. i wzrosła w ciągu I półrocza 2006 roku o 37 tys. klientów.
- W kwietniu 2006 roku Spółka wdrożyła dla klientów PKO BP SA posiadających rachunki z grupy SUPERKONTO i typu PARTNER oraz dla posiadaczy konta Inteligo dostęp do indywidualnych rachunków w funduszu emerytalnym OFE Bankowy za pośrednictwem internetu.

Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY S.A.

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

- Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej PTE BANKOWY S.A. (PTE BANKOWY S.A. oraz jej spółka zależna Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o.) na dzień 30 czerwca 2006 roku wyniosła 81.897 tys. zł.
- Grupa Kapitałowa PTE BANKOWY S.A. na koniec czerwca 2006 roku wypracowała zysk netto w kwocie 9.940 tys. zł.
- Na koniec czerwca 2006 roku wartość aktywów BOFE wynosiła 3.095 mln zł, co oznacza wzrost w stosunku do końca 2005 roku o 13%.
- Według stanu na 30 czerwca 2006 roku liczba prowadzonych rachunków członków BOFE wynosiła 460.907 sztuk.
- Na koniec I półrocza 2006 roku pod względem wartości aktywów, jak i liczby prowadzonych rachunków, BOFE zajmował 8 pozycję na rynku funduszy emerytalnych.

- Według rankingu ogłoszonego przez KNUiFE w kwietniu 2006 roku BOFE znalazł się na dwunastej pozycji w zestawieniu stóp zwrotu z wynikiem 50,770%, przy średniej ważonej równej 53,447%.

PKO Inwestycje Sp. z o.o.

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

Projekty deweloperskie PKO Inwestycje Sp. z o.o. realizuje samodzielnie lub poprzez swoje spółki zależne, tworzone z wyspecjalizowanymi podmiotami deweloperskimi.

- Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej PKO Inwestycje Sp. z o.o. (PKO Inwestycje Sp. z o.o. i jej spółki zależne) po I półroczu 2006 roku wyniosła 180.982 tys. zł.
- Grupa Kapitałowa PKO Inwestycje Sp. z o.o. w I półroczu 2006 roku poniosła stratę netto w kwocie 520 tys. zł.

W I półroczu 2006 roku działalność Spółki koncentrowała się na realizacji poniższych projektów deweloperskich:

Projekt „Marina Mokotów”

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

Realizacja projektu przebiega zgodnie z założeniami.

Projekt „Nowy Wilanów”

Projekt realizowany jest przez utworzoną w marcu 2004 roku spółkę celową Wilanów Investments Sp. z o.o., w której PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 100% udziałów. Inwestycja obejmuje budowę i sprzedaż jednostek mieszkaniowych oraz lokali użytkowych w prestiżowej części Warszawy - Gminie Wilanów.

Projekt wykazuje niewielkie opóźnienie w zakresie realizacji etapu I (odbioru budynków). Etap II realizowany jest zgodnie z harmonogramem.

Projekt „Trzy Gracie”

Projekt obejmuje budowę i sprzedaż kompleksu mieszkalno-usługowego w Sopocie i realizowany jest samodzielnie przez PKO Inwestycje Sp. z o.o. Zgodnie z założeniami zakończenie sprzedaży wybudowanych powierzchni mieszkaniowych nastąpiło do końca 2005 roku. Do sprzedaży pozostały cztery lokale usługowe.

Projekt „Neptun Park”

Projekt realizowany jest przez utworzoną w marcu 2005 roku spółkę POMERANKA Sp. z o.o., w której PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 100% udziałów. Inwestycja obejmuje budowę i sprzedaż lokali mieszkalnych w Gdańsku Jelitkowie. Spółka kontynuuje prace związane z realizacją Zadania I - budową 5 budynków ze 119 mieszkaniami.

Ponadto poprzez Spółkę UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o., w której PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 55% udziałów w kapitale zakładowym prowadzone są działania związane z badaniem ukraińskiego rynku deweloperskiego.

Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A.

W 2006 roku Spółka realizowała założenia związane z rozpoczęciem przez nią działalności w obszarze *venture capital*.

- Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec czerwca 2006 roku wyniosła 17.252 tys. zł.
- Na koniec I półrocza 2006 roku Spółka osiągnęła stratę netto w kwocie 1.081 tys. zł.
- Na koniec czerwca 2006 roku BTK zarządzało portfelem inwestycyjnym w wysokości 9,8 mln zł, obejmującym zaangażowanie w Spółkę FINDER Sp. z o.o. i Spółkę INTER FINANCE Polska Sp. z o.o.
- W styczniu 2006 roku Spółka, realizując wcześniejsze zobowiązania inwestycyjne, objęła dodatkowe udziały w kapitale zakładowym spółki FINDER Sp. z o.o. za cenę 1 mln zł, zwiększając swój udział w kapitale zakładowym tej Spółki do 46,43%.

