



**PKO BANK POLSKI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

**ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA  
ZA TRZY KWARTAŁY 2005 ROKU**

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej

## Spis treści

1. Podsumowanie .....	3
2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu .....	3
3. Sprawozdanie finansowe .....	4
4. aktualizacja wartości składników aktywów banku .....	15
5. korekty z tytułu rezerw, rezerwa i aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego banku .....	15
6. Opis Grupy Kapitałowej PKO BP SA .....	16
6.1. Jednostki ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym .....	16
6.2. Opis zmian w organizacji jednostek podporządkowanych w III kwartale 2005 roku .....	17
6.3. Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	18
7. Dokonania PKO BP SA w III kwartale 2005 roku .....	18
7.1. Informacje podstawowe .....	18
7.2. Działalność bankowa .....	18
7.3. Działalność maklerska .....	20
7.4. Pozostałe dokonania .....	21
8. Najważniejsze dokonania podmiotów zależnych w III kwartale 2005 roku .....	21
9. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	22
9.1. Wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową PKO BP SA w III kwartale 2005 roku .....	22
9.2. Wyniki finansowe osiągnięte przez PKO BP SA w III kwartale 2005 roku .....	26
10. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie sprawozdawczym .....	28
11. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	28
12. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu sporządzenia raportu mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe ...	28
13. Stanowisko zarządu co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok .....	28
14. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy .....	28
15. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA .....	29
16. Zmiany w stanie posiadania akcji PKO BP SA i uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	29
17. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi o wartości powyżej 500 000 euro .....	29
18. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności .....	30
19. Czynniki, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kwartału .....	30
20. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta .....	31
21. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	31
22. Inne informacje, które są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego emitenta i ich zmian .....	31
23. Działalność według segmentów branżowych Grupy Kapitałowej PKO BP SA .....	31

## 1. PODSUMOWANIE

- Na dzień 30 września 2005 roku:
  - suma bilansowa Grupy Kapitałowej PKO BP SA wyniosła 92.421 milionów złotych i była o 6.466 milionów złotych, tj. o 7,5% wyższa niż na koniec 2004 roku,
  - kapitały własne Grupy wyniosły 8.458 milionów złotych i były o 400 milionów złotych, tj. o 4,5% niższe niż na koniec 2004 roku; obniżenie kapitałów w stosunku do stanu na koniec 2004 roku było efektem przeznaczenia na dywidendę 1 miliarda złotych z zysku za 2004 rok.
- W okresie 3 kwartałów 2005 roku Grupa Kapitałowa PKO BP SA osiągnęła zysk brutto w wysokości 1.733 miliony złotych. Po uwzględnieniu obciążenia z tytułu podatku dochodowego oraz zysków (strat) udziałowców mniejszościowych zysk netto zamknął się kwotą 1.373 miliony złotych. W porównaniu do analogicznego okresu 2004 roku zysk brutto był wyższy o 15,0%, a zysk netto o 14,5%.
- Zysk brutto osiągnięty przez Grupę Kapitałową PKO BP SA w III kwartale 2005 roku wyniósł 629 milionów złotych i był wyższy od uzyskanego w III kwartale 2004 roku o 45,9%. Zysk netto zrealizowany w tym samym okresie wyniósł 485 milionów złotych i był o 41,5% wyższy od uzyskanego w III kwartale 2004 roku.

## 2. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Przy sporządzaniu skonsolidowanego raportu kwartalnego przyjęto zasady rachunkowości wynikające z obowiązujących od początku 2005 roku Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz interpretacje wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Skonsolidowany raport kwartalny sporządzony został według zasad Międzynarodowego Standardu Rachunkowości Nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zaprezentowano w nim również dodatkowe informacje wymagane na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 209, poz. 1744).

Zasady rachunkowości stosowane w III kwartale bieżącego roku, nie różnią się od zasad obowiązujących w poprzednich kwartałach. Zasady te zostały szczegółowo opisane w Skonsolidowanym raporcie półrocznym za I półrocze 2005 roku.

### 3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

#### Skonsolidowany raport kwartalny 3/2005

Za 3 kwartały roku obrotowego 2005 obejmujący okres od 2005-01-01 do 2005-09-30

<b>Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna</b>		
(pełna nazwa emitenta)		
<b>PKO BP SA</b>		
(skrócona nazwa emitenta)		
<b>02-515</b> (kod pocztowy)		<b>Warszawa</b> (miejscowość)
<b>Puławska</b> (ulica)		<b>15</b> (numer)
<b>521-71-12</b> (telefon)	<b>521-83-74</b> (fax)	(e-mail)
<b>525-000-77-38</b> (NIP)	<b>016298263</b> (REGON)	<b>www.pkobp.pl</b> (www)

Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	w tys. zł		w tys. EUR	
	okres od 01.01 do 30.09.2005	okres od 01.01 do 30.09.2004	okres od 01.01 do 30.09.2005	okres od 01.01 do 30.09.2004
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>				
Wynik z tytułu odsetek	2 680 670	2 620 397	660 540	567 014
Wynik z tytułu prowizji i opłat	896 222	1 142 433	220 837	247 205
Wynik z działalności operacyjnej	1 714 668	1 492 861	422 509	323 032
Zysk (strata) netto roku bieżącego (z uwzględnieniem udziałowców mniejszości)	1 378 074	1 200 912	339 569	259 859
Zysk (strata) netto	1 372 776	1 199 203	338 264	259 489
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	8 382 360	8 382 930	2 140 213	1 912 514
Kapitał własny ogółem	8 458 327	8 453 853	2 159 610	1 928 694
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(3 931 474)	(4 586 668)	(968 749)	(992 484)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	2 435 817	6 212 765	600 206	1 344 347
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(76 011)	63 818	(18 730)	13 809
Przepływy pieniężne, netto	(1 571 668)	1 689 915	(387 273)	365 672
Zysk na jedną akcję – podstawowy z zysku za okres	1,37	1,20	0,34	0,26
Zysk na jedną akcję – rozwodniony z zysku za okres	1,37	1,20	0,34	0,26

Dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego	w tys. zł		w tys. EUR	
	okres od 01.01 do 30.09.2005	okres od 01.01 do 30.09.2004	okres od 1.01 do 30.09.2005	okres od 01.01 do 30.09.2004
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>				
Wynik z tytułu odsetek	2 633 645	2 601 844	648 953	562 999
Wynik z tytułu prowizji i opłat	857 859	1 146 129	211 384	248 005
Wynik z działalności operacyjnej	1 678 056	1 463 511	413 487	316 681
Zysk netto	1 330 677	1 166 107	327 890	252 328
Kapitał własny ogółem	8 447 147	8 513 331	2 156 755	1 942 264
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(3 965 439)	(4 699 207)	(977 118)	(1 016 836)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	2 472 501	6 183 743	609 245	1 338 067
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(1 399)	66 849	(345)	14 465
Przepływy pieniężne, netto	(1 494 337)	1 551 385	(368 217)	335 696
Zysk na jedną akcję – podstawowy z zysku za okres	1,33	1,17	0,33	0,25
Zysk na jedną akcję – rozwodniony z zysku za okres	1,33	1,17	0,33	0,25

**BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ Powszechniej Kasy Oszczędności Banku  
Polskiego SA**

<b>A K T Y W A</b>	<b>Stan na 30.09.2005</b>	<b>Stan na 31.12.2004</b>
Kasa, środki w Banku Centralnym	3 499 316	3 525 329
Należności od banków	13 492 310	13 231 879
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	605 590	369 517
Pochodne instrumenty finansowe	1 379 952	1 362 379
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	22 821 154	-
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	44 745 891	40 037 263
Inwestycyjne papiery wartościowe	1 773 482	23 458 834
Dostępne do sprzedaży	1 627 212	21 565 817
Utrzymywane do terminu wymagalności	146 270	1 893 017
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne	173 088	156 815
Wartości niematerialne	606 445	501 174
Rzeczowe aktywa trwałe	2 453 660	2 651 597
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 122	26 644
Inne aktywa	838 843	632 934
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>92 420 853</b>	<b>85 954 365</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>Stan na 30.09.2005</b>	<b>Stan na 31.12.2004</b>
<b>Zobowiązania</b>		
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	1 381	144
Zobowiązania wobec innych banków	1 603 293	998 718
Pochodne instrumenty finansowe	1 384 574	793 739
Zobowiązania wobec klientów	78 470 751	73 096 254
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	74 106	21 076
Pozostałe zobowiązania	2 161 625	1 390 748
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34 134	586 761
Rezerwy	232 662	208 773
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>83 962 526</b>	<b>77 096 213</b>
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	1 000 000	1 000 000
Pozostałe kapitały	5 851 395	6 027 024
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(4 283)	(11 472)
Niepodzielony wynik finansowy	162 472	270 046
Wynik roku bieżącego	1 372 776	1 506 705
<b>Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>8 382 360</b>	<b>8 792 303</b>
Kapitały mniejszości	75 967	65 849
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>8 458 327</b>	<b>8 858 152</b>
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>	<b>92 420 853</b>	<b>85 954 365</b>

<b>Współczynnik wypłacalności</b>	<b>14,86</b>	<b>18,42*</b>
-----------------------------------	--------------	---------------

\*Współczynnik wypłacalności na dzień 31 grudnia 2004 roku został obliczony w oparciu o dane przekształcone w celu uwzględnienia zmian w zasadach rachunkowości. Zgodnie z zatwierdzonym Sprawozdaniem Finansowym Grupy sporządzonym na dzień 31 grudnia 2004 roku współczynnik wypłacalności wynosił 16,67%

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA</b>				
	<b>III kwartał okres od 01.07.2005 do 30.09.2005</b>	<b>3 kwartały narastająco okres od 01.01.2005 do 30.09.2005</b>	<b>III kwartał okres od 01.07.2004 do 30.09.2004</b>	<b>3 kwartały narastająco okres od 01.01.2004 do 30.09.2004</b>
Przychody z tytułu odsetek	1 408 076	4 296 029	1 331 006	3 883 445
Koszty z tytułu odsetek	(495 284)	(1 615 359)	(459 996)	(1 263 048)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>912 792</b>	<b>2 680 670</b>	<b>871 010</b>	<b>2 620 397</b>
Przychody z tytułu prowizji i opłat	375 285	1 124 497	499 851	1 334 454
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(79 909)	(228 275)	(73 260)	(192 021)
<b>Wynik z tytułu prowizji i opłat</b>	<b>295 376</b>	<b>896 222</b>	<b>426 591</b>	<b>1 142 433</b>
Przychody z tytułu dywidend	14 542	16 112	3 248	3 251
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(36 023)	103 624	(95 318)	13 314
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	204 419	257 636	(31 802)	(37 687)
Wynik z pozycji wymiany	143 049	474 888	121 924	296 523
Pozostałe przychody operacyjne	252 199	554 372	160 579	390 126
Pozostałe koszty operacyjne	(53 670)	(120 301)	(69 622)	(111 439)
<b>Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto</b>	<b>198 529</b>	<b>434 071</b>	<b>90 957</b>	<b>278 687</b>
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(53 165)	(140 736)	(2 682)	(13 081)
Ogólne koszty administracyjne	(1 058 549)	(3 007 819)	(961 462)	(2 810 976)
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>620 970</b>	<b>1 714 668</b>	<b>422 466</b>	<b>1 492 861</b>
Udział w zyskach (stratach) jednostek współzależnych i stowarzyszonych	7 708	18 132	8 286	13 576
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>628 678</b>	<b>1 732 800</b>	<b>430 752</b>	<b>1 506 437</b>
Podatek dochodowy	(134 908)	(354 726)	(86 634)	(305 525)
<b>Zysk (strata) netto roku bieżącego (z uwzględnieniem udziałowców mniejszości), w tym:</b>	<b>493 770</b>	<b>1 378 074</b>	<b>344 118</b>	<b>1 200 912</b>
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	8 350	5 298	1 161	1 709
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>485 420</b>	<b>1 372 776</b>	<b>342 957</b>	<b>1 199 203</b>
Zysk na jedną akcję				
- podstawowy z zysku za okres	0,48	1,37	0,34	1,20
- rozwodniony z zysku za okres	0,48	1,37	0,34	1,20

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA</b>		
	Okres od 01.01.2005 do 30.09.2005	Okres od 01.01.2004 do 30.09.2004
<b>KAPITAŁY</b>		
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>
<b>Pozostałe kapitały, w tym</b>	<b>5 851 395</b>	<b>5 915 679</b>
Kapitał zapasowy	3 297 614	2 789 030
Kapitał z aktualizacji wyceny	(2 637)	123 965
<i>różnice z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</i>	<i>(2 637)</i>	<i>123 965</i>
Kapitał rezerwowy	1 556 418	1 495 387
Fundusz ogólnego ryzyka	1 000 000	1 507 297
<b>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</b>	<b>(4 283)</b>	<b>(1 998)</b>
<b>Niepodzielony wynik finansowy</b>	<b>162 472</b>	<b>270 046</b>
<b>Wynik roku bieżącego</b>	<b>1 372 776</b>	<b>1 199 203</b>
<b>Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>8 382 360</b>	<b>8 382 930</b>
Kapitały mniejszości	75 967	70 923
<i>w tym wynik okresu bieżącego</i>	<i>5 298</i>	<i>1 709</i>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>8 458 327</b>	<b>8 453 853</b>
<b>Źródła zmiany kapitałów</b>		
<b>Kapitał własny na koniec poprzedniego okresu</b>	<b>8 070 534</b>	<b>6 399 135</b>
zmiany przyjętych zasad (polityk) rachunkowości	149 238	786 208
- ujęcie kapitału mniejszości	65 849	26 512
- korekty związane z wprowadzeniem MSSF/MSR	83 389	759 696
<b>Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>8 219 772</b>	<b>7 185 343</b>
<b>Zmiany kapitału</b>		
Zysk (strata) netto roku bieżącego przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 372 776	1 199 203
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	5 298	1 709
Różnice z wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	(163 310)	53 533
Różnice z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek podporządkowanych	7 189	(1 998)
Inne zwiększenia/zmniejszenia kapitału	(983 398)	16 063
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>8 458 327</b>	<b>8 453 853</b>

