

**Formularz  
 SAB-QSR  
 III/2004**
**(dla banków)**
**Zarząd Spółki Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA**
**podaje do wiadomości skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2004 roku**

 dnia  
 15.11.2004r.  
 (data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartaly 2004 roku narastająco okres od 01.01.2004 do 30.09.2004	3 kwartaly 2003 roku narastająco okres od 01.01.2003 do 30.09.2003	3 kwartaly 2004 roku narastająco okres od 01.01.2004 do 30.09.2004	3 kwartaly 2003 roku narastająco okres od 01.01.2003 do 30.09.2003
I. Przychody z tytułu odsetek	3 887 944	3 884 105	841 291	890 482
II. Przychody z tytułu prowizji	1 335 113	1 141 947	288 898	261 806
III. Wynik na działalności bankowej	4 043 668	4 018 743	874 988	921 350
IV. Wynik na działalności operacyjnej	1 527 153	1 372 816	330 452	314 736
V. Zysk (strata) brutto	1 510 737	1 368 260	326 900	313 692
VI. Zysk (strata) netto	1 216 675	956 513	263 270	219 293
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(49 659)	(5 278 281)	(10 745)	(1 210 115)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 505 254	4 937 310	325 714	1 131 943
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	63 818	(283 532)	13 809	(65 003)
X. Przepływy pieniężne netto, razem	1 519 413	(624 503)	328 778	(143 176)
XI. Aktywa razem	86 512 412	84 646 707	19 737 272	18 229 074
XII. Zobowiązania wobec Banku Centralnego	61	-	14	-
XIII. Zobowiązania wobec sektora finansowego	1 166 319	2 072 878	266 088	446 404
XIV. Zobowiązania wobec sektora niefinansowego i sektora budżetowego	71 531 660	70 549 496	16 319 506	15 193 172
XV. Kapitał własny	7 665 451	6 278 886	1 748 825	1 352 188
XVI. Kapitał zakładowy	1 000 000	1 000 000	228 144	215 355
XVII. Liczba akcji	1 000 000 000	1 000 000 000	x	x
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	7,67	6,28	1,75	1,35
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	7,67	6,28	1,75	1,35
XX. Współczynnik wypłacalności	16,57	16,68	x	x
XXI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,45	1,01	0,31	0,23
XXII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,45	1,01	0,31	0,23
XXIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-	-	-	-