- W Spółce INTER FINANCE Polska Sp. z o.o., w dniu 11 maja 2006 roku (data rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego) Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A. objęło udziały o wartości 3.248 tys. zł, stanowiące 45% udział w kapitale zakładowym Spółki.
- Spółka INTER FINANCE Polska Sp. z o.o. jest podmiotem działającym w sektorze pośrednictwa finansowego; współpracuje z bankami, towarzystwami ubezpieczeniowymi oraz innymi operatorami finansowymi, których oferta kredytowa i ubezpieczeniowa skierowana jest do osób fizycznych. Zamierzeniem Spółki jest podjęcie działalności pośrednictwa finansowego na rynku ukraińskim.

KREDOBANK S.A.

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

- Wartość kapitałów własnych KREDOBANK S.A. na dzień 30 czerwca 2006 roku wyniosła 147.024 tys. UAH.
- Na koniec czerwca 2006 roku KREDOBANK S.A. wypracował zysk netto w kwocie 12.639 tys. UAH.
- Portfel kredytowy Banku (brutto) od początku 2006 roku zwiększył się o 264,1 mln UAH, czyli o 16,37% i wynosił na koniec czerwca 1.877,7 mln UAH.
- Środki klientów „a vista” w ciągu pierwszego półrocza 2006 roku zmniejszyły się o 30,7 mln UAH, czyli o 6,73% i wg stanu na koniec czerwca 2006 roku wynosiły 425,4 mln UAH.
- Depozyty terminowe klientów wzrosły od początku roku o 50,5 mln UAH, czyli o 4,8% i na koniec czerwca 2006 roku wyniosły 1.100,6 mln UAH.
- KREDOBANK S.A. złożył do Narodowego Banku Ukrainy wniosek o zatwierdzenie nowej emisji akcji o wartości 75.750 tys. UAH, objętej w maju br. przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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

- W dniu 6 kwietnia 2006 roku PKO BP SA nabył 25% akcji Towarzystwa, stając się 75% udziałowcem spółki PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
- Wartość kapitałów własnych Towarzystwa na dzień 30 czerwca 2006 roku wyniosła 55.071 tys. zł.
- Na koniec czerwca 2006 roku Towarzystwo wypracowało zysk netto w kwocie 30.254 tys. zł. Należy wskazać, że osiągnięty przez Towarzystwo wynik finansowy jest wyższy od wyniku osiągniętego przez PKO TFI S.A. na koniec 2005 roku (30.154 tys. zł).
- Wartość aktywów Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wynosiła na koniec czerwca 2006 roku 6.318 mln zł, co dawało Spółce 8,19% udział w rynku funduszy inwestycyjnych i plasowało Spółkę na 4 miejscu. W stosunku do końca 2005 roku odnotowano wzrost aktywów o 21,37%.
- Dnia 30 sierpnia 2006 roku Towarzystwo wypłaciło Akcjonariuszom dywidendę z zysku za 2005 rok w łącznej kwocie 29,8 mln zł (brutto).

9. ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

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

9.1 Ryzyko kredytowe

Stworzenie efektywnego systemu zarządzania ryzykiem kredytowym ma na celu zwiększenie bezpieczeństwa i rentowności oferowanych usług. Bank oraz podmioty Grupy Kapitałowej PKO BP SA, w których powstaje ryzyko kredytowe, kierują się następującymi zasadami:

- każda transakcja kredytowa wymaga wszechstronnej oceny ryzyka kredytowego, której wyrazem jest w szczególności *rating* wewnętrzny lub ocena *scoringowa*,
- pomiar ryzyka kredytowego transakcji kredytowych dokonywany jest cyklicznie z uwzględnieniem zmieniających się warunków zewnętrznych oraz zmian sytuacji finansowej kredytobiorców,

- sporządzona ocena ryzyka kredytowego jest poddawana dodatkowej weryfikacji przez służby oceny ryzyka kredytowego, niezależne od służb biznesowych, z uwzględnieniem warunków ich aktywowania,
- ryzyko kredytowe jest dywersyfikowane pod względem obszarów geograficznych, sektorów gospodarki, produktów oraz klientów,
- decyzje kredytowe mogą podejmować jedynie osoby do tego uprawnione,
- Bank i podmioty Grupy Kapitałowej PKO BP SA zabezpieczają ryzyko kredytowe tworząc odpisy (rezerwy celowe) z tytułu utraty wartości ekspozycji kredytowych.

W I półroczu 2006 roku w KREDOBANK S.A. dokonano nowelizacji regulacji wewnętrznych z zakresu polityki kredytowej, oceny kredytobiorców (osób fizycznych) oraz przyjmowania i monitorowania zabezpieczeń.

BFL S.A. zabezpiecza ryzyko kredytowe tworząc odpisy (rezerwy celowe) z tytułu utraty wartości ekspozycji kredytowych.

Ponadto w I półroczu 2006 roku Spółka zawarła umowę o współpracy z Krajowym Rejestrem Długów Biura Informacji Gospodarczej S.A., dzięki której skuteczniej identyfikuje niesolidnych dłużników, a tym samym zabezpiecza się przed zawarciem umów *leasingu* z niesolidnymi klientami.