<b>SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA</b>		
	Okres od 01.01.2005 do 30.09.2005	Okres od 01.01.2004 do 30.09.2004
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(3 931 474)</b>	<b>(4 586 668)</b>
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>2 435 817</b>	<b>6 212 765</b>
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(76 011)</b>	<b>63 818</b>
<b>Przeplýwy pieniężne netto, razem</b>	<b>(1 571 668)</b>	<b>1 689 915</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>13 812 825</b>	<b>9 856 770</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>12 241 157</b>	<b>11 546 685</b>
<b>Składniki środków pieniężnych</b>	<b>12 241 157</b>	<b>11 546 685</b>
gotówka w kasie	1 186 853	1 170 613
należności od banków centralnych	2 312 463	2 944 259
bieżące należności od instytucji finansowych	8 729 341	7 428 669
środki Domu Maklerskiego w Funduszu Gwarancyjnym Giełdy	12 500	3 144

<b>POZYCJE POZABILANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ Powszechniej Kasy OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA</b>		
	<b>Stan na 30.09.2005</b>	<b>Stan na 31.12.2004</b>
<b>Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane</b>	<b>15 647 435</b>	<b>11 757 265</b>
Zobowiązania udzielone:	10 553 741	6 398 345
finansowe	9 155 606	5 659 867
gwarancyjne	1 398 135	738 478
Zobowiązania otrzymane	5 093 694	5 358 920
finansowe	473 587	758 291
gwarancyjne	4 620 107	4 600 629
<b>Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży</b>	<b>272 195 411</b>	<b>170 084 929</b>
<b>Pozostałe, w tym:</b>	<b>13 840 467</b>	<b>14 003 647</b>
zobowiązania nieodwołalne	8 060 131	9 504 544
otrzymane zabezpieczenia	5 780 336	4 499 103
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>301 683 313</b>	<b>195 845 841</b>



## BILANS POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA

A K T Y W A	Stan na 30.09.2005	Stan na 31.12.2004
<b>Kasa, środki w Banku Centralnym</b>	3 455 117	3 490 505
<b>Należności od banków</b>	13 482 114	13 146 115
<b>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</b>	586 286	346 131
<b>Pochodne instrumenty finansowe</b>	1 379 952	1 362 379
<b>Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	22 821 154	-
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom</b>	44 119 141	39 577 723
<b>Inwestycyjne (lokalcyjne) papiery wartościowe</b>	1 701 518	23 498 314
Dostępne do sprzedaży	1 555 248	21 605 297
Utrzymywane do terminu zapadalności	146 270	1 893 017
<b>Inwestycje w jednostki podporządkowane</b>	802 883	764 865
<b>Wartości niematerialne</b>	492 308	384 045
<b>Rzeczowe aktywa trwale</b>	2 023 787	2 218 233
<b>Inne aktywa</b>	416 662	323 286
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>91 280 922</b>	<b>85 111 596</b>

P A S Y W A	Stan na 30.09.2005	Stan na 31.12.2004
<b>Zobowiązania wobec banku Centralnego</b>	1 381	144
<b>Zobowiązania wobec innych banków</b>	1 528 014	800 403
<b>Pochodne instrumenty finansowe</b>	1 384 574	793 739
<b>Zobowiązania wobec klientów</b>	77 712 539	72 576 273
<b>Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</b>	-	-
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	1 957 717	1 243 404
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	32 060	583 353
<b>Rezerwy</b>	217 490	207 033
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>82 833 775</b>	<b>76 204 349</b>
<b>Kapitał zakładowy</b>	1 000 000	1 000 000
<b>Pozostałe kapitały</b>	5 673 797	5 900 933
<b>Niepodzielony wynik finansowy</b>	442 673	558 264
<b>Wynik roku bieżącego</b>	1 330 677	1 448 050
<b>Kapitały własne ogółem</b>	8 447 147	8 907 247
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>	<b>91 280 922</b>	<b>85 111 596</b>

<b>Współczynnik wypłacalności</b>	<b>14,85</b>	<b>18,70*</b>
-----------------------------------	--------------	---------------

\* Współczynnik wypłacalności na dzień 31 grudnia 2004 roku został obliczony w oparciu o dane przekształcone w celu uwzględnienia zmian w PSR. Zgodnie z zatwierdzonym Sprawozdaniem Finansowym Banku sporządzonym na dzień 31 grudnia 2004 roku współczynnik wypłacalności wynosił 16,77%.

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA</b>				
	<b>III kwartał okres od 01.07.2005 do 30.09.2005</b>	<b>3 kwartaly narastająco okres od 01.01.2005 do 30.09.2005</b>	<b>III kwartał okres od 01.07.2004 do 30.09.2004</b>	<b>3 kwartaly narastająco okres od 01.01.2004 do 30.09.2004</b>
Przychody z tytułu odsetek	1 370 458	4 191 114	1 317 758	3 854 220
Koszty z tytułu odsetek	(475 175)	(1 557 469)	(452 145)	(1 252 376)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>895 283</b>	<b>2 633 645</b>	<b>865 613</b>	<b>2 601 844</b>
Przychody z tytułu prowizji i opłat	361 455	1 094 088	496 122	1 342 604
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(82 882)	(236 229)	(76 797)	(196 475)
<b>Wynik z tytułu prowizji i opłat</b>	<b>278 573</b>	<b>857 859</b>	<b>419 325</b>	<b>1 146 129</b>
Przychody z tytułu dywidend	14 609	28 881	3 307	22 147
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(36 178)	102 885	(95 572)	13 050
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	204 697	257 894	(32 169)	(38 266)
Wynik z pozycji wymiany	138 133	480 335	112 650	287 883
Pozostałe przychody operacyjne	71 104	153 294	64 579	173 547
Pozostałe koszty operacyjne	(34 968)	(67 232)	(32 550)	(73 935)
<b>Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto</b>	<b>36 136</b>	<b>86 062</b>	<b>32 029</b>	<b>99 612</b>
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(40 732)	(110 246)	5 843	(2 274)
Ogólne koszty administracyjne	(912 427)	(2 659 259)	(905 828)	(2 666 614)
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>578 094</b>	<b>1 678 056</b>	<b>405 198</b>	<b>1 463 511</b>
Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>578 094</b>	<b>1 678 056</b>	<b>405 198</b>	<b>1 463 511</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(128 641)</b>	<b>(347 379)</b>	<b>(84 804)</b>	<b>(297 404)</b>
część bieżąca	(197 181)	(781 421)	(134 755)	(330 002)
część odroczone	68 540	434 042	49 951	32 598
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>449 453</b>	<b>1 330 677</b>	<b>320 394</b>	<b>1 166 107</b>
Zysk na jedną akcję				
- podstawowy z zysku za okres	0,45	1,33	0,32	1,17
- rozwodniony z zysku za okres	0,45	1,33	0,32	1,17

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA</b>		
	Okres od 01.01.2005 do 30.09.2005	Okres od 01.01.2004 do 30.09.2004
<b>KAPITAŁY</b>		
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>
<b>Niepodzielony wynik finansowy, w tym:</b>	<b>1 773 350</b>	<b>1 723 503</b>
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	442 673	557 396
Zysk okresu bieżącego	1 330 677	1 166 107
<b>Pozostałe kapitały, w tym</b>	<b>5 673 797</b>	<b>5 789 828</b>
Kapitał zapasowy	3 297 080	2 788 508
Kapitał z aktualizacji wyceny	(3 283)	124 023
<i>różnice z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</i>	(3 283)	124 023
<i>różnice z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek     podporządkowanych</i>	-	-
<i>różnice z wyceny rzeczowych aktywów trwałych</i>	-	-
Kapitał rezerwowy	1 380 000	1 370 000
Fundusz ogólnego ryzyka	1 000 000	1 507 297
<b>Kapitały razem</b>	<b>8 447 147</b>	<b>8 513 331</b>
<b>Źródła zmiany kapitałów</b>		
<b>Kapitał na koniec poprzedniego okresu</b>	<b>8 070 534</b>	<b>6 399 135</b>
zmiany przyjętych zasad (polityk) rachunkowości	198 333	921 624
- korekty związane z wprowadzeniem MSSF/MSR	511 995	921 624
- korekty związane z wprowadzeniem efektywnej stopy procentowej	(313 662)	-
<b>Kapitał na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>8 268 867</b>	<b>7 320 759</b>
<b>Zmiany kapitału</b>		
Zysk (strata) Banku	1 330 677	1 166 107
Różnice z wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	(163 894)	53 567
Inne zwiększenia/zmniejszenia kapitału	(988 503)	(27 102)
<b>Kapitał razem</b>	<b>8 447 147</b>	<b>8 513 331</b>

<b>SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA</b>		
	Okres od 01.01.2005 do 30.09.2005	Okres od 01.01.2004 do 30.09.2004
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(3 965 439)</b>	<b>(4 699 207)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>2 472 501</b>	<b>6 183 743</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 399)</b>	<b>66 849</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(1 494 337)</b>	<b>1 551 385</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>13 696 809</b>	<b>9 856 728</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>12 202 472</b>	<b>11 408 113</b>
<b>Składniki środków pieniężnych</b>	<b>12 202 472</b>	<b>11 408 113</b>
gotówka w kasie	1 142 654	1 135 869
należności od banków centralnych	2 312 463	2 944 259
bieżące należności od instytucji finansowych	8 734 855	7 324 841
środki Domu Maklerskiego w Funduszu Gwarancyjnym Giełdy	12 500	3 144

<b>POZYCJE POZABILANSOWE Powszechniej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA</b>		
	<b>Stan na 30.09.2005</b>	<b>Stan na 31.12.2004</b>
<b>Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane</b>	<b>15 621 537</b>	<b>12 292 273</b>
Zobowiązania udzielone:	10 898 503	7 148 458
finansowe	9 492 493	6 290 493
gwarancyjne	1 406 010	857 965
Zobowiązania otrzymane	4 723 034	5 143 815
finansowe	443 668	714 887
gwarancyjne	4 279 366	4 428 928
<b>Zobowiązania związane z realizacją kupna/sprzedaży</b>	<b>272 192 625</b>	<b>170 088 351</b>
<b>Pozostałe, w tym:</b>	<b>10 955 228</b>	<b>12 368 143</b>
zobowiązania nieodwołalne	8 060 131	9 504 544
otrzymane zabezpieczenia	2 895 097	2 863 599
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>298 769 390</b>	<b>194 748 767</b>

**Rozliczenie różnic pomiędzy MSSF/MSR i PSR**

Poniższe zestawienie prezentuje wpływ zastosowania MSSF/MSR na kapitały i zysk netto w okresach sprawozdawczych prezentowanych w raporcie

- Rozliczenie różnic pomiędzy MSSF/MSR i PSR na dzień 30.09.2004**

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ Powszechniej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA**

	<b>PSR 01.01. - 30.09.2004</b>	<b>MSR 01.01. - 30.09.2004</b>	<b>Różnica MSR - PSR</b>
Przychody z tytułu odsetek	3 887 944	3 883 445	(4 499) <sup>1),2)</sup>
Koszty z tytułu odsetek	(1 167 934)	(1 263 048)	(95 114) <sup>1),5)</sup>
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>2 720 010</b>	<b>2 620 397</b>	<b>(99 613)</b>
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 335 113	1 334 454	(659) <sup>2)</sup>
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(191 976)	(192 021)	(45) <sup>1),2)</sup>
<b>Wynik z tytułu prowizji i opłat</b>	<b>1 143 137</b>	<b>1 142 433</b>	<b>(704)</b>
Przychody z tytułu dywidend	3 251	3 251	-
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	117 850	13 314	(104 536) <sup>5),7)</sup>
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	(130 960)	(37 687)	93 273 <sup>2),5)</sup>
Wynik z pozycji wymiany	190 380	296 523	106 143 <sup>1),7)</sup>
Pozostałe przychody operacyjne	294 862	390 126	95 264 <sup>1),2),6)</sup>
Pozostałe koszty operacyjne	(153 229)	(111 439)	41 790 <sup>2),3),6)</sup>
<b>Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto</b>	<b>141 633</b>	<b>278 687</b>	<b>137 054</b>
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	49 192	(13 081)	(62 273) <sup>4),6)</sup>
Ogólne koszty administracyjne	(2 723 756)	(2 810 976)	(87 220) <sup>1),2)</sup>
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>1 510 737</b>	<b>1 492 861</b>	<b>(17 876)</b>
Udział w zyskach (stratach) jednostek współzależnych i stowarzyszonych	11 601	13 576	1 975 <sup>1),3)</sup>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 522 338</b>	<b>1 506 437</b>	<b>(15 901)</b>
Podatek dochodowy	(305 536)	(305 525)	11 <sup>2)</sup>
<b>Zysk (strata) netto (z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych)</b>	<b>1 216 802</b>	<b>1 200 912</b>	<b>(15 890)</b>
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	(127)	(1 709)	(1 582) <sup>1)</sup>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 216 675</b>	<b>1 199 203</b>	<b>(17 472)</b>

<sup>1)</sup> Konsolidacja metodą pełną jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności zgodnie z PSR

<sup>2)</sup> Zmiana prezentacji w jednostkach podporządkowanych konsolidowanych metodą pełną

<sup>3)</sup> Wyksięgowanie amortyzacji wartości firmy

<sup>4)</sup> Korekta utraty wartości firmy

<sup>5)</sup> Zmiana prezentacji premii od dłużnych papierów wartościowych

<sup>6)</sup> Zmiana sposobu prezentacji odpisów na rzeczowe aktywa trwałe

<sup>7)</sup> Zmiana sposobu prezentacji wyceny transakcji swap walutowo - procentowy CIRS

Uzgodnienie wyniku finansowego netto za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2004 roku między wcześniej publikowanymi danymi według PSR a przekształconymi danymi porównawczymi według MSR.