SKONSOLIDOWANY BILANS	Stan na 30.09.2004 koniec III kwartału/2004	Stan na 30.06.2004 koniec poprzedniego kwartału/2004	Stan na 30.09.2003 koniec III kwartału/2003	Stan na 30.06.2003 koniec poprzedniego kwartału/2003
<b>A k t y w a</b>				
<b>I. Kasa, operacje z Bankiem Centralnym</b>	<b>4 114 862</b>	<b>3 445 809</b>	<b>4 629 339</b>	<b>3 608 505</b>
<b>II. Dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym</b>	-	-	-	-
<b>III. Należności od sektora finansowego</b>	<b>11 955 023</b>	<b>11 264 323</b>	<b>8 770 480</b>	<b>13 326 700</b>
1. Należności krótkoterminowe	11 911 415	11 152 730	8 560 751	12 590 985
a) w rachunku bieżącym	2 119 783	1 399 449	540 817	1 129 390
b) pozostałe należności krótkoterminowe	9 791 632	9 753 281	8 019 934	11 461 595
2. Należności długoterminowe	43 608	111 593	209 729	735 715
<b>IV. Należności od sektora niefinansowego</b>	<b>34 342 009</b>	<b>32 191 808</b>	<b>30 608 045</b>	<b>29 391 420</b>
1. Należności krótkoterminowe	13 353 160	12 100 982	12 560 853	11 625 165
a) w rachunku bieżącym	5 967 237	5 679 298	5 742 892	5 589 467
b) pozostałe należności krótkoterminowe	7 385 923	6 421 684	6 817 961	6 035 698
2. Należności długoterminowe	20 988 849	20 090 826	18 047 192	17 766 255
<b>V. Należności od sektora budżetowego</b>	<b>6 969 340</b>	<b>7 239 007</b>	<b>5 154 126</b>	<b>5 234 382</b>
1. Należności krótkoterminowe	2 262 529	2 292 923	1 961 131	1 970 667
a) w rachunku bieżącym	49 909	66 555	74 175	106 596
b) pozostałe należności krótkoterminowe	2 212 620	2 226 368	1 886 956	1 864 071
2. Należności długoterminowe	4 706 811	4 946 084	3 192 995	3 263 715
<b>VI. Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu</b>	-	-	<b>1 933 146</b>	<b>1 759 819</b>
<b>VII. Dłużne papiery wartościowe</b>	<b>24 181 275</b>	<b>27 423 125</b>	<b>29 322 498</b>	<b>27 162 582</b>
<b>VIII. Należności od jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>182 390</b>	<b>183 125</b>	<b>164 271</b>	<b>112 714</b>
1. Zależnych	1 256	3 077	13 653	6 499
2. Współzależnych	131 570	125 932	75 250	28 570
3. Stowarzyszonych	49 564	54 116	75 368	77 645
<b>IX. Udziały lub akcje w jednostkach zależnych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>43 638</b>	<b>40 597</b>	<b>39 564</b>	<b>12 239</b>
<b>X. Udziały lub akcje w jednostkach współzależnych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>38 355</b>	<b>31 651</b>	<b>56 557</b>	<b>51 160</b>
<b>XI. Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>146 054</b>	<b>1 721</b>	<b>224</b>	<b>210</b>
<b>XII. Udziały lub akcje w innych jednostkach</b>	<b>496 648</b>	<b>436 978</b>	<b>344 203</b>	<b>252 698</b>
<b>XIII. Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe</b>	<b>313 733</b>	<b>615 624</b>	<b>61 018</b>	<b>165 355</b>
<b>XIV. Wartości niematerialne i prawne, w tym:</b>	<b>325 869</b>	<b>312 737</b>	<b>241 004</b>	<b>255 979</b>
- wartość firmy	-	-	-	-
<b>XV. Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>90 914</b>	<b>48 784</b>	<b>11 676</b>	<b>14 596</b>
<b>XVI. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>2 237 493</b>	<b>2 217 478</b>	<b>2 365 789</b>	<b>2 520 721</b>
<b>XV. Inne aktywa</b>	<b>1 008 402</b>	<b>605 986</b>	<b>880 679</b>	<b>875 927</b>
1. Przejęte aktywa - do zbycia	5 952	144	-	-
2. Zapasy	20 537	20 102	25 751	23 510
3. Pozostałe	981 913	585 740	854 928	852 417
<b>XVI. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>66 407</b>	<b>60 942</b>	<b>64 088</b>	<b>62 861</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 873	19 562	21 911	19 467
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	41 534	41 380	42 177	43 394
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>86 512 412</b>	<b>86 119 695</b>	<b>84 646 707</b>	<b>84 807 868</b>