9.2 Ryzyko finansowe

Struktura bilansu i zobowiązań pozabilansowych Grupy Kapitałowej PKO BP SA nie stwarza zagrożenia utraty płynności rozumianej jako zdolność do wywiązywania się z bieżących i przyszłych zobowiązań. Podmiot dominujący Grupy posiada spójny, rozwinięty system zarządzania ryzykiem płynności. Bank posiada stabilną bazę depozytową oraz portfel płynnych papierów wartościowych, które decydują o tym, że jest bankiem o wysokiej płynności finansowej. Wysoki poziom aktywów płynnych w bilansie Banku oraz stabilne źródła finansowania sprawiają, że płynność Banku nie jest zagrożona.

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

W minionym półroczu kontynuowano prace mające na celu dostosowanie systemu informatycznego wspomagającego zarządzanie ryzykiem finansowym w Banku do aktualnych wymogów Banku oraz do zmian w otoczeniu makroekonomicznym, w jakim działa Bank.

W I półroczu 2006 roku w Banku sfinalizowano prace nad uwzględnieniem w zasadach zarządzania ryzykiem płynności i walutowym, ryzyka generowanego w Spółkach oraz kontynuowano prace w powyższym zakresie w ramach zasad zarządzania ryzykiem stopy procentowej i instrumentów pochodnych.

Profil ryzyka finansowego Banku w I półroczu 2006 roku

W I półroczu 2006 roku, tak jak w poprzednich okresach, Bank posiadał złotową nadwyżkę płynności, która przez całe półrocze kształtowała się powyżej ustalonych wartości progowych we wszystkich horyzontach czasowych. W bieżącym półroczu Bank zamieniał płynność złotową na płynność walutową w celu sfinansowania akcji kredytowej w walutach.

Miary ryzyka stopy procentowej kształtowały się na poziomie nie stanowiącym zagrożenia dla Banku. Bank wykorzystywał instrumenty pochodne w celach inwestycyjnych oraz zabezpieczania bilansu, a także utrzymywał pozycje spekulacyjne na stopie procentowej oraz walutach obcych.

W I półroczu 2006 roku Bank dokonywał systematycznej oceny instytucji finansowych oraz weryfikacji wielkości przyznanych limitów kredytowych i rozliczeniowych, a także ustanawiał, zgodnie z zapotrzebowaniem zgłoszonym przez departamenty biznesowe, limity dla nowych kontrahentów.

9.3 Ryzyko operacyjne

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

Bank w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym kieruje się następującymi zasadami:

- zasady i procedury zarządzania ryzykiem operacyjnym obejmują pełen zakres działalności Banku,

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

W 2006 roku w KREDO BANK S.A. wdrożono przepisy wewnętrzne regulujące zasady zarządzania ryzykiem operacyjnym wraz z procedurą w sprawie identyfikacji ryzyka operacyjnego. Przygotowano i zatwierdzono regulację pozwalającą prowadzić ewidencję i ocenę zdarzeń operacyjnych. Cele i instrumenty zarządzania ryzykiem operacyjnym w Spółce są zbieżne z celami i instrumentami wykorzystywanymi przez PKO BP SA.

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

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej PKO BP SA posiadają wewnętrzne regulacje związane z zapewnieniem ciągłości realizacji procesów biznesowych, dostosowane do zakresu ich działalności.

10. GŁÓWNE INWESTYCJE KAPITAŁOWE

Główne inwestycje kapitałowe PKO BP SA i jego spółek zależnych, dotyczące nabycia akcji i udziałów w innych jednostkach podporządkowanych, zostały przedstawione w punkcie 4.2 Sprawozdania.

Ponadto w I półroczu 2006 roku Bank:

- zawarł z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej Umowę Zobowiązującą do Nabycia Akcji Banku Ochrony Środowiska S.A. w Warszawie (BOŚ). Zgodnie z postanowieniami ww. umowy PKO BP SA zobowiązał się nabyć do 659.999 akcji zwykłych na okaziciela BOŚ o wartości nominalnej 10 zł każda akcja, po cenie 92 zł za jedną akcję, tj. za łączną kwotę do 60.719.908 zł. Ww. akcje będą uprawniały do maksymalnie 659.999 głosów, reprezentujących 4,999992% głosów na walnym zgromadzeniu BOŚ i stanowiących 4,999992% kapitału zakładowego BOŚ,
- 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 30 czerwca 2006 roku wg ceny nabycia wyniosła 15,2 mln zł i uległa obniżeniu o 0,4 mln zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2005 roku.

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

11. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W I półroczu 2006 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:

- a) o świadczenie usług zawartej z Inteligo Financial Services S.A. dokonał w I półroczu 2006 roku na rzecz Spółki płatności w łącznej wysokości 44,2 mln zł. Na podstawie ww. umowy Spółka wykonuje czynności faktyczne na rzecz Banku w zakresie działalności bankowej oraz prowadzi

obsługę teleinformatyczną PKO BP SA (prowadzenie i utrzymanie elektronicznych dostępów do rachunków bankowych klientów PKO BP SA – Konto Inteligo oraz PKO Inteligo),

- b) dzierżawy zawartej z Centrum Finansowym Puławska Sp. z o.o. dokonał w I półroczu 2006 roku na rzecz Spółki płatności w łącznej wysokości 22,2 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 spółek wobec Banku według stanu na 30 czerwca 2006 roku, zostało przedstawione w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej PKO BP SA.