<i>(okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2004 roku)</i>	
Wynik finansowy netto według PSR	1 216 675
Wyksięgowanie amortyzacji wartości firmy	20 118
Korekta utraty wartości firmy	(36 008)
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	(1 582)
Wynik finansowy netto według MSR	1 199 203

Uzgodnienie kapitału własnego między wcześniej publikowanymi danymi według PSR a przekształconymi danymi porównawczymi według MSR na dzień 30 września 2004 roku

Kapitały własne według PSR na dzień 30.09.2004	7 665 451
Wyksięgowanie amortyzacji wartości firmy spółek zależnych	20 118
Ujęcie kapitałów mniejszości	70 923
Przeniesienie rezerwy na ryzyko ogólne do kapitałów własnych	507 297
Ustalenie zakładanego kosztu rzeczowego majątku trwałego wycenianego do wartości godziwej	226 166
Korekta utraty wartości firmy	(36 008)
Inne zmiany	(94)
Kapitały własne według MSR	8 453 853

• **Rozliczenie różnic pomiędzy MSSF/MSR i PSR na dzień 30.09.2004**

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI  
BANKU POLSKIEGO SA**

	PSR 01.01. - 30.09.2004	MSR 01.01. - 30.09.2004	Różnica MSR - PSR
Przychody z tytułu odsetek	3 854 220	3 854 220	-
Koszty z tytułu odsetek	(1 157 245)	(1 252 376)	(95 131) <sup>1)</sup>
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>2 696 975</b>	<b>2 601 844</b>	<b>(95 131) <sup>1)</sup></b>
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 342 604	1 342 604	-
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(196 475)	(196 475)	-
<b>Wynik z tytułu prowizji i opłat</b>	<b>1 146 129</b>	<b>1 146 129</b>	-
Przychody z tytułu dywidend	3 251	22 147	18 896 <sup>2)</sup>
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	117 586	13 050	(104 536) <sup>1) 5)</sup>
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	(131 790)	(38 266)	93 524 <sup>1)</sup>
Wynik z pozycji wymiany	181 741	287 883	106 142 <sup>5)</sup>
Pozostałe przychody operacyjne	174 392	173 547	(845) <sup>3)</sup>
Pozostałe koszty operacyjne	(99 028)	(73 935)	25 093 <sup>3)</sup>
<b>Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto</b>	<b>75 364</b>	<b>99 612</b>	<b>24 248</b>
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	55 182	(2 274)	(57 456) <sup>3) 4)</sup>
Ogólne koszty administracyjne	(2 666 614)	(2 666 614)	-
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>1 477 824</b>	<b>1 463 511</b>	<b>(14 313)</b>
Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych	36 255	-	(36 255) <sup>2) 4)</sup>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 514 079</b>	<b>1 463 511</b>	<b>(50 568)</b>
Podatek dochodowy	(297 404)	(297 404)	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 216 675</b>	<b>1 166 107</b>	<b>(50 568)</b>

<sup>1)</sup> Zmiana sposobu prezentacji premii od dłużnych papierów wartościowych

<sup>2)</sup> Zmiana prezentacji dywidendy otrzymanej od jednostki podporządkowanej

<sup>3)</sup> Zmiana sposobu prezentacji odpisów na rzeczowe aktywa trwałe

<sup>4)</sup> Wycena i rozliczenie udziałów w jednostkach podporządkowanych zgodnie z MSR 27 i MSR 36

<sup>5)</sup> Zmiana sposobu prezentacji wyceny transakcji swap walutowo-procentowy CIRS

Uzgodnienie wyniku finansowego netto za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2004 roku między wcześniej publikowanymi danymi według PSR a przekształconymi danymi porównawczymi według MSR.

<i>(okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2004 roku)</i>	
Wynik finansowy netto według PSR	1 216 675
Wycena i rozliczenie udziałów w jednostkach podporządkowanych – zastosowanie metody koszt – utrata wartości zamiast wyceny metodą praw własności	(50 568)
Wynik finansowy netto według MSR	1 166 107

Uzgodnienie kapitału własnego między wcześniej publikowanymi danymi według PSR a przekształconymi danymi porównawczymi według MSR na dzień 30 września 2004 roku

Kapitały własne według PSR na dzień 30.09.2004	7 665 451
Wycena i rozliczenie udziałów w jednostkach podporządkowanych – zastosowanie metody koszt – utrata wartości zamiast wyceny metodą praw własności	114 417
Przeniesienie rezerwy na ryzyko ogólne do kapitałów własnych	507 297
Ustalenie zakładanego kosztu rzeczowego majątku trwałego wycenianego do wartości godziwej	226 166
Kapitały własne według MSR na dzień 30.09.2004	8 513 331

#### 4. AKTUALIZACJA WARTOŚCI SKŁADNIKÓW AKTYWÓW BANKU

Stan bilansowy utraty wartości składników aktywów Banku:

	30.09.2005	31.12.2004
Trwała utrata wartości należności z tytułu kredytów, pożyczek, zrealizowanych gwarancji i lokat	3 100 287	2 446 600*
Trwała utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	50 781	35 783
Trwała utrata wartości aktywów finansowych	90 597	55 101
Utrata wartości innych aktywów	143 653	114 966

\*Powyższa kwota zawiera odpisy utworzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2003 roku w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków (Dz.U. Nr 218, poz. 2147).

Odpisy na utratę wartości aktywów finansowych odniesionych do rachunku zysków i strat Banku

	01.01 – 30.09.2005	01.01 – 30.09.2004
Zwiększenia	(645 153)	(780 647)
Z tego:		
- odpisy na utratę wartości kredytów i pożyczek	(580 714)	(673 049)
- odpisy na utratę wartości zobowiązań pozabilansowych	(36 345)	(24 070)
- odpisy na utratę wartości papierów wartościowych i aktywów finansowych	(482)	(52 169)
- odpisy na utratę wartości pozostałych należności oraz rzeczowych aktywów trwałych	(27 612)	(31 359)
Zmniejszenia	534 907	778 373
Z tego:		
- odpisy na utratę wartości kredytów i pożyczek	485 642	690 970
- odpisy na utratę wartości zobowiązań pozabilansowych	36 978	17 677
- odpisy na utratę wartości papierów wartościowych i aktywów finansowych	11 012	57 141
- odpisy na utratę wartości pozostałych należności oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 275	12 585
Stan na koniec okresu	(110 246)	(2 274)

#### 5. KOREKTY Z TYTUŁU REZERW, REZERWA I AKTYWO Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO BANKU

	30.09.2005	31.12.2004
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	574 244	855 568
Stan aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	542 184	272 215
Stan rezerwy na zobowiązania pozabilansowe	23 377	22 920
Stan rezerwy na przyszłe zobowiązania wobec pracowników	194 113	184 113

## 6. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA

### 6.1. JEDNOSTKI UJĘTE W SPRAWOZDANIU SKONSOLIDOWANYM

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

Tabela 1. Jednostki ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym

Lp.	Nazwa jednostki	Wartość zaangażowania w cenie nabycia	Udział w kapitale zakładowym	Metoda konsolidacji
		tys. zł	%	
<b>Grupa Kapitałowa PKO BP SA</b>				
<b>Podmiot dominujący</b>				
1	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna			
<b>Podmioty zależne bezpośrednio</b>				
2	Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY S.A.	205 786	100,00	pełna
3	Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	128 288	100,00	pełna
4	Kredyt Bank (Ukraina) S.A.	109 531	66,651	pełna
5	PKO Inwestycje Sp. z o.o.	86 423*	100,00	pełna
6	Inteligo Financial Services S.A.	59 602	100,00	pełna
7	Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService S.A.	55 500	100,00	pełna
8	Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	30 000	100,00	pełna
9	Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A.	18 566	100,00	pełna
<b>Podmioty zależne pośrednio</b>				
Podmioty zależne od PKO Inwestycje Sp. z o.o.				
10	Fort Mokotów Sp. z o.o.	32 130	51,00	pełna
11	Wilanów Investments Sp. z o.o.	17 340	51,00	pełna
12	POMERANKA Sp. z o.o.	17 000	100,00	pełna
13	UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o.	188	55,00	pełna
Podmiot zależny od PTE BANKOWY S.A.				
14	Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o.	1 861	100,00	pełna
<b>Pozostałe jednostki ujęte w konsolidacji</b>				
Podmioty współzależne				
15	Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	17 498	41,44	praw własności
16	PKO/CREDIT SUISSE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	14 000	50,00	praw własności
17	WAWEL Hotel Development Sp. z o.o.	13 865	35,40	praw własności

\*wartość uwzględnia dopłatę celową w wysokości 5,5 miliona złotych



Tabela 2. Pozostałe jednostki, na które Bank wywiera znaczący wpływ

Lp.	Nazwa jednostki	Wartość zaangażowania w cenie nabycia	Udział w kapitale zakładowym	Metoda konsolidacji
		tys. zł	%	
<b>Podmioty stowarzyszone</b>				
1	Bank Pocztowy S.A.	146 500	25,0001	praw własności
2	Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka S.A.	15 531	37,83	praw własności
3	Ekogips S.A. – w upadłości	5 400	60,26	praw własności
4	Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	1 500	33,33	praw własności
5	Hotel Jan III Sobieski Sp. z o.o.	522	32,50	praw własności
6	Agencja Inwestycyjna CORP S.A	29	22,31	praw własności

Ze względu na nieistotność danych finansowych do konsolidacji, nie były włączone 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.).

## 6.2. OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH W III KWARTALE 2005 ROKU

W III kwartale 2005 roku do zdarzeń mających wpływ na strukturę powiązań kapitałowych PKO BP SA należy zaliczyć:

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

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

Udziałowcami Spółki są:

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

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

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

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

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

- dokonanie dopłaty do spółki PKO Inwestycje Sp. z o.o.

We wrześniu br. PKO BP SA dokonał dopłaty do spółki PKO Inwestycje Sp. z o.o. w wysokości 1.020 tysięcy złotych z przeznaczeniem na realizację projektu inwestycyjnego „Miasteczko Wilanów” (Wilanów Investments Sp. z o.o.).

### 6.3. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

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

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

Wszystkie usługi były świadczone na warunkach rynkowych.

Informacja o transakcjach PKO BP SA z jednostkami powiązany, których wartość przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 tysięcy EURO, nie wynikających z bieżącej działalności operacyjnej Banku została przedstawiona w punkcie 17 komentarza.

## 7. DOKONANIA PKO BP SA W III KWARTALE 2005 ROKU

### 7.1. INFORMACJE PODSTAWOWE

Tabela 3. Podstawowe dane operacyjne według stanu na dzień 30 września 2005 roku

Wyszczególnienie	30.09.2005	30.06.2005	31.12.2004	Zmiana od:	
				30.06.2005	31.12.2004
<b>Liczba placówek ogółem</b>	<b>1.257</b>	<b>1.261</b>	<b>1.266</b>	<b>(4)</b>	<b>(9)</b>
- w Obszarze Rynku Detalicznego:	1.174	1.178	1.183	(4)	(9)
Regionalne Oddziały Detaliczne	12	12	12	0	0
oddziały samodzielne	538	537	537	1	1
oddziały podporządkowane	624	629	634	(5)	(10)
- 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
<b>Liczba bankomatów</b>	<b>1.863</b>	<b>1.863</b>	<b>1.785</b>	<b>0</b>	<b>78</b>
<b>Liczba zatrudnionych (etaty)</b>	<b>34.081</b>	<b>34.681</b>	<b>35.386</b>	<b>(600)</b>	<b>(1.305)</b>

### 7.2. DZIAŁALNOŚĆ BANKOWA

- Według stanu na 30 września 2005 roku **depozyty Banku** wynosiły 79,2 miliarda złotych i od początku roku zwiększyły się o 5,9 miliarda złotych, a jednocześnie były o 7,8 miliarda złotych wyższe niż rok wcześniej.

W III kwartale br. nastąpił wzrost wolumenu depozytów Banku o 4,2 miliarda złotych, przede wszystkim w wyniku wzrostu o 3,5 miliarda złotych wolumenu depozytów rynku korporacyjnego. Wzrost ten w znacznym stopniu spowodowany był otwarciem rachunku rozliczeń warunkowych przez jednego z klientów Banku w związku z przeprowadzaną emisją akcji tego podmiotu.

Tabela 4. Depozyty PKO BP SA (w milionach złotych)

Depozyty:	30.09.2005	31.12.2004	30.09.2004	Zmiana od:	
				31.12.2004	30.09.2004
- bankowości detalicznej	53.733,4	52.932,6	53.164,3	800,8	569,1
- mieszkaniowe	8.442,7	7.327,8	7.126,4	1.114,9	1.316,3
- korporacyjne*)	14.923,8	12.106,3	10.198,9	2.817,5	4.724,9
- pozostałe (operacje skarbowe, inwestycje kapitałowe, BDM)	2.063,3	894,6	835,2	1.168,7	1.228,1
<b>Razem depozyty</b>	<b>79.163,2</b>	<b>73.261,4</b>	<b>71.324,8</b>	<b>5.901,8</b>	<b>7.838,4</b>

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

- Na dzień 30 września 2005 roku **kredyty brutto** PKO BP SA wynosiły 47,0 miliarda złotych i w okresie trzech kwartałów 2005 roku ich stan zwiększył się o 5,9 miliarda złotych, z czego w III kwartale o 2,9 miliarda złotych, głównie dzięki wysokiej dynamice kredytów mieszkaniowych oraz konsumpcyjnych, a także kredytów dla budżetu. W porównaniu do stanu sprzed roku kredyty brutto zwiększyły się o 6,5 miliarda złotych.

PKO BP SA w III kwartale br. sprzedał kredyty hipoteczne o wartości 1,97 miliarda złotych. Na koniec III kwartału 2005 roku wartość całego portfela kredytów mieszkaniowych udzielonych przez PKO BP SA wyniosła 15,8 miliarda złotych. W okresie styczeń-wrzesień 2005 roku Bank udzielił 58.037 kredytów mieszkaniowych, z czego 20.805 w III kwartale br.

W III kwartale 2005 roku Bank przygotował kampanię promocyjną kredytów mieszkaniowych WŁASNY KĄT Hipoteczny, która rozpoczęła się 19 września i będzie trwać do końca IV kwartału br.

Zakończono prace nad wprowadzeniem do oferty Banku (od 3 października br.) nowego produktu pod nazwą „Szybki Limit Kredytowy”, przeznaczonego dla osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą samodzielnie oraz klientów posiadających lub chcących otworzyć rachunki typu Partner. Produkt ten umożliwi korzystanie z trzech produktów (dwa kredyty i karta kredytowa) na podstawie jednego wniosku kredytowego i wspólnej oceny ryzyka kredytowego.

W III kwartale 2005 roku Bank wdrożył system scoringu behawioralnego dla kredytów odnawialnych w rachunku oszczędnościowo-rozliczeniowym. W systemie dokonywana jest automatyczna, cykliczna ocena ryzyka kredytowego współpracy Banku z klientem oraz wyznaczana jest wysokość limitu kredytu odnawialnego.

PKO BP SA przyznano I miejsce w rankingu miesięcznika *Forbes* (wydanie wrześniowe) w kategorii „szybkich kredytów” za jedną z najtańszych linii odnawialnych i rozsądne oprocentowanie karty kredytowej.

Tabela 5. Kredyty brutto PKO BP SA (w milionach złotych)

Kredyty brutto:	30.09.2005	31.12.2004	30.09.2004	Zmiana od:	
				31.12.2004	30.09.2004
- bankowości detalicznej	11.012,2	9.527,4	9.057,1	1.484,8	1.955,1
- rynku mieszkaniowego (nowy portfel)	15.781,1	13.324,1	12.909,3	2.457,0	2.871,8
- wiarytelności mieszkaniowe	2.995,2	3.085,2	3.183,9	(90,0)	(188,7)
- korporacyjne*)	17.223,3	15.172,1	15.367,6	2.051,0	1.855,7
<b>Kredyty ogółem</b>	<b>47.011,7</b>	<b>41.108,8</b>	<b>40.518,0</b>	<b>5.902,9</b>	<b>6.493,7</b>

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

- Na przestrzeni trzech kwartałów 2005 roku **liczba rachunków ROR** oraz Inteligo zwiększyła się łącznie o 379 tysięcy i na dzień 30 września 2005 roku wynosiła 5.891 tysięcy. Na koniec września 2005 roku liczba rachunków Inteligo ogółem wynosiła 525 tysięcy i wzrosła o 4,36% w stosunku do II kwartału 2005 roku.
- Na przestrzeni III kwartału br. liczba umów o korzystanie z **usług bankowości elektronicznej** wzrosła o ok. 170 tysięcy i na dzień 30 września 2005 roku wynosiła 625 tysięcy. Łącznie w PKO BP SA na dzień 30 września br. z bankowości elektronicznej korzystało ponad 1,1 miliona klientów.

PKO BP SA w br. zdobył pozycję lidera bankowości elektronicznej.

W lipcu br. do grona klientów Banku korzystających z usług bankowości elektronicznej dołączyły Wspólnoty Mieszkaniowe.

Z dniem 30 września br. wprowadzono do oferty produktowej dla klientów korporacyjnych Banku usługę wirtualnej konsolidacji sald - *cash pooling*, polegającą na zarządzaniu funduszami w grupie podmiotów powiązanych kapitałowo. Usługa kierowana jest do klientów, których struktura organizacyjna przyjmuje postać grupy kapitałowej odrębnych pod względem prawnym podmiotów gospodarczych, realizujących wspólną politykę finansową oraz koordynujących wzajemne rozliczenia. Usługa kierowana jest również do jednostek szczebla rządowego i samorządowego.

- Od początku 2005 roku **liczba kart bankowych** wydanych przez PKO BP SA zwiększyła się o 493 tysiące sztuk, z czego o ponad 160 tysięcy wzrosła liczba kart kredytowych. Przyrost liczby kart kredytowych jest w dużej mierze efektem przeprowadzonych w tym okresie akcji promocyjnych.

W III kwartale br. Bank wprowadził do oferty dwie nowe, prestiżowe karty kredytowe: PKO MasterCard Platinum i PKO Visa Infinite.

Jako pierwszy Bank w Polsce PKO BP SA rozpoczął wydawnictwo karty będącej nośnikiem instrumentu pieniądza elektronicznego. Karty wydawane są osobom, którym samorządy lokalne wypłacają świadczenia rodzinne. Pierwsza karta została wydana we współpracy Banku z Urzędem Miejskim w Poznaniu.

Tabela 6. Rachunki i karty bankowe PKO BP SA (w tysiącach)

Wyszczególnienie	30.09.2005	31.12.2004	30.09.2004	Zmiana od:	
				31.12.2004	30.09.2004
Liczba rachunków ogółem, w tym:	5.891	5.512	5.392	379	499
- rachunki ROR	5.366	5.148	5.059	218	307
- rachunki Inteligo	525	364	333	161	192
Liczba kart bankowych	5.936	5.443	5.313	493	623
w tym: karty kredytowe	489	327	320	162	169

- W III kwartale 2005 roku **aktywność** PKO BP SA na rynku pieniężnym koncentrowała się na efektywnym zarządzaniu portfelem inwestycyjnym i płynnościowym oraz poszukiwaniu źródeł finansowania niedoborów walutowych powstałych w wyniku prowadzonej przez Bank działalności kredytowej.

Działania podejmowane w tym okresie polegały na:

- dostosowywaniu polityki inwestycyjnej do bieżącej sytuacji występującej na rynku finansowym w ramach przyznanych limitów i wartości progowych,
- zwiększaniu inwestycji w instrumenty nominowane w walutach obcych,
- rozwoju oferty produktowej dedykowanej klientom Banku o nowe instrumenty pochodne.

Bank umocnił swoją pozycję w rankingu Ministra Finansów na wybór Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych na rok 2006.

- W zakresie **finansowania strukturalnego** w III kwartale 2005 roku Bank:
  - zawarł umowę kredytu konsorcjalnego z klientem z branży dystrybucji i wytwarzania paliw gazowych, obejmującego transzę A w wysokości 600 milionów EUR oraz transzę B w wysokości 300 milionów EUR, z możliwością wykorzystania w EUR, USD lub PLN; udział PKO BP SA w transzach wynosi odpowiednio 100 milionów EUR i 50 milionów EUR,
  - przystąpił do umowy kredytu konsorcjalnego udzielonego klientowi PKO BP SA działającemu w branży telekomunikacyjnej, poprzez odkupienie udziałów w kredycie w wysokości 12,2 miliona EUR oraz w gwarancji w wysokości 5,2 miliona EUR i 8,07 miliona EUR,
  - zawarł z podmiotem powiązaniem bezpośrednio - Bankiem (Kredyt Bank Ukraina SA) umowę pożyczki podporządkowanej w wysokości 7 milionów USD, która została zarejestrowana przez NBU w dniu 30 września br.,
  - zawarł dwanaście umów emisji obligacji komunalnych na łączną kwotę 76 milionów złotych, m.in. dla: Gminy Mława (13 milionów złotych), miasta i gminy Wołów (10,5 miliona złotych) oraz Gminy Miejskiej Tczew (10 milionów złotych),
  - zawarł trzy umowy emisji nieskarbowych papierów dłużnych, tj. umowę emisji obligacji korporacyjnych dla podmiotu działającego w branży deweloperskiej i inwestycyjnej (120 milionów złotych), umowę emisji obligacji korporacyjnych dla podmiotu działającego w branży gastronomicznej (10 milionów złotych) oraz umowę emisji Bonów Wekslowych PKO BP SA z klientem działającym w branży deweloperskiej (0,8 miliona złotych) – z gwarancją zamknięcia emisji.

### 7.3. DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA

W III kwartale 2005 roku Bankowy Dom Maklerski PKO BP SA:

- jako oferujący przeprowadził publiczną sprzedaż akcji PGNiG SA o wartości 2,68 miliarda złotych - była to jedna z największych ofert publicznych na rynku, wartość zrealizowanego w tym dniu obrotu wyniosła 901,5 miliona złotych,
- osiągnął obroty na rynku akcji w wysokości 5.038 milionów złotych, ponad 3,7-krotnie wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego,

- był liderem na rynku obligacji (I miejsce) ze średnim udziałem w obrotach Giełdy w tym kwartale wynoszącym 38,6%; w analizowanym okresie, w odniesieniu do III kwartału ub. r. nastąpił spadek łącznych obrotów rynku obligacji o 40%, przy spadku obrotów BDM o 9%.

Na koniec września 2005 roku BDM PKO BP SA prowadził 436,9 tys. rachunków (o 153,5 tys. więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego), w tym 90,5 tys. rachunków inwestycyjnych i 346,4 tys. rachunków rejestrowych.

#### **7.4. POZOSTAŁE DOKONANIA**

W III kwartale 2005 roku w ramach projektu Zintegrowanego Systemu Informatycznego (ZSI):

- uruchomiono testowy Oddział Modelowy, który rozpoczął działanie w dniu 01.08.2005 roku jako placówka działająca z własnym numerem rozliczeniowym, wykonująca rzeczywiste transakcje zlecane przez klientów (pracownicy banku i konsorcjum) oraz realizowane poprzez elektroniczne kanały dostępu,
- prowadzono przygotowania do uruchomienia w IV kwartale 2005 roku Oddziału Pilotowego, który ma mieć charakter oddziału pracującego na otwartym rynku (dla klientów Banku).

### **8. NAJWAŻNIEJSZE DOKONANIA PODMIOTÓW ZALEŻNYCH W III KWARTALE 2005 ROKU**

#### Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY S.A.

W III kwartale 2005 roku wartość aktywów Bankowego OFE wzrosła o 307 milionów złotych w stosunku do stanu na koniec II kwartału 2005 roku. Na koniec III kwartału 2005 roku wartość aktywów Bankowego OFE wynosiła 2.617 milionów złotych.

W stosunku do stanu na koniec II kwartału 2005 roku liczba prowadzonych rachunków wzrosła o 21.247 sztuk. Liczba prowadzonych rachunków na koniec września br. wynosiła 453.476 sztuk.

Na koniec III kwartału Bankowy OFE zajmował ósme miejsce w rynku funduszy emerytalnych zarówno pod względem aktywów jak i liczby prowadzonych rachunków.

#### Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService S.A.

Na koniec III kwartału 2005 roku w terminalach eService S.A. wygenerowano transakcje o wartości 5.491 milionów złotych, co oznacza wzrost w stosunku do II kwartału 2005 roku o 59 %. Transakcje wypłaty gotówki w Agencjach PKO BP SA stanowiły 39 % łącznej kwoty wygenerowanych transakcji.

Liczba zainstalowanych na koniec III kwartału 2005 roku terminali wynosiła 26.973 sztuk, co oznacza wzrost o 5,5 % w stosunku do ich liczby na koniec II kwartału 2005 roku. Udział Spółki w rynku akceptacji kart płatniczych pod względem posadowionych terminali na koniec III kwartału 2005 roku osiągnął poziom 27,20 % (26,5 % na koniec II kwartału 2005 roku).

W III kwartale 2005 roku eService S.A. uzyskała dwa wyróżnienia za poziom świadczonych usług:

- „Rekomendację Business Centre Club” jako firma rzetelna, wiarygodna oraz przestrzegająca zasady etyki kupieckiej i akceptująca kodeks honorowy,
- „Certyfikat PTK Centertel” – przyznany usłudze telePompka, potwierdzający wysoką jakość usług eService w zakresie obsługi klienta.

#### Inteligo Financial Services S.A.

Na koniec III kwartału 2005 roku Spółka obsługiwała ponad 436 tysięcy klientów posiadających rachunki, co oznacza wzrost o 18 tysięcy rachunków w stosunku do stanu na koniec II kwartału 2005 roku.

Na koniec III kwartału 2005 roku wartość depozytów klientów Inteligo wynosiła 1.389 milionów złotych i wzrosła w stosunku do stanu na koniec II kwartału 2005 roku o 38 milionów złotych.