Umowy o subemisje oraz gwarancje udzielone podmiotom zależnym

W dniu 2 marca 2006 roku PKO BP SA udzielił spółce zależnej – PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. gwarancji do wysokości kwoty 55 tys. zł. Gwarancja jest zabezpieczeniem wydania nagród w loterii „Pomnóż kwotę i wygraj Toyotę” i została wydana na rzecz Ministra Finansów. Gwarancja obowiązywała do 30 sierpnia br.

W dniu 20 czerwca 2006 roku PKO BP SA podpisał ze spółką Bankowy Fundusz Leasingowy S.A. nową Umowę Organizacji, Prowadzenia i Obsługi Programu Emisji Obligacji na łączną kwotę 100 mln zł.

Według stanu na 30 czerwca 2006 roku łączna wartość gwarancji Banku wynikająca z realizacji umów podpisanych z Bankowym Funduszem Leasingowym S.A., dotyczących emisji obligacji, wynosiła 79,9 mln zł. Gwarancje te dotyczą zamknięcia emisji obligacji.

12. WSPÓŁPRACA MIĘDZYNARODOWA

Współpraca z EBOiR

- PKO BP SA uczestniczy w programie *Loan Window* w ramach projektu *EU/EBRD SME Finance Facility* (na podstawie zawartej w dniu 21 lutego 2003 roku Umowy Pożyczki z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju na finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw). Do 30 czerwca 2006 roku uruchomiono 2.169 kredytów na łączną kwotę 40,2 mln euro. Uczestnictwo PKO BP SA w programie obejmuje, obok udzielania kredytów klientom MSP, również usprawnianie procesu kredytowania poprzez lepsze rozpoznawanie potrzeb małych i średnich przedsiębiorstw.
- Bankowy Fundusz Leasingowy S.A., w ramach ww. projektu, uruchomił pierwszą transzę pożyczki z EBOiR przyznanej we wrześniu 2005 roku w kwocie 60 mln zł.

Współpraca z innymi instytucjami zagranicznymi

- W I półroczu 2006 roku Bank podpisał z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym dwie umowy: *Agreement for Financial Pledge over Polish Treasury Bonds* oraz umowę dotyczącą *Zasad i trybu dokonywania blokady obligacji skarbowych na koncie depozytowym lub rachunku papierów wartościowych prowadzonym w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA* (umowa trójstronna zawarta pomiędzy: EBI, KDPW i PKO BP SA).
- Według stanu na dzień 30 czerwca 2006 roku Bank posiadał 21 zawartych umów ISDA z bankami zagranicznymi, z czego w I półroczu br. PKO BP SA podpisał dwie umowy oraz dokonał zmian w jednej z wcześniej zawartych umów ISDA.
- Na dzień 30 czerwca 2006 roku PKO BP SA prowadził współpracę z bankami zagranicznymi i utrzymywał u korespondentów 36 rachunków *nostro* w 12 walutach oraz prowadził w swoich księgach 33 rachunki *loro*, w trzech walutach, na rzecz banków zagranicznych.
- KREDOBANK S.A. dzięki współpracy z akcjonariuszami, tj. z PKO BP SA oraz z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju oraz z głównymi bankami korespondentami oferuje swoim klientom szeroki zakres usług w dziedzinie realizacji operacji międzynarodowych. Współpracuje w systemie międzynarodowych rozliczeń z 18 instytucjami finansowymi w 14 krajach świata. Posiada 31 rachunków *nostro* oraz 20 rachunków *loro*.

Współpraca z agencjami ratingowymi

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

W I półroczu 2006 roku wzrosła ocena siły finansowej przyznana PKO BP SA przez Capital Intelligence z BB+ do BBB- (przyznana 9 lutego br.). Pozostałe oceny *ratingowe* PKO BP SA nie uległy zmianie.

Tabela 17. Oceny *ratingowe* przyznane PKO BP SA wg stanu na 30 czerwca 2006 roku

FITCH LTD.	
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	BBB-
Ocena wsparcia	2
Perspektywa utrzymania oceny	Stabilna

- W czerwcu 2006 roku KREDOBANK S.A. otrzymał od międzynarodowej agencji Standard & Poor's następujące oceny *ratingowe*:
 - długookresowy *rating* kredytowy w skali międzynarodowej – „B”,
 - prognoza – „Stabilna”,
 - krótkookresowy *rating* kredytowy w skali międzynarodowej – „B”,
 - *rating* w skali ukraińskiej – "uaBBB".

13. RELACJE INWESTORSKIE

Skład akcjonariatu

Zgodnie z wiedzą Banku, akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Banku są:

- Skarb Państwa,
- Julius Baer Investment Management LLC.

W okresie od dnia rozpoczęcia udostępniania akcji osobom uprawnionym, tj. od 6 kwietnia 2005 roku do dnia 30 czerwca 2006 roku, Skarb Państwa zbył na rzecz uprawnionych pracowników i ich spadkobierców 104.457.415 akcji Banku, stanowiących 10,45% łącznej liczby akcji PKO BP SA, uprawniających do 104.457.415 głosów, tj. 10,45% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Banku.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku Skarb Państwa posiadał 515.087.146 akcji Banku.