#### PKO Inwestycje Sp. z o.o.

W III kwartale 2005 roku PKO Inwestycje Sp. z o.o. prowadziła poprzez spółki celowe działania stanowiące kontynuację realizowanych projektów inwestycyjnych: „Marina Mokotów” i „Miasteczko Wilanów” w Warszawie, projekt w „Gdańsku - Jelitkowie”. Ponadto Spółka samodzielnie prowadziła projekt „Trzy Gracie” w Sopocie, będący w końcowej fazie sprzedaży lokali.

Projekt „Marina Mokotów” realizuje spółka celowa FORT Mokotów Sp. z o.o. PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 51% udział w kapitale zakładowym Spółki. Spółka na bieżąco realizuje swoje zobowiązania wobec wykonawców oraz wobec Konsorcjum Bankowego w zakresie spłaty kredytu i odsetek. Projekt realizowany jest zgodnie z harmonogramem.

Projekt „Miasteczko Wilanów” realizuje spółka celowa Wilanów Investments Sp. z o.o. PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 51% udział w kapitale zakładowym Spółki. Spółka na bieżąco realizuje swoje zobowiązania wobec wykonawców oraz wobec kredytodawcy w zakresie spłaty kredytu i odsetek. Realizacja projektu jest zgodna z harmonogramem.

Projekt w Gdańsku-Jelitkowie realizuje powołana w tym celu spółka celowa POMERANKA Sp. z o.o. PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 100% udział w kapitale zakładowym Spółki. Zgodnie z harmonogramem, spółka kontynuuje prace związane z realizacją I etapu inwestycji.

PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 55% udział w kapitale zakładowym Spółki UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o. Celem Spółki jest działalność developerska na terenie Ukrainy. Spółka rozpoczęła działalność gospodarczą w dniu 28 września 2005 roku.

#### Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.

W III kwartale 2005 roku Spółka zawarła umowy leasingu o wartości 90,2 milionów złotych, co stanowi wzrost o 41 % w stosunku do stanu na koniec II kwartału.

Łącznie po trzech kwartałach 2005 roku wartość zawartych przez Spółkę umów wyniosła 308,7 milionów złotych.

W III kwartale 2005 roku Spółka zawarła umowę pożyczki na kwotę 60 milionów złotych z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju na sfinansowanie umów leasingu dla małych i średnich przedsiębiorstw.

#### Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.

W III kwartale 2005 roku Spółka wynajmowała 98,5 % powierzchni biurowych i handlowych w zarządzanym przez siebie budynku Centrum Finansowe Puławska.

Na bieżący wynik finansowy Spółki wpływ mają ujemne różnice kursowe związane ze wzrostem wartości USD w porównaniu do stanu na koniec 2004 roku i będący tego konsekwencją wzrost kosztów obsługi długoterminowego kredytu walutowego zaciągniętego na budowę budynku Centrum Finansowe Puławska.

#### Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A.

W III kwartale 2005 roku Spółka prowadziła działania mające na celu poszukiwanie projektów i partnerów w celu realizacji wspólnych przedsięwzięć inwestycyjnych w ramach prowadzonej działalności w obszarze *venture capital*.

#### Kredyt Bank (Ukraina) S.A.

W III kwartale 2005 roku Kredyt Bank (Ukraina) S.A. nadal pozostawał bankiem zaklasyfikowanym do Grupy II banków ukraińskich - „duże banki”, tj. do grupy banków, których aktywa przekraczają 1.300 milionów UAH.

Suma bilansowa w ciągu trzech kwartałów 2005 roku wzrosła o 427 milionów UAH, tj. o 32,05%.

PKO BP SA udzielił Kredyt Bankowi (Ukraina) S.A., na okres 8 lat, pożyczki w kwocie 7 milionów USD, która za zgodą Narodowego Banku Ukrainy została zaliczona do kapitałów własnych Kredyt Bank (Ukraina) S.A.

PKO BP SA, działając za pośrednictwem Przedsiębiorstwa „Rosan - Papiery Wartościowe” Sp. z o.o. z siedzibą we Lwowie, złożył akcjonariuszom mniejszościowym Kredyt Banku (Ukraina) S.A. ofertę nabycia akcji będących w ich posiadaniu. Łączna liczba akcji akcjonariuszy mniejszościowych wynosi 732.156.883 sztuk, co stanowi 5,1 % akcji Kredyt Banku (Ukraina) S.A.

## **9. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE**

### **9.1. WYNIKI FINANSOWE OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ PKO BP SA W III KWARTALE 2005 ROKU**

#### **9.1.1. Dane bilansowe**

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 września 2005 roku relacja sumy bilansowej PKO BP SA do sumy bilansowej Grupy wyniosła 98,8%.

Według stanu na 30 września 2005 roku suma bilansowa Grupy wynosiła 92.421 milionów złotych i była o 6.466 milionów złotych<sup>1</sup>, tj. o 7,5% wyższa niż na koniec 2004 roku.

Tabela 7. Podstawowe pozycje bilansu Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w tysiącach złotych)

Wyszczególnienie	Stan na dzień:		Zmiana o:	
	30.09.2005	31.12.2004	tys. zł	%
<b>AKTYWA</b>				
Kasa, środki w Banku Centralnym	3 499 316	3 525 329	(26 013)	-0,7%
Należności od banków	13 492 310	13 231 879	260 431	2,0%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	605 590	369 517	236 073	63,9%
Pochodne instrumenty finansowe	1 379 952	1 362 379	17 573	1,3%
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	22 821 154	0	22 821 154	X
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	44 745 891	40 037 263	4 708 628	11,8%
Inwestycyjne papiery wartościowe	1 773 482	23 458 834	(21 685 352)	-92,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 453 660	2 651 597	(197 937)	-7,5%
Pozostałe aktywa	1 649 498	1 317 567	331 931	25,2%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>92 420 853</b>	<b>85 954 365</b>	<b>6 466 488</b>	<b>7,5%</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Zobowiązania, w tym:</b>	83 962 526	77 096 213	6 866 313	8,9%
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	1 381	144	1 237	859,0%
Zobowiązania wobec innych banków	1 603 293	998 718	604 575	60,5%
Pochodne instrumenty finansowe	1 384 574	793 739	590 835	74,4%
Zobowiązania wobec klientów	78 470 751	73 096 254	5 374 497	7,4%
Pozostałe zobowiązania	2 502 527	2 207 358	295 169	13,3%
<b>Kapitał własny ogółem</b>	8 458 327	8 858 152	-399 825	-4,5%
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>	<b>92 420 853</b>	<b>85 954 365</b>	<b>6 466 488</b>	<b>7,5%</b>

W porównaniu do stanu na koniec grudnia 2004:

- najbardziej znaczącą zmianą w strukturze aktywów jest przesunięcie środków z pozycji „Inwestycyjne papiery wartościowe” do „Instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat” w związku z wyodrębnieniem portfela ALPL<sup>2</sup> oraz wzrost pozycji „Kredyty i pożyczki udzielone klientom” w efekcie rozwoju działalności kredytowej,
- w strukturze pasywów nastąpił wzrost pozycji „zobowiązania wobec klientów” w znacznym stopniu spowodowany otwarciem rachunku rozliczeń warunkowych przez jednego z klientów Banku w związku przeprowadzaną emisją akcji tego podmiotu.

### 9.1.2. Pozycje pozabilansowe

Na dzień 30 września 2005 roku zobowiązania pozabilansowe ogółem Grupy Kapitałowej PKO BP SA wyniosły 301.683 miliony złotych i od początku roku zwiększyły się o 54,0%.

Dominującą pozycję zobowiązań pozabilansowych (90,2%) stanowiły zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży wynoszące 272.195 milionów złotych. W efekcie wysokiej dynamiki w okresie 9 miesięcy udział tej pozycji w zobowiązaniach pozabilansowych zwiększył się o 3,4 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.

### 9.1.3. Wynik finansowy i wskaźniki efektywności

W okresie trzech kwartałów 2005 roku Grupa Kapitałowa PKO BP SA osiągnęła zysk brutto w wysokości 1.732 milionów złotych. Po uwzględnieniu obciążenia z tytułu podatku dochodowego oraz zysków (strat) udziałowców

<sup>1</sup> Ewentualne różnice w sumach, udziałach i dynamikach wynikają z zaokrąglenia kwot do milionów złotych oraz zaokrąglenia udziałów procentowych w strukturach do jednego miejsca dziesiętnego.

<sup>2</sup> Aktywa i zobowiązania wyceniane według wartości godziwej ze skutkiem odnośnym na rachunek zysków i strat.

mniejszościowych zysk netto zamknął się kwotą 1.373 miliony złotych. W porównaniu do analogicznego okresu 2004 roku zysk brutto był wyższy o 15,0%, a zysk netto o 14,5%.

Zysk brutto osiągnięty przez Grupę Kapitałową PKO BP SA w III kwartale 2005 roku wyniósł 629 milionów złotych i był o 45,9% wyższy od uzyskanego w III kwartale 2004 roku. Zysk netto zrealizowany w tym samym okresie wyniósł 485 milionów złotych i był o 41,5% wyższy od uzyskanego w III kwartale 2004 roku.

W okresie trzech kwartałów 2005 roku skonsolidowany wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) wyniósł 61,8% i był o 3,3 pp. niższy niż w analogicznym okresie 2004 roku.

Tabela 8. Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w tysiącach złotych)

	3 kwartaly 2005		3 kwartaly 2004		Dynamika	
	ogółem	w tym: III kwartał	ogółem	w tym: III kwartał	3 kwartaly 05 / 3 kwartaly 04	III kwartał 05 / III kwartał 04
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>2/4</i>	<i>3/5</i>
1. Wynik z tytułu odsetek	2 680 670	912 792	2 620 397	871 010	102,3%	104,8%
2. Wynik z tytułu prowizji i opłat	896 222	295 376	1 142 433	426 591	78,4%	69,2%
3. Przychody z tytułu dywidendy	16 112	14 542	3 251	3 248	495,6%	447,7%
4. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	103 624	(36 023)	13 314	(95 318)	778,3%	37,8%
5. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	257 636	204 419	(37 687)	(31 802)	x	x
6. Wynik z pozycji wymiany	474 888	143 049	296 523	121 924	160,2%	117,3%
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	434 071	198 529	278 687	90 957	155,8%	218,3%
<b>8. Razem pozycje dochodowe</b>	<b>4 863 223</b>	<b>1 732 684</b>	<b>4 316 918</b>	<b>1 386 610</b>	<b>112,7%</b>	<b>125,0%</b>
9. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(140 736)	(53 165)	(13 081)	(2 682)	1075,9%	1982,3%
10. Ogólne koszty administracyjne	(3 007 819)	(1 058 549)	(2 810 976)	(961 462)	107,0%	110,1%
<b>11. Zysk brutto</b>	<b>1 732 800</b>	<b>628 678</b>	<b>1 506 437</b>	<b>430 752</b>	<b>115,0%</b>	<b>145,9%</b>
12. Podatek dochodowy	(354 726)	(134 908)	(305 525)	(86 634)	116,1%	155,7%
13. Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	(5 298)	(8 350)	(1 709)	(1 161)	310,0%	719,2%
<b>14. Zysk netto</b>	<b>1 372 776</b>	<b>485 420</b>	<b>1 199 203</b>	<b>342 957</b>	<b>114,5%</b>	<b>141,5%</b>
<b>Wskaźnik kosztów do dochodów</b>	<b>61,8%</b>	<b>61,1%</b>	<b>65,1%</b>	<b>69,3%</b>		

W okresie trzech kwartałów 2005 roku suma pozycji dochodowych w rachunku wyników Grupy Kapitałowej PKO BP SA wyniosła 4.863 miliony złotych i była o 546 milionów złotych, tj. o 12,7% wyższa niż w analogicznym okresie 2004 roku. W tym:

- wynik z tytułu odsetek wyniósł 2.681 milionów złotych i był o 60 milionów złotych, tj. o 2,3% wyższy niż w trzech kwartałach 2004 roku; złożyły się na niego przychody odsetkowe w wysokości 4.296 milionów złotych oraz koszty odsetkowe wynoszące 1.615 milionów złotych, odpowiednio o 10,6% oraz o 27,9% wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wyższa dynamika kosztów odsetkowych wiązała się ze wzrostem wolumenów depozytowych przy ograniczonych możliwościach obniżania ich oprocentowania,
- wynik z tytułu prowizji i opłat wyniósł 896 milionów złotych i był o 21,6% niższy niż w analogicznym okresie 2004 roku, z czego przychody wyniosły 1.124 miliony złotych (o 15,7% niższe niż rok wcześniej), a koszty 228 milionów złotych (wzrost o 18,9%). Spadek przychodów dotyczy przede wszystkim przychodów od kredytów i pożyczek w związku z rozliczaniem ich w czasie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej,
- wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej wyniósł 104 miliony złotych i był o 90 milionów złotych wyższy niż rok wcześniej. Wzrost wyniku nastąpił, m.in. w efekcie zaklasyfikowania znacznej części portfela papierów dłużnych do portfela ALPL, począwszy od 1 stycznia 2005 roku. Klasyfikacja ta została przeprowadzona w celu zwiększenia przejrzystości prezentowanych wyników z wyceny instrumentów dłużnych, dzięki czemu stało się możliwe odzwierciedlenie wyników z wyceny instrumentów zabezpieczanych oraz zabezpieczających w tej samej kategorii rachunku wyników. Do uzyskania ujemnego wyniku w III kwartale br. na poziomie (36) milionów złotych przyczyniło się zwiększenie ujemnej korekty wyniku z lat ubiegłych (w związku z wyksięgowaniem odsetek zastrzeżonych) oraz uzyskanie ujemnego wyniku na portfelu ALPL. Spadek wyniku z portfela ALPL był efektem stabilizacji stóp na długim końcu krzywej dochodowości i przesuwania części dodatniej narastającej wyceny tego portfela do wyniku odsetkowego, gdzie ujawnia się ona w postaci dodatniej marży odsetkowej, zgodnie z



zasadą stałej efektywnej stopy procentowej dla wyceny stałoprocentowych skarbowych papierów wartościowych (dominujących w portfelu ALPL),

- wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych wyniósł łącznie 258 milionów złotych (o 295 milionów złotych wyższy niż przed rokiem), z czego 204 miliony złotych zostały zrealizowane w III kwartale br. Wzrost wyniku w III kwartale br. był efektem zwiększenia aktywności podmiotu dominującego Grupy na GPW w związku z dobrą koniunkturą w tym okresie,
- wynik z pozycji wymiany wyniósł 475 milionów złotych i był o 60,2% wyższy niż w analogicznym okresie 2004 roku, głównie dzięki uzyskaniu wyższego wyniku z punktów terminowych z transakcji FX SWAP i CIRS (wynik z tych transakcji ma charakter odsetkowy). Transakcje te służą zabezpieczeniu płynności walutowej i związane są z walutowymi kredytami mieszkaniowymi,
- wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych wyniósł 434 miliony złotych (dynamika 155,8%); złożyły się na niego przychody operacyjne w wysokości 554 miliony złotych oraz koszty operacyjne na poziomie 120 milionów złotych. Do zwiększenia wyniku przychodów operacyjnych przyczyniło się objęcie konsolidacją w okresie trzech kwartałów 2005 roku spółki Wilanów Investment Sp. z o.o., wchodzącej w skład Grupy PKO Inwestycje oraz wzrost przychodów konsolidowanej spółki Fort Mokotów Sp. z o.o. (również z Grupy PKO Inwestycje) w związku z rozwojem jej działalności.