Zgodnie z otrzymanym od Julius Baer Investment Management LLC zawiadomieniem, w związku z zarządzaniem cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie, w wyniku nabycia przez klientów Julius Baer akcji PKO BP SA w rezultacie transakcji na otwartym rynku, ww. akcjonariusz posiadał na dzień 30 czerwca 2006 roku 53.150.746 akcji Banku.

Zmiany w statucie Banku

W dniu 18 kwietnia 2006 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej poprzez przyjęcie tekstu jednolitego Statutu. Zmiana była podyktowana koniecznością dostosowania postanowień Statutu PKO BP SA do znowelizowanych przepisów ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (Dz. U. Nr 72, poz. 665 z późn. zm.). Pozostałe zmiany mają charakter porządkujący oraz wynikający z Dobrych praktyk w spółkach publicznych.

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

Ład korporacyjny

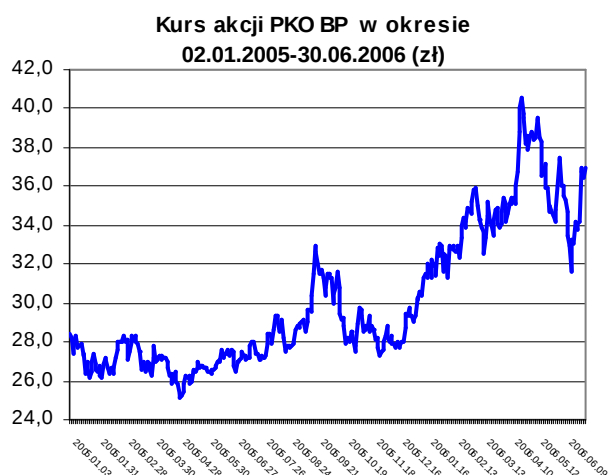
Raportem bieżącym z dnia 29 czerwca 2006 roku Bank przekazał Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oświadczenie Zarządu PKO BP SA dotyczące przestrzegania zasad ładu

korporacyjnego w spółce wraz z komentarzem Banku do dokumentu „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005”, przyjęte przez Radę Nadzorczą Banku. Z powyższych dokumentów wynika, że PKO BP SA przestrzega wszystkich zasad ładu korporacyjnego dla spółek akcyjnych będących emitentami akcji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, które dopuszczone są do obrotu giełdowego na rynku urzędowym, za wyjątkiem zasad nr: 5, 24, 28, 38, 43, które PKO BP SA przestrzega częściowo oraz zasady nr 20, której nie przestrzega.

Kurs akcji PKO BP SA

Cena akcji Banku na dzień 30 czerwca 2006 roku wyniosła 37,00 złotych i od początku roku wzrosła o 8,00 złotych, tj. o 28%.

W I półroczu 2006 roku średni kurs akcji PKO BP wyniósł 34,60 złotych, natomiast średnie dzienne obroty akcjami PKO BP wynosiły 1.092 tys. szt. i podlegały dużym wahaniom od 225 tys. szt. do 3.628 tys. szt. Wpływ na kształtowanie się cen akcji Banku miały: tendencje koniunktury na GPW i wyniki finansowe Banku.



14. PROMOCJA USŁUG I BUDOWA WIZERUNKU GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU

Działania promocyjne PKO BP SA prowadzone w I półroczu 2006 roku koncentrowały się na:

- utrzymaniu dominującej pozycji Banku w obszarze rynku detalicznego poprzez działania reklamowe, realizowane głównie w formie kampanii promocyjnych produktów i usług Banku: Szybkiego serwisu kredytowego, kredytu hipotecznego WŁASNY KĄT, lokat strukturalnych, kart kredytowych PKO VISA TURYN i MASTERCARD 2006 FIFA WORLD CUP oraz Szybkiego limitu kredytowego dla firm. Wiosną 2006 roku przeprowadzono dwie telewizyjne kampanie wizerunkowo - produktowe. W podobszarze bankowości prywatnej i osobistej główne działania promocyjne miały na celu budowanie silnej pozycji rynkowej w obsłudze klientów bankowości prywatnej. Działania te skoncentrowane były na promocji programu bankowości prywatnej PLATINIUM oraz promocji nowej karty PKO Ekspres w formacie mini. Oprócz działań reklamowych, prowadzone były działania *public relations* w ramach kontynuacji projektu DOMU PLATINIUM,
- umocnieniu pozycji Banku w obszarze bankowości korporacyjnej - prowadzono intensywne działania promocyjne poprzez efektywne wykorzystanie wybranych wydarzeń gospodarczych (seminaria, konferencje, konkursy gospodarcze). W ramach prowadzonych działań wykorzystano sukcesy sprzedażowe m.in. Programu Europejskiego, Instrumentu Pieniądza Elektronicznego oraz obligacji komunalnych. Wymienione działania prowadzone były zarówno w mediach, jak również z wykorzystaniem wydawnictw promocyjno - informacyjnych, dedykowanych poszczególnym segmentom klientów.