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości po trzech kwartałach 2005 roku wyniósł (141) milionów złotych. Różnica wyniku z tytułu utraty wartości po trzech kwartałach 2005 roku w porównaniu do wyniku z tytułu rezerw celowych za analogiczny okres 2004 roku była konsekwencją zmiany rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków z dnia 10 grudnia 2003 roku, które spowodowało zmniejszenie obciążenia wyniku finansowego rezerwami celowymi o około 86 milionów złotych.

W okresie styczeń-wrzesień 2005 roku ogólne koszty administracyjne Grupy Kapitałowej PKO BP SA ukształtowały się na poziomie 3.008 milionów złotych i były o 7,0% wyższe niż rok wcześniej. W tym samym okresie ogólne koszty administracyjne PKO BP SA, jako jednostki dominującej, obniżyły się o 0,3%. Do zwiększenia ogólnych kosztów administracyjnych przyczyniło się wspomniane wyżej objęcie konsolidacją spółki Wilanów Investments Sp. z o.o. oraz zwiększenie kosztów konsolidowanej spółki Fort Mokotów Sp. z o.o. w związku z rozwojem jej działalności. Wzrost kosztów administracyjnych ww. spółek Grupy został zrekomensowany przez wzrost ich przychodów, wykazanych w pozycji „pozostałe przychody operacyjne”.

#### 9.1.4. Kapitały własne

Według stanu na 30 września 2005 roku kapitały własne Grupy Kapitałowej PKO BP SA wyniosły 8.458 milionów złotych i były o 400 milionów złotych, tj. o 4,5% niższe niż na koniec 2004 roku. Obniżenie kapitałów w stosunku do stanu na 31.12.2004 roku było efektem przeznaczenia na dywidendę 1 miliarda złotych z zysku za 2004 rok.

Tabela 9. Kapitały własne (w tysiącach złotych)

	Stan na dzień:		Zmiana o:	
	30.09.2005	31.12.2004	tys. zł	%
Kapitał zakładowy	1 000 000	1 000 000	0	0,0%
Pozostałe kapitały	5 851 395	6 027 024	-175 629	-2,9%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-4 283	-11 472	7 189	-62,7%
Niepodzielony wynik finansowy	162 472	270 046	-107 574	-39,8%
Wynik roku bieżącego	1 372 776	1 506 705	-133 929	-8,9%
<b>Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>8 382 360</b>	<b>8 792 303</b>	<b>-409 943</b>	<b>-4,7%</b>
Kapitały mniejszości	75 967	65 849	10 118	15,4%
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>8 458 327</b>	<b>8 858 152</b>	<b>-399 825</b>	<b>-4,5%</b>
<b>Współczynnik wypłacalności</b>	<b>14,86%</b>	<b>18,42%</b>		

Współczynnik wypłacalności na 30 września 2005 roku wyniósł 14,86% i w porównaniu do końca grudnia 2004 roku zmniejszył się o 3,56 pp.

Osiągnięty przez Grupę Kapitałową PKO BP SA w okresie ostatnich 12 miesięcy wynik finansowy netto przełożył się na uzyskanie zwrotu z kapitałów własnych (ROEnetto)<sup>3</sup> na poziomie 19,9%.

## 9.2. WYNIKI FINANSOWE OSIĄGNIĘTE PRZEZ PKO BP SA W III KWARTALE 2005 ROKU

Po trzech kwartałach 2005 roku PKO BP SA osiągnął zysk brutto w wysokości 1.678 milionów złotych. Po uwzględnieniu obciążenia z tytułu podatku dochodowego zysk netto zamknął się kwotą 1.331 milionów złotych. W porównaniu do analogicznego okresu 2004 roku zysk brutto był wyższy o 14,7%, a zysk netto o 14,1%.

Zysk brutto uzyskany przez Bank w III kwartale br. wyniósł 578 milionów złotych, a zysk netto 449 milionów złotych. Był on odpowiednio o 42,7% oraz 40,3% wyższy niż w III kwartale 2004 roku.

W okresie trzech kwartałów 2005 roku wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) wyniósł 59,8% i był o 4,7 pp. niższy niż w analogicznym okresie 2004 roku.

Tabela 10. Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat PKO BP SA (w tysiącach złotych)

	3 kwartały 2005		3 kwartały 2004		Dynamika	
	ogółem	w tym: III kwartał	ogółem	w tym: III kwartał	3 kwartały 05 / 3 kwartały 04	III kwartał 05/ III kwartał 04
<i>l</i>	2	3	4	5	2/4	3/5
1. Wynik z tytułu odsetek	2.633.645	895.283	2.601.844	865.613	101,2%	103,4%
2. Wynik z tytułu prowizji i opłat	857.859	278.573	1.146.129	419.325	74,8%	66,4%
3. Przychody z tytułu dywidendy	28.881	14.609	22.147	3.307	130,4%	441,8%
4. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	102.885	(36.178)	13.050	(95.572)	788,4%	37,9%
5. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	257.894	204.697	(38.266)	(32.169)	X	X
6. Wynik z pozycji wymiany	480.335	138.133	287.883	112.650	166,6%	122,6%
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	86.062	36.136	99.612	32.029	86,4%	112,8%
<b>8. Razem pozycje dochodowe</b>	<b>4.447.561</b>	<b>1.531.253</b>	<b>4.132.399</b>	<b>1.305.183</b>	<b>107,6%</b>	<b>117,3%</b>
9. Wynik z tytułu odpisów z tytułu utraty wartości	(110.246)	(40.732)	(2.274)	5.843	4.484,1%	X
10. Ogólne koszty administracyjne	(2.659.259)	(912.427)	(2.666.614)	(905.828)	99,7%	100,8%
<b>11. Zysk brutto</b>	<b>1.678.056</b>	<b>578.094</b>	<b>1.463.511</b>	<b>405.198</b>	<b>114,7%</b>	<b>142,7%</b>
12. Podatek dochodowy	(347.379)	(128.641)	(297.404)	(84.804)	116,8%	151,7%
<b>13. Zysk netto</b>	<b>1.330.677</b>	<b>449.453</b>	<b>1.166.107</b>	<b>320.394</b>	<b>114,1%</b>	<b>140,3%</b>
<b>Wskaźnik kosztów do dochodów</b>	<b>59,8%</b>	<b>59,6%</b>	<b>64,5%</b>	<b>69,4%</b>		

W rachunku wyników Banku za trzy kwartały 2005 roku suma pozycji dochodowych wyniosła 4.448 milionów złotych i była o 315 milionów złotych, tj. o 7,6% wyższa niż po trzech kwartałach 2004 roku, w tym:

- wynik z tytułu odsetek wyniósł 2.634 miliony złotych i był o 32 miliony złotych, tj. o 1,2% wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego; złożyły się na niego przychody odsetkowe w wysokości 4.191 milionów złotych oraz koszty odsetkowe wynoszące 1.557 milionów złotych, odpowiednio o 8,7% oraz o 24,4% wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wyższa dynamika kosztów odsetkowych wiązała się ze wzrostem wolumenów depozytowych przy ograniczonych możliwościach obniżania ich oprocentowania,
- wynik z tytułu prowizji i opłat wyniósł 858 milionów złotych i był o 25,2% niższy niż w analogicznym okresie 2004 roku, z czego przychody wyniosły 1.094 miliony złotych (o 18,5% niższe w okresie 3 kwartałów 2004 roku), a koszty 236 milionów złotych (o 20,2% wyższe niż przed rokiem); spadek przychodów dotyczył przede wszystkim przychodów od kredytów i pożyczek w związku z rozliczaniem ich w czasie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej,
- wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej oraz wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych wyniósł łącznie 361 milionów złotych i był o 386 milionów złotych wyższy niż rok wcześniej (komentarz do tej pozycji w opisie wyników Grupy Kapitałowej PKO BP SA ),

<sup>3</sup> Wskaźnik ROE netto liczony jako relacja wyniku finansowego netto osiągniętego w okresie 01.10.2004 - 30.09.2005 do średniej arytmetycznej stanów kapitałów własnych na początek i koniec okresu.

- wynik z pozycji wymiany wyniósł 480 milionów złotych i był o 66,9% wyższy niż w okresie trzech kwartałów 2004 roku, głównie dzięki uzyskaniu wyższego wyniku z punktów terminowych z transakcji FX SWAP i CIRS (wynik z tych transakcji ma charakter odsetkowy),
- wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych wyniósł 86 milionów złotych (spadek o 13,6%) złożyły się na niego przychody operacyjne w wysokości 153 miliony złotych oraz koszty operacyjne na poziomie 67 milionów złotych.

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości po trzech kwartałach 2005 roku wyniósł (110) milionów złotych. Różnica wyniku z tytułu utraty wartości po trzech kwartałach 2005 roku w porównaniu do wyniku z tytułu rezerw celowych za analogiczny okres 2004 roku była konsekwencją zmiany rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków z dnia 10 grudnia 2003 roku, które spowodowało zmniejszenie obciążenia wyniku finansowego rezerwami celowymi o około 86 milionów złotych.

W okresie styczeń-wrzesień 2005 roku ogólne koszty administracyjne Banku ukształtowały się na poziomie 2.659 milionów złotych i były o 0,3% niższe niż w analogicznym okresie 2004 roku.

### 9.2.1. Czynniki makroekonomiczne

W III kwartale 2005 roku:

- dynamika wzrostu produkcji przemysłowej i sprzedaży detalicznej była wyższa niż w poprzednim kwartale, odnotowano kontynuację ożywienia w budownictwie, co wskazuje na stopniowe przyspieszenie dynamiki wzrostu PKB w III kwartale 2005 roku w porównaniu z II kwartale br.;
- na rynku pracy zanotowano niewielki pozytywny wpływ trwającego ożywienia gospodarczego, czynników sezonowych oraz napływu środków unijnych, w rezultacie stopa bezrobocia rejestrowanego obniżyła się w sierpniu do 17,8%. Jednocześnie w omawianym okresie w sektorze przedsiębiorstw zwiększała się liczba zatrudnionych;
- wskaźnik inflacji wzrósł do poziomu 1,8% we wrześniu, wobec 1,4% r/r czerwca br. Wzrost wskaźnika w całości wynikał z czynników podażowych, tj. silnego wzrostu cen paliw (16,5% r/r we wrześniu br.), wynikających z rosnących cen energii na rynkach światowych, a także wyższych cen żywności wobec analogicznego okresu z ub.r.;
- widoczna była tendencja wzrostowa depozytów gospodarstw domowych, których tempo wzrostu wyniosło na koniec września 4,6% r/r, do czego przyczyniło się m.in. zwiększenie realnego funduszu płac w przedsiębiorstwach oraz wypłata dodatkowych środków dla części emerytów i rencistów. W III kwartale 2005 roku nastąpiło przyspieszenie dynamiki depozytów przedsiębiorstw, najprawdopodobniej dzięki poprawie wyników finansowych firm oraz utrzymaniu się niewielkiej skali inwestycji;
- kontynuowane było ożywienie na rynku kredytowym, któremu sprzyjał proces obniżek stóp procentowych przez RPP oraz stopniowa poprawa sytuacji makroekonomicznej. W analizowanym okresie utrzymywało się przyspieszenie rocznej dynamiki kredytów dla gospodarstw domowych, stymulowane przede wszystkim przez wysoki popyt na kredyty mieszkaniowe. Zanotowano również niewielkie zwiększenie zainteresowania kredytami ze strony przedsiębiorstw;
- Rada Polityki Pieniężnej dwukrotnie obniżyła stopy procentowe, w lipcu i sierpniu po 0,25 pkt. proc., przy czym stopa redyskonta weksli została obniżona w sierpniu o 0,5 pkt. proc. Przez ten okres Rada utrzymywała nastawienie łagodne w polityce pieniężnej. W ocenie Rady, m.in. w związku z niższym tempem wzrostu gospodarczego (w tym popytu inwestycyjnego) niż przewidywano w projekcjach NBP oraz przyspieszonymi zmianami strukturalnymi zachodzącymi w gospodarce polskiej (wzrost elastyczności rynku pracy, wzmożona konkurencja międzynarodowa) prawdopodobieństwo ukształtowania się inflacji poniżej celu inflacyjnego było relatywnie wysokie, co sprzyjało rozluźnieniu polityki pieniężnej;

### 9.2.2. Czynniki regulacyjne

Na działalność Grupy Kapitałowej Banku w III kwartale 2005 roku miały wpływ:

- zmienione od 30 czerwca 2005 roku obowiązki informacyjne banków wobec NBP i GINB w zakresie przekazywania danych do ustalania polityki pieniężnej i sytuacji pieniężnej państwa oraz sytuacji finansowej banków i ryzyka sektora bankowego,
- obowiązujące od 1 lipca 2005 roku zmiany w ustawie PIT określające obowiązki sprawozdawcze banków w związku z opodatkowaniem dochodów nierezydentów z tytułu oszczędności otrzymywanych w formie odsetek oraz obowiązki związane z identyfikacją tych osób,
- istotne szczegółowe zmiany w zakresie postępowania podatkowego, wprowadzone od 1 września 2005 roku, będące wynikiem nowelizacji Ordynacji podatkowej, w tym w zakresie uprawnień PKO BP SA do

udzielania gwarancji i poręczeń składanych przez podatników jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań podatkowych.

Na sytuację Grupy Kapitałowej PKO BP miały wpływ także nowe i znowelizowane nadzorcze rozwiązania legislacyjne obowiązujące banki funkcjonujące na Ukrainie, w tym w zakresie ryzyka płynności, ryzyka walutowego i rezerw obowiązkowych.

### **9.2.3. Sytuacja na rynku finansowym**

- W III kwartale 2005 roku na rynku finansowym występowała podwyższona zmienność notowań skarbowych papierów wartościowych. Ostatecznie, na koniec kwartału rentowności na krótkim końcu krzywej dochodowości były ok. 30 punktów bazowych niższe, a na długim końcu – o ok. 5 punktów bazowych wyższe niż na początku kwartału. Spadek rentowności był przede wszystkim wynikiem decyzji RPP. Natomiast wzrost rentowności na długim końcu krzywej dochodowości wynikał z przeceny obligacji na rynkach światowych oraz spadku oczekiwań odnośnie łącznej skali obniżek stóp procentowych przez RPP.
- W III kwartale 2005 roku złoty umocnił się względem dolara o ok. 2,7% i o niecałe 3,1% względem euro. Pozytywnie na kurs złotego wpłynęła sprzedaż akcji PGNiG SA na giełdzie (cieszących się znacznym popytem także wśród inwestorów zagranicznych), wzrost popytu na waluty krajów Europy Środkowej oraz optymizm inwestorów odnośnie do sytuacji politycznej po wyborach. Zarówno na rynku instrumentów skarbowych, jak i kursu walutowego, wpływ sytuacji politycznej związanej z wyborami parlamentarnymi i prezydenckimi był relatywnie niewielki.

## **10. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM**

PKO BP SA jest bankiem uniwersalnym, działającym na terenie całego kraju i jego działalność podlega takim samym wahaniom sezonowym, jak cała polska gospodarka. Działalność pozostałych spółek Grupy Kapitałowej nie wykazuje cech sezonowości lub cykliczności.

## **11. INFORMACJA O EMISJI, WYKUPIE I SPŁACIE DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

PKO BP SA nie jest emitentem dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Spośród pozostałych spółek Grupy Kapitałowej jedynie Bankowy Fundusz Leasingowy S.A. pozyskuje kapitał w drodze emisji papierów dłużnych. W III kwartale 2005 roku Spółka nie przeprowadzała nowych emisji. W okresie tym nie przypadał również termin wykupu ani spłaty dłużnych papierów wartościowych Bankowego Funduszu Leasingowego S.A.

## **12. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU SPORZĄDZENIA RAPORTU MOGĄCE WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE**

- W dniu 24 października 2005 roku Przedsiębiorstwo „Rosan - Papiery Wartościowe” Sp. z o.o., działająca w imieniu i na zlecenie PKO BP SA poinformowała, iż nabyła akcje Kredyt Bank (Ukraina) S.A. od akcjonariuszy mniejszościowych na rzecz PKO BP SA w ilości 339.763.026 akcji, stanowiących 2,07 % akcji Kredyt Bank (Ukraina) S.A.

Aktualnie PKO BP SA posiada 69,018 % udziału w kapitale zakładowym Kredyt Bank (Ukraina) S.A.

- W dniu 3 listopada 2005 roku PKO Inwestycje Sp. z o.o. (spółka zależna Banku) zawarła z Prokom Investments SA umowę, na podstawie której nabyła 1.960 udziałów Wilanów Investments Sp. z o.o. (stanowiących 49% udział w kapitale zakładowym Spółki). W wyniku przeprowadzenia powyższej transakcji PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Wilanów Investments Sp. z o.o.
- W dniu 4 listopada 2005 roku PKO BP SA dokonał dopłaty do spółki PKO Inwestycje Sp. z o.o. w wysokości 66 milionów złotych.

## **13. STANOWISKO ZARZĄDU CO DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK**

PKO BP SA nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2005 rok.

## **14. INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY**

Zgodnie z uchwałą nr 8/2005 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKO BP SA z dnia 19 maja 2005 roku w sprawie wypłaty dywidendy za 2004 rok, Bank wypłacił dywidendę za 2004 rok w wysokości 1.000.000 tysięcy złotych, tj. 1 złoty brutto na jedną akcję. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 1 września 2005 roku.

### 15. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA

Raport kwartalny za II kwartał 2005 roku został przekazany do KPWiG w dniu 16 sierpnia 2005 roku.

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

W związku z trwającym procesem zbywania nieodpłatnych akcji uprawnionym pracownikom i ich spadkobiercom, udział Skarbu Państwa w kapitale zakładowym Banku ulega zmianie. Na dzień 31 października 2005 roku Skarb Państwa bezpośrednio posiadał 519.590.097 akcji Banku.

Akcjonariusz	Udział w liczbie głosów na WZA na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	Zmiana udziału w pp. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	Udział w liczbie głosów w % na WZA na dzień przekazania raportu	Liczba akcji na dzień przekazania raportu
Skarb Państwa	54,58%	545.820.454	-2,62 pp.	51,96%	519 590 097

Udział procentowy w kapitale zakładowym Banku ww. akcjonariusza jest zgodny z udziałami procentowymi w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania raportu.

### 16. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI PKO BP SA I UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Stan posiadania akcji Banku przez członków Zarządu Banku oraz Rady Nadzorczej Banku według stanu na 14 listopada 2005 roku.

	Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji, opcji na dzień przekazania raportu
<b>Zarząd Banku</b>				
Andrzej Podsiadło, Prezes Zarządu	429	-----	-----	429
Kazimierz Małecki, Wiceprezes, I Zastępca Prezesa	2502	-----	-----	2502
Danuta Demianiuk, Wiceprezes	-----	-----	-----	-----
Piotr Kamiński, Członek Zarządu	-----	-----	-----	-----
Jacek Obłękowski, Członek Zarządu	488	-----	-----	488
Krystyna Szewczyk, Członek Zarządu	-----	-----	-----	-----
<b>Rada Nadzorcza</b>				
Bazył Samojlik, Przewodniczący	-----	-----	-----	-----
Urszula Pałaszek, Wiceprzewodniczący	-----	-----	-----	-----
Krzysztof Zdanowski, Sekretarz	-----	-----	-----	-----
Andrzej Giryn, Członek	-----	-----	-----	-----
Stanisław Jasiewicz, Członek	101	-----	-----	101
Ryszard Kokoszczyński, Członek	-----	-----	-----	-----
Jerzy Osiatyński, Członek	-----	-----	-----	-----
Czesława Siwek, Członek	4000	-----	-----	4000
Władysław Szymański, Członek	-----	-----	-----	-----

### 17. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI O WARTOŚCI POWYŻEJ 500 000 EURO

- Realizując zapisy Umowy o współpracy zawartej w dniu 29 listopada 2002 roku (wraz z Aneksami nr 1,2,3,4) ze spółką zależną Inteligo Financial Services S.A. oraz Porozumienia z dnia 12 września 2003 roku stanowiącego załącznik do umowy o współpracy, PKO BP SA dokonał w III kwartale 2005 roku na rzecz Spółki płatności w łącznej wysokości 30 milionów złotych. Łączna wysokość wynagrodzenia Spółki w

okresie styczeń–wrzesień 2005 roku wyniosła 80,5 miliona złotych. Przedmiotem umowy i porozumienia jest określenie zasad współpracy stron przy obsłudze i rozwoju systemu operacyjnego obsługującego konto Inteligo, w tym wysokości wynagrodzenia za czynności i usługi świadczone przez Spółkę na rzecz Banku.

Płatności w III kwartale br. dotyczyły:

- wynagrodzenia za usługi wynikające z bieżącej działalności operacyjnej Spółki,
- dostosowania infrastruktury do obsługi działalności *call center*,
- zarządzania produkcją i dystrybucją materiałów operacyjnych (kart TAN oraz PIN-mailerów),
- refakturowania kosztów Centrum Bankowości Elektronicznej Inteligo oraz Call Center w Lublinie.

Ze względu na kompleksowe uregulowanie kwestii współpracy pomiędzy stronami, umowa nie jest umową typową oraz rutynową wynikającą z bieżącej działalności stron.

- Realizując zapisy Umowy Dzierżawy zawartej w dniu 7 grudnia 1995 roku (zmienianej Aneksami od Nr 1 do Nr 28) ze spółką zależną Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o., PKO BP SA dokonał w III kwartale 2005 roku na rzecz Spółki płatności w łącznej wysokości brutto 14,8 miliona złotych. Łączna wysokość wynagrodzenia brutto Spółki w okresie styczeń – wrzesień 2005 roku wyniosła 44,9 miliona złotych. Przedmiotem umowy jest określenie warunków najmu powierzchni użytkowej budynku położonego przy ul. Puławskiej 15 w Warszawie.

Płatności dotyczyły czyszczenia z tytułu najmu, opłat eksploatacyjnych oraz opłat za sprzątnięcie powierzchni wspólnych.

Ze względu na kompleksowe uregulowanie kwestii współpracy pomiędzy stronami, umowa nie jest umową typową oraz rutynową, wynikającą z bieżącej działalności stron.

#### **18. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI**

Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej zostały opisane w punkcie 6.2 komentarza.

#### **19. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KWARTAŁU**

Na wyniki Grupy PKO BP SA w perspektywie najbliższych kwartałów wpływać będą procesy gospodarcze, jakie będą zachodzić w Polsce oraz w gospodarce światowej oraz reakcje na nie rynków finansowych.

Duże znaczenie dla przyszłych wyników mieć będzie polityka stóp procentowych realizowana przez Radę Polityki Pieniężnej, a także przez inne największe banki centralne oraz odnotowana w IV kwartale br. podwyższona zmienność stóp procentowych i kursów walutowych na rynkach finansowych.

Ponadto, na działalność Grupy Kapitałowej Banku w następnych okresach będą oddziaływać, obowiązujące od 24 października 2005 roku, trzy ustawy tworzące nowe prawo rynku kapitałowego:

- o nadzorze nad rynkiem kapitałowym,
- o obrocie instrumentami finansowymi, ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu,
- o spółkach publicznych.

Powyższe ustawy tworzą warunki dla dalszej liberalizacji rynku kapitałowego i wzrostu konkurencyjności, m.in. poprzez umożliwienie dokonywania transakcji papierami wartościowymi przez biura maklerskie bez udziału GPW, wzrost uprawnień KPWiG mając na względzie ochronę interesów inwestorów, nowe obowiązki informacyjne emitentów papierów notowanych na GPW, rozszerzenie możliwości podejmowania działalności maklerskiej, rozwiązanie kwestii podatkowych w funduszach typu *umbrella*, co powinno zdynamizować ich rozwój.

**20. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE OD NIEGO ZALEŻNEJ, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA**

W III kwartale 2005 roku PKO BP SA i jednostki zależne Banku nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliły gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby równowartość 10% kapitałów własnych Banku.

**21. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

Według stanu na 30 września 2005 roku łączna wartość postępowań, w których Bank jest pozwanym wynosiła 414.191.881,11 złotych, a kwota łącznej wartości postępowań z powództwa Banku wynosiła 93.291.385,38 złotych.

Z udziałem PKO BP SA nie toczą się postępowania, których wartość stanowi co najmniej 10% jego kapitałów własnych.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej PKO BP SA nie prowadziły postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych PKO BP SA.