Działalność sponsorska i charytatywna Banku realizowana była w ramach programów:

- „PKO Bank Polski Kulturze Narodowej” - kontynuowano współpracę z Muzeum Narodowym. Bank był sponsorem m.in.: kolekcji płyt z muzyką poważną pn. „Wielcy Kompozytorzy”, Świątojańskich Nocy Muzyki Operowej, organizowanych przez Państwową Operę Bałtycką w Gdańsku, dwóch premier: opery „Grek Zorba” w Domu Muzyki i Tańca w Zabrze oraz opery „Zmierzch Bogów” w Hali Ludowej we Wrocławiu. Bank kontynuował współpracę z kabaretem „Piwnica pod Baranami”, obejmując mecenatem jubileusz 50-lecia działalności artystycznej Piwnicy,

- „PKO Bank Polski Blisko Ciebie” - sponsorowano transmisje koncertów z Przeglądu Piosenki Aktorskiej we Wrocławiu, koncert w Filharmonii Bydgoskiej Rafała Blechacza - laureata Międzynarodowego Konkursu Pianistycznego im. Chopina oraz projekt promocyjno - rozrywkowy „Warszawa jest trendy”,
- „PKO Bank Polski Reprezentacji Olimpijskiej” - kontynuowano współpracę z Polską Fundacją Olimpijską i Polskim Związkiem Szermierczym. Bank sponsorował Plebiscyt na Najlepszego Sportowca 2005 roku, Międzynarodową Imprezę Narciarską „Bieg Piastów” oraz 51. Turniej „O szablę Wołodyjowskiego”.

W ramach działalności charytatywnej Bank przekazał między innymi darowizny na rzecz:

- Konferencji Episkopatu Polski - na wsparcie realizacji Pielgrzymki Papieża Benedykta XVI do Polski,
- szpitali i fundacji działających na rzecz ochrony zdrowia (m. in. Fundacja Rozwoju Kardiochirurgii, Stowarzyszenie Ovarius),
- programów społecznych „Zostańcie z nami” (Fundacja POLITYKI) i „Rzuć palenie razem z nami” (Fundacja Promocja Zdrowia),
- Fundacji im. Lesława A. Pagi - na wsparcie funduszu stypendialnego dla absolwentów uczelni ekonomicznych,
- Fundacji na Rzecz Studentów i Absolwentów Uniwersytetu Warszawskiego - na pomoc w sfinansowaniu wypoczynku dla studentów niepełnosprawnych,
- Filharmonii Narodowej - na działalność Filharmonii Narodowej w Warszawie w 2006 roku w ramach Mecenatu Banku,
- Muzeum Narodowego w Warszawie - w ramach mecenatu Banku.

Nagrody i wyróżnienia przyznane PKO BP SA:

- ROCK AWARDS 2005 w kategorii „Największe osiągnięcie w rozwoju nowych produktów kartowych” - nagroda przyznawana bankom i instytucjom finansowym przez MasterCard,
- nagroda ALICJA 2005 za Instrument Pieniądza Elektronicznego w konkursie organizowanym przez magazyn TWÓJ STYL; nagroda przyznana PKO BP SA za najbardziej innowacyjną i przyjazną usługę finansową,
- Pracodawca Roku 2005 - tytuł przyznany w rankingu studenckim AIESEC; Bank zdobył najwyższą lokatę wśród instytucji finansowych,
- Medal Europejski - nagroda przyznana Bankowi za Instrument Pieniądza Elektronicznego w XII edycji prestiżowego konkursu organizowanego przez *Business Centre Club* i Urząd Komitetu Integracji Europejskiej dla produktów i usług spełniających standardy europejskie,
- pierwsze miejsce w rankingu najlepszych instytucji finansowych „Rzeczypospolitej”,
- Premium Brand - tytuł „Marki Najwyższej Reputacji” w kategorii instytucji finansowych, przyznany po raz pierwszy na rynku polskim w rankingu reputacji marek pod patronatem miesięcznika „Forbes”, przy współpracy Midwest ITSE i Maison Reasearch Consulting. Ponadto Bank otrzymał także nagrodę specjalną miesięcznika „Forbes”,
- czwarty Diament do Złotej Statuetki Lidera Polskiego Biznesu - wyróżnienie przyznawane przez Business Centre Club firmom, które zdobyły już wcześniej Statuetkę Lidera Polskiego Biznesu, i co rok potwierdzają utrzymanie wysokiej pozycji na rynku.

Działania promocyjne pozostałych spółek Grupy Kapitałowej PKO BP SA koncentrowały się na:

- KREDOBANK S.A. - zabezpieczeniu wsparcia reklamowego sprzedaży produktów, w tym w szczególności nowych produktów i usług oraz budowie pozytywnego wizerunku firmy.
Ponadto KREDOBANK S.A. wraz z działalnością na rynku finansowym udziela poparcia projektom kulturalno-artystycznym, uczestniczy w rozwijaniu aktualnych problemów społecznych. Kierunkami priorytetowymi jest pomoc dzieciom - sierotom oraz wsparcie sztuki, kultury i sportu Ukrainy,
- PKO Inwestycje Sp. z o.o. i jej spółki zależne - promocji budowanych osiedli: „Neptun Park” w Gdańsku, „Trzy Gracie” w Sopocie oraz „Marina Mokotów” i „Nowy Wilanów” w Warszawie,
- Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o. - sponsoringu przedsięwzięć kulturalnych mających wagę społeczną (m.in. imprez organizowanych w budynku Centrum Finansowe Puławska), sportowych, oświatowych oraz projektów w zakresie ochrony zdrowia i charytatywnych, głównie na rzecz dzieci potrzebujących pomocy,

- Bankowy Fundusz Leasingowy S.A. - działaniach wspierających wizerunek spółki, w tym promocję sprzedaży produktu „Leasing dla Gazeli” oraz prowadzeniu kampanii reklamowych w wybranych dziennikach ekonomiczno-gospodarczych,
- Inteligo Financial Services S.A. oraz Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService S.A. - akcjach promocyjnych i konkursach skierowanych do klientów spółek,
- PTE BANKOWY S.A. - promocji usług świadczonych dla członków OFE zarządzanego przez PTE BANKOWY S.A., m.in. poprzez akcję reklamową na specjalistycznych portalach internetowych oraz organizację imprezy dla absolwentów szkół wyższych „Laurealia”,
- PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - działaniach wspierających wizerunek podmiotu, m.in. poprzez sponsoring zawodów jeździeckich o Puchar PKO TFI S.A. i „Jeździeckiego Dnia Dziecka na Kozielskiej 7” oraz prowadzenie akcji promocyjnych i konkursów dla klientów funduszy.

Nagrody i wyróżnienia przyznane pozostałym spółkom Grupy Kapitałowej:

Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService S.A.:

- Rock Awards 2005 – srebrna nagroda za największe osiągnięcia w zakresie rozwoju sieci akceptacji kart płatniczych, przyznawana przez MasterCard Europe,
- Medal Europejski za usługę „telePOMPKA”, przyznawany przez Urząd Komitetu Integracji Europejskiej oraz Business Centre Club.

KREDOBANK S.A.:

- ujęcie Banku w rankingu „TOP 100. Najlepsze firmy ukraińskie”, sporządzonego przez ogólnoukraiński tygodnik ekonomiczny „Inwest-gazeta”,
- Dyplom Lwowskiej Izby Przemysłowo-Handlowej za aktywny udział w pracach międzynarodowego forum turystycznego „Turystyka i rekreacja 2006”,
- Dyplom Odeskiej Obwodowej Administracji Państwowej za udział w pracach III „Międzynarodowego Forum Inwestycji i Innowacji”.

Bankowy Fundusz Leasingowy S.A. - tytuł „Mecenasa Gazel Biznesu”.

15. WŁADZE PKO BP SA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Skład Zarządu w okresie sprawozdawczym:

Tabela 18. Skład Zarządu w I połowie 2006 roku

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja w Zarządzie Banku
1.	Andrzej Podsiadło	prezes Zarządu Banku
2.	Kazimierz Małecki	wiceprezes I zastępca prezesa Zarządu Banku
3.	Danuta Demianiuk	wiceprezes Zarządu Banku
4.	Sławomir Skrzypek	wiceprezes Zarządu Banku
5.	Rafał Juszczak*	członek Zarządu Banku
6.	Piotr Kamiński**	członek Zarządu Banku
7.	Jacek Obłękowski	członek Zarządu Banku
8.	Zdzisław Sokal*	członek Zarządu Banku
9.	Krystyna Szewczyk***	członek Zarządu Banku

*) członkowie Zarządu Banku powołani uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 26 czerwca 2006 roku do pełnienia funkcji od 1 lipca 2006 roku,

**) Pan Piotr Kamiński pełnił funkcję członka Zarządu Banku do dnia 8 marca 2006 roku,

***) Pani Krystyna Szewczyk pełniła funkcję członka Zarządu Banku do dnia 26 czerwca 2006 roku.

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 powołania go w skład Zarządu Banku Pocztowego S.A. W skład Zarządu Banku Pocztowego S.A. Pan Piotr Kamiński został powołany z dniem 9 marca br.

Powołani na posiedzeniu Rady Nadzorczej Banku w dniu 26 czerwca 2006 roku w skład Zarządu Banku Panowie: Rafał Juszczak i Zdzisław Sokal pełnią funkcję członka Zarządu Banku w ramach wspólnej kadencji Zarządu, rozpoczętej z dniem 19 maja 2005 roku.

Podczas ww. posiedzenia Rady Nadzorczej Banku Pan Andrzej Podsiadło złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Banku. Na prośbę rady Nadzorczej Banku Pan Andrzej Podsiadło będzie pełnić funkcję Prezesa Zarządu PKO BP SA do dnia 31 października 2006 roku.

Rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu PKO BP SA z dniem 26 czerwca 2006 roku złożyła również Pani Krystyna Szewczyk.