**22. INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA I ICH ZMIAN**

- W dniu 19 lipca 2005 roku pomiędzy PKO BP SA a podmiotami finansującymi transakcję ze strony nabywcy, podpisane zostało Porozumienie stanowiące zobowiązanie do zawarcia umowy sprzedaży pakietu trudnych wierzytelności detalicznych (bilansowych i pozabilansowych) na wynegocjowanych warunkach. Przedmiotowa umowa została podpisana w dniu 7 października 2005 roku i nakłada na strony umowy poufność w zakresie parametrów transakcji (również ceny). Ich udostępnienie wymaga uzyskania przez Bank zgody nabywcy.
- W dniu 29 lipca 2005 roku Zarząd PKO BP SA podpisał z Państwowym Przedsiębiorstwem Użyteczności Publicznej Poczta Polska z siedzibą w Warszawie list intencyjny, w którym Strony wyraziły wolę rozszerzenia i zacieśnienia dotychczasowej współpracy, dążąc do optymalnego wykorzystania istniejących potencjałów obu partnerów tak, aby w przyszłości możliwe stało się stworzenie aliansu strategicznego. W celu realizacji wyrażonych intencji Strony postanowiły powołać wspólny zespół, który w terminie 2 miesięcy ma rozważyć i przeanalizować możliwości rozszerzenia współpracy obu partnerów.
- Na przestrzeni lipca i sierpnia br. Bank podpisał z jednym z kredytobiorców łącznie 8 umów na kwotę 2.650 milionów złotych. Łączne zasłużenie bilansowe Kredytobiorcy wobec Banku na dzień 30 września br. wynosiło 2.915,5 milionów złotych.
- W dniu 14 września br. Zarząd PKO BP SA otrzymał od Ministra Skarbu Państwa, reprezentującego Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, informację, że w okresie od dnia rozpoczęcia udostępniania akcji osobom uprawnionym, tj. od 6 kwietnia 2005 roku do dnia 31 sierpnia 2005 roku, zbył na rzecz uprawnionych pracowników 103.365.742 akcje Banku stanowiące 10,34% łącznej liczby akcji PKO BP SA, uprawniające do 103.365.742 (10,34%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku. Ogólna liczba akcji przeznaczonych do nieodpłatnego zbywania uprawnionym pracownikom wynosi 105.000.000.
- Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 15 września 2005 roku, w związku z upływem kadencji, powołała ponownie w skład Zarządu Banku następujące osoby:
  - Panią Danutę Demianiuk do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej,
  - Panią Krystynę Szewczyk do pełnienia funkcji członka Zarządu Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej,
  - Pana Piotra Kamińskiego do pełnienia funkcji członka Zarządu Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej.

**23. DZIAŁALNOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA**

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach branżowych, a uzupełniający na segmentach geograficznych.

Grupa zazwyczaj rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – przy zastosowaniu wewnętrznych stawek rozliczeniowych.

## Segmenty branżowe

Podział według segmentów branżowych przedstawia się następująco:

- Segment Korporacyjny obejmuje transakcje jednostki dominującej dokonywane z dużymi klientami korporacyjnymi (w 2004 roku obejmował również transakcje z klientami małych i średnich przedsiębiorstw).
- Segment Detaliczny obejmuje transakcje jednostki dominującej dokonywane z klientami małych i średnich przedsiębiorstw (od 2005 roku) oraz z klientami indywidualnymi.
- Segment Działalności Skarbu obejmuje transakcje międzybankowe, instrumentami pochodnymi oraz dłużnymi papierami wartościowymi.
- Segment Inwestycyjny obejmuje działalność inwestycyjną oraz działalność maklerską jednostki dominującej.
- Segment Mieszkaniowy obejmuje transakcje jednostki dominującej związane z udzielaniem kredytów mieszkaniowych i przyjmowaniem wkładów.

Bank zrezygnował z wydzielenia pozostałych segmentów z uwagi na nie osiągnięcie żadnego z brzegowych progów wymienionych w MSR 14, a mianowicie:

- przychody segmentu ze sprzedaży na rzecz zewnętrznych klientów lub z transakcji realizowanych z innymi segmentami stanowią 10% lub więcej łącznych zewnętrznych i wewnętrznych przychodów wszystkich segmentów lub
- wynik segmentu niezależnie od tego, czy jest nim zysk czy strata stanowi 10% lub więcej połączonego wyniku wszystkich segmentów, które odnotowały zysk lub wszystkich segmentów, które poniosły stratę, w zależności od tego, która z tych wartości wyrażona jest jako wartość bezwzględna jest większa lub
- aktywa segmentu stanowią 10% procent lub więcej ogółu aktywów wszystkich segmentów.

Nie wydzielone segmenty Bank wykazał, zgodnie z MSR 14, do nie przypisanych pozycji bilansujących (uzgadniających).

Aktywa i zobowiązania segmentu są aktywami i zobowiązaniami operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej.

Dane za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2004 roku nie są w pełni porównywalne ze względu na skorzystanie przez Grupę z poniższych dopuszczalnych wyłączeń MSSF 1, związanych głównie ze stosowaniem efektywnej stopy procentowej oraz wyliczeniem odpisów z tytułu utraty wartości.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów branżowych Grupy za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2005 roku oraz 30 września 2004 roku, a także wybranych aktywów i zobowiązań tych segmentów na dzień 30 września 2005 roku oraz 31 grudnia 2004 roku.

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2005 roku	Działalność kontynuowana					
	Segment Korporacyjny	Segment Detaliczny	Segment Działalności Skarbu	Segment Inwestycyjny	Segment Mieszkaniowy	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>						
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych	886 742	2 307 450	1 637 677	384 780	1 006 636	6 223 285
Sprzedaż między segmentami	-	39 516	-	146	-	39 662
Przychody segmentu ogółem	886 742	2 346 966	1 637 677	384 926	1 006 636	<b>6 262 947</b>
<b>Wynik</b>						
Wynik segmentu	130 323	498 370	283 094	295 471	45 108	<b>1 252 366</b>
Wynik nie przypisany łącznie z wynikiem nie wydzielonych segmentów	-	-	-	-	-	166 406
Różnica bilansowego wyniku FX swap i CIRS oraz zarządczego wyniku z FX swap i CIRS (punkty swapowe)	-	-	-	-	-	295 896
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	1 714 668
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	18 132
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	-	-	-	-	-	1 732 800
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	-	-	-	(354 726)
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	-	(5 298)



<b>Zysk netto za okres</b>	-	-	-	-	-	<b>1 372 776</b>
<b>Aktywa i zobowiązania i kapitały własne na dzień 30 września 2005 roku</b>						
Aktywa segmentu	13 878 121	12 851 344	37 062 894	1 429 034	18 379 630	83 601 023
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	-	-	-	173 088	-	173 088
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	8 646 742
Aktywa ogółem	-	-	-	-	-	92 420 853
Zobowiązania i kapitały własne segmentu	11 019 089	58 878 772	1 699 303	526 882	8 492 829	80 616 875
Zobowiązania i kapitały własne nieprzypisane	-	-	-	-	-	11 803 978
Zobowiązania i kapitały własne ogółem	-	-	-	-	-	92 420 853
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>						
Wynik z tytułu odpisów na utratę wartości*	15 570	(84 646)	-	-	(19 279)	(88 355)
Pozostałe nakłady niepieniężne	-	-	-	-	-	-

\* nie zawiera wyniku z tytułu odpisów na utratę wartości niewydzielonych segmentów.

Z uwagi na to, że doprowadzenie danych za 9 miesięcy 2004 roku do porównywalności z danymi za 9 miesięcy 2005 roku (podział na Segment Korporacyjny i Segment Detaliczny) jest niewykonalne w praktyce, poniższe tabele przedstawiają wartości za 9 miesięcy 2005 roku doprowadzone do porównywalności z wartościami za 9 miesięcy 2004 roku.

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2005 roku	Działalność kontynuowana					
	Segment Korporacyjny	Segment Detaliczny	Segment Działalności Skarbu	Segment Inwestycyjny	Segment Mieszkaniowy	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>						
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych	1 282 426	1 911 766	1 637 677	384 780	1 006 636	6 223 285
Sprzedaż między segmentami	-	39 516	-	146	-	39 662
Przychody segmentu ogółem	1 282 426	1 951 282	1 637 677	384 926	1 006 636	6 262 947
<b>Wynik</b>						
Wynik segmentu	(76 016)	704 709	283 094	295 471	45 108	1 252 366
Wynik nie przypisany łącznie z wynikiem nie wydzielonych segmentów	-	-	-	-	-	166 406
Różnica bilansowego wyniku FX swap i CIRS oraz zarządczego wyniku z FX swap i CIRS (punkty swapowe)	-	-	-	-	-	295 896
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	1 714 668
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	18 132
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	-	-	-	-	-	1 732 800
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	-	-	-	(354 726)
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	-	(5 298)
<b>Zysk netto za okres</b>	-	-	-	-	-	1 372 776
<b>Aktywa i zobowiązania i kapitały własne na dzień 30 września 2005 roku</b>						
Aktywa segmentu	16 682 003	10 047 462	37 062 894	1 429 034	18 379 630	83 601 023
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	-	-	-	173 088	-	173 088
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	8 646 742
Aktywa ogółem	-	-	-	-	-	92 420 853
Zobowiązania i kapitały własne segmentu	14 860 441	55 037 420	1 699 303	526 882	8 492 829	80 616 875
Zobowiązania i kapitały własne nieprzypisane	-	-	-	-	-	11 803 978
Zobowiązania i kapitały własne ogółem	-	-	-	-	-	92 420 853

Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Wynik z tytułu odpisów na utratę wartości*	3 764	(72 840)	-	-	(19 279)	(88 355)
Pozostałe nakłady niepieniężne	-	-	-	-	-	-

\* nie zawiera wyniku z tytułu odpisów na utratę wartości niewydzielonych segmentów.

Na ujemny wynik segmentu korporacyjnego wpływ ma zaliczenie do tej pozycji wyniku segmentu małych i średnich przedsiębiorstw.

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2004 roku	Działalność kontynuowana					
	Segment Korporacyjny	Segment Detaliczny	Segment Działalności Skarbu	Segment Inwestycyjny	Segment Mieszkaniowy	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>						
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych	1 334 536	1 908 973	1 397 002	99 863	1 067 741	5 808 115
Sprzedaż między segmentami	-	76	-	-	-	76
Przychody segmentu ogółem	1 334 536	1 909 049	1 397 002	99 863	1 067 741	<b>5 808 191</b>
<b>Wynik</b>						
Wynik segmentu	61 557	622 409	229 070	13 822	263 614	<b>1 190 472</b>
Wynik nie przypisany łącznie z wynikiem nie wydzielonych segmentów	-	-	-	-	-	163 815
Różnica bilansowego wyniku FX swap i CIRS oraz zarządczego wyniku z FX swap i CIRS (punkty swapowe)	-	-	-	-	-	138 574
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	1 492 861
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	13 576
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	-	-	-	-	-	1 506 437
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	-	-	-	(305 525)
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	-	(1 709)
<b>Zysk netto okres</b>	-	-	-	-	-	<b>1 199 203</b>

	Działalność kontynuowana					
	Segment Korporacyjny	Segment Detaliczny	Segment Działalności Skarbu	Segment Inwestycyjny	Segment Mieszkaniowy	Działalność ogółem
<b>Aktywa i zobowiązania i kapitały własne na dzień 31 grudnia 2004 roku</b>						
Aktywa segmentu	13 775 395	8 605 283	35 893 554	1 385 508	16 127 584	75 787 324
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	-	-	-	156 815	-	156 815
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	10 010 226
Aktywa ogółem	-	-	-	-	-	85 954 365
Zobowiązania i kapitały własne segmentu	12 179 440	54 175 322	1 092 291	269 569	7 639 057	75 355 679
Zobowiązania i kapitały własne nieprzypisane	-	-	-	-	-	10 598 686
Zobowiązania i kapitały własne ogółem	-	-	-	-	-	85 954 365
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>						
Wynik na rezerwach*	(119 198)	34 867	7 450	42 107	(6 491)	(41 265)
Pozostałe nakłady niepieniężne	-	-	-	-	-	-

\* nie zawiera wyniku z tytułu odpisów na utratę wartości niewydzielonych segmentów.

## Segmenty geograficzne

Z uwagi na to, że działalność Grupy prowadzona jest również poza granicami Polski, uzupełniającym układem sprawozdawczym jest podział działalności według segmentów geograficznych.

Działalność operacyjna (działalność obejmuje wszystkie segmenty branżowe) Grupy Kapitałowej PKO BP SA skoncentrowana jest na działalności w Polsce poprzez PKO BP SA i podmioty podporządkowane.

Poza Polską działalność Grupy prowadzona jest na Ukrainie - poprzez Kredyt Bank Ukraina S.A

Działalność Grupy poza granicami Polski charakteryzuje się stosunkowo niewielką skalą w stosunku do wyników całej Grupy.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów, nakładów oraz niektórych aktywów dotyczących poszczególnych segmentów geograficznych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2005 roku i 30 września 2004 roku oraz 31 grudnia 2004 roku

<b>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2005 roku</b>	<b>Polska</b>	<b>Ukraina*</b>	<b>Razem</b>
<b>Przychody</b>			
Przychody segmentu ogółem	6 262 947	128 003	6 390 950
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>			
Aktywa segmentu	91 215 666	1 032 099	92 247 765
Aktywa nieprzypisane	-	-	-
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	173 088	-	173 088
Aktywa ogółem	91 388 754	1 032 099	92 420 853

<b>Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2004 roku</b>	<b>Polska</b>	<b>Ukraina *</b>	<b>Razem</b>
<b>Przychody</b>			
Przychody segmentu ogółem	5 808 191	255	5 808 446
<b>Na dzień 31 grudnia 2004 roku</b>			
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>			
Aktywa segmentu	85 149 499	648 051	85 797 550
Aktywa nieprzypisane	-	-	-
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	156 815	-	156 815
Aktywa ogółem	85 306 314	648 051	85 954 365

\*w informacji według segmentów branżowych Kredyt Bank Ukraina SA wykazany jest w pozycji nie wydzielonych segmentów z uwagi na nie osiągnięcie żadnego z brzegowych progów określonych w MSR 14.

Warszawa, 2005-11-14

Członek Zarządu Główny Księgowy Banku

Krystyna Szewczyk