Skład Rady Nadzorczej PKO BP SA w okresie sprawozdawczym:

W dniu 18 kwietnia br. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA, które dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej PKO BP SA w ten sposób, że odwołało siedmiu z dotychczasowych dziewięciu członków Rady Nadzorczej Banku i powołało w jej skład pięć nowych osób. Tym samym, liczba członków Rady została zmniejszona do siedmiu osób: (i) odwołało ze składu Rady Nadzorczej następujące osoby: Pana Bazyla Samojlika, Pana Krzysztofa Zdanowskiego, Pana Andrzeja Giryń, Pana Ryszarda Kokoszczyńskiego, Pana Władysława Szymańskiego, Pana Stanisława Kasiewicza i Panią Czesławę Siwek, (ii) w skład Rady Nadzorczej powołało następujące osoby: Pana Marka Głuchowskiego, Pana Jerzego Michałowskiego, Pana Tomasza Siemiątkowskiego, Pana Adama Skowrońskiego i Panią Agnieszkę Winnik-Kalemba; Państwo: Urszula Pałaszek i Jerzy Osiatyński pozostali w składzie Rady Nadzorczej.

Przewodniczącym Rady Nadzorczej PKO BP SA został Pan Marek Głuchowski.

Tabela 19. Skład Rady Nadzorczej Banku na dzień 30 czerwca 2006 roku

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej Banku
1.	Marek Głuchowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej Banku
2.	Urszula Pałaszek	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Banku
3.	Tomasz Siemiątkowski	Sekretarz Rady Nadzorczej Banku
4.	Jerzy Michałowski	Członek Rady Nadzorczej Banku
5.	Jerzy Osiatyński	Członek Rady Nadzorczej Banku
6.	Adam Skowroński	Członek Rady Nadzorczej Banku
7.	Agnieszka Winnik-Kalemba	Członek Rady Nadzorczej Banku

Akcje Banku będące w posiadaniu władz Banku

Na dzień 30 czerwca 2006 roku członkowie Zarządu Banku posiadali łącznie 3.589 akcji PKO BP SA, w tym: Kazimierz Małecki - 2.627 akcje, Jacek Obłękowski – 512 akcji, a Andrzej Podsiadło – 450 akcji. Liczba akcji PKO BP SA będących w posiadaniu członków Zarządu Banku nie uległa zmianie od 31 grudnia 2005 roku.

Członkowie Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2006 roku nie posiadali akcji PKO BP SA.

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 49 do półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

- W dniu 6 lipca 2006 roku Bank podpisał ze spółką zależną KREDOBANK S.A. aneks do Umowy kredytowej zawartej w dniu 25 lutego 2005 roku, na mocy którego kwota odnawialnego kredytu obrotowego została podwyższona o 4,5 mln USD, tj. do wysokości 22,5 mln USD.
- W dniu 6 lipca 2006 roku Bank zawarł ze spółką zależną KREDOBANK S.A. Umowę kredytową, zgodnie z którą Spółka otrzymała odnawialny kredyt obrotowy w wysokości 15 mln USD. Kredyt został udzielony na okres 72 miesięcy od daty podpisania Umowy, tj. do 5 lipca 2012 roku.
- W dniu 1 sierpnia 2006 roku PKO BP SA wypłacił akcjonariuszom 0,8 mld zł dywidendy w wysokości 0,80 zł brutto za 1 akcję.
- W dniu 8 sierpnia 2006 roku PKO BP SA zawarł umowę sprzedaży udziałów Wawel Hotel Development Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, jednostki współzależnej Banku. Bank dokonał zbycia wszystkich 27.730 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 13.865.000 zł, stanowiących 35,4% kapitału zakładowego i dających 35,4% głosów na

Zgromadzeniu Wspólników. Zbycia dokonano na rzecz Quinn Property Holdings Limited, z siedzibą w Dublinie za cenę 7.297.113,22 euro.

- W dniu 14 sierpnia 2006 roku PKO BP SA objął akcje XVI emisji KREDOBANK S.A. Objęcie akcji nastąpiło w dniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, po otrzymaniu zgody Narodowego Banku Ukrainy na rejestrację przedmiotowej emisji Spółki.
- W dniu 16 sierpnia 2006 roku Bank podpisał ze spółką zależną KREDOBANK S.A. Umowę kredytową, zgodnie z którą Spółka otrzymała nieodnawialny kredyt obrotowy w wysokości 5 mln USD. Kredyt został udzielony na 120 miesięcy od daty podpisania Umowy, tj. do 15 sierpnia 2016 roku.
- W dniu 16 sierpnia 2006 roku Bank podpisał ze spółką zależną KREDOBANK S.A. Umowę kredytową, zgodnie z którą Spółka otrzymała nieodnawialny Kredyt obrotowy w wysokości 10 mln USD. Kredyt został udzielony na 84 miesiące od daty podpisania Umowy, tj. do dnia 15 sierpnia 2013 roku.
- W dniu 5 września br. Bank zawarł z PPUP Poczta Polska porozumienie o współpracy. Porozumienie zostało zawarte w celu realizacji ustaleń wynikających z listu intencyjnego, podpisanego przez Poczta Polska i PKO BP SA w dniu 29 lipca 2005 roku.

Porozumienie realizowane będzie w ramach wspólnych projektów. Podjęcie konkretnych działań będzie każdorazowo przedmiotem odrębnych umów zawieranych przez strony Porozumienia.

17. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU BANKU

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

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

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

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu Banku z działalności Grupy Kapitałowej PKO BP SA za I półrocze 2006 roku liczy 36 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
Rafał Juszcak

Członek Zarządu Banku
Jacek Obłękowski

Członek Zarządu Banku
Zdzisław Sokal