SKONSOLIDOWANY BILANS	Stan na 30.09.2004 koniec III kwartału/2004	Stan na 30.06.2004 koniec poprzedniego kwartału/2004	Stan na 30.09.2003 koniec III kwartału/2003	Stan na 30.06.2003 koniec poprzedniego kwartału/2003
<b>P a s y w a</b>				
<b>I. Zobowiązania wobec Banku Centralnego</b>	<b>61</b>	-	-	-
<b>II. Zobowiązania wobec sektora finansowego</b>	<b>1 166 319</b>	<b>1 766 758</b>	<b>2 072 878</b>	<b>2 559 590</b>
1. Zobowiązania krótkoterminowe	926 069	1 594 449	1 778 470	1 454 114
a) w rachunku bieżącym	264 718	572 435	33 923	205 223
b) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	661 351	1 022 014	1 744 547	1 248 891
2. Zobowiązania długoterminowe	240 250	172 309	294 408	1 105 476
<b>III. Zobowiązania wobec sektora niefinansowego</b>	<b>67 381 489</b>	<b>67 243 265</b>	<b>67 789 634</b>	<b>67 813 641</b>
1. Zobowiązania krótkoterminowe	65 577 423	65 367 657	65 831 358	65 872 964
a) w rachunku bieżącym, w tym:	21 232 647	21 145 674	20 164 088	19 410 322
- oszczędnościowe	2 262 617	2 302 922	2 576 485	2 625 078
b) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	44 344 776	44 221 983	45 667 270	46 462 642
- oszczędnościowe	23 915 634	24 046 932	26 428 571	27 227 244
2. Zobowiązania długoterminowe, w tym:	1 804 066	1 875 608	1 958 276	1 940 677
- oszczędnościowe	1 152 300	1 109 412	3 864 158	1 502 088
<b>IV. Zobowiązania wobec sektora budżetowego</b>	<b>4 150 171</b>	<b>4 110 230</b>	<b>2 759 862</b>	<b>2 803 796</b>
1. Zobowiązania krótkoterminowe	4 144 549	4 107 939	2 757 387	2 801 283
a) w rachunku bieżącym	2 706 866	2 685 513	1 653 091	1 917 947
b) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 437 683	1 422 426	1 104 296	883 336
2. Zobowiązania długoterminowe	5 622	2 291	2 475	2 513
<b>V. Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu</b>	-	-	-	-
<b>VI. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</b>	<b>61 787</b>	<b>59 685</b>	<b>49 000</b>	<b>25 365</b>
1. Krótkoterminowe	61 787	59 685	49 000	25 365
2. Długoterminowe	-	-	-	-
<b>VII. Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych</b>	<b>55 995</b>	<b>324 232</b>	<b>202 145</b>	<b>220 708</b>
<b>VIII. Zobowiązania wobec jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>13 068</b>	<b>13 891</b>	<b>7 270</b>	<b>18 608</b>
1. Zależnych	3 218	3 669	1 330	2 856
2. Współzależnych	7 263	6 711	4 477	6 122
3. Stowarzyszonych	2 587	3 511	1 463	9 630
<b>IX. Fundusze specjalne i inne zobowiązania</b>	<b>1 406 807</b>	<b>877 877</b>	<b>1 297 287</b>	<b>1 181 924</b>
<b>X. Koszty i przychody rozliczane w czasie oraz zastrzeżone</b>	<b>3 292 875</b>	<b>3 238 746</b>	<b>2 914 624</b>	<b>2 775 643</b>
1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	223 867	174 362	150 886	118 014
2. Ujemna wartość firmy	17	17	19	20
3. Pozostałe przychody przyszłych okresów oraz zastrzeżone	3 068 991	3 064 367	2 763 719	2 657 609

SKONSOLIDOWANY BILANS	Stan na 30.09.2004 koniec III kwartału/2004	Stan na 30.06.2004 koniec poprzedniego kwartału/2004	Stan na 30.09.2003 koniec III kwartału/2003	Stan na 30.06.2003 koniec poprzedniego kwartału/2003
<b>P a s y w a (c.d.)</b>				
XI. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
<b>XII. Rezerwy</b>	<b>1 288 582</b>	<b>1 309 073</b>	<b>1 274 611</b>	<b>1 313 469</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	423 562	445 252	475 058	583 796
2. Pozostałe rezerwy	865 020	863 821	799 553	729 673
a) krótkoterminowe	28 963	27 758	24 123	21 511
b) długoterminowe	836 057	836 063	775 430	708 162
<b>XIII. Zobowiązania podporządkowane</b>	-	-	-	-
<b>XIV. Kapitały mniejszości</b>	<b>29 807</b>	-	<b>510</b>	<b>523</b>
<b>XV. Kapitał zakładowy</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>
XVI. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
XVII. Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
<b>XVIII. Kapitał zapasowy</b>	<b>2 803 078</b>	<b>2 802 781</b>	<b>1 781 928</b>	<b>1 781 848</b>
XIX. Kapitał z aktualizacji wyceny	272 974	152 768	338 507	446 298
<b>XX. Pozostałe kapitały rezerwowe</b>	<b>2 370 000</b>	<b>2 370 000</b>	<b>2 160 000</b>	<b>2 160 000</b>
<b>XXI. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</b>	<b>(1 998)</b>	-	-	-
1. Dodatnie różnice kursowe	-	-	-	-
2. Ujemne różnice kursowe	(1 998)	-	-	-
<b>XXII. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>4 722</b>	<b>4 726</b>	<b>41 938</b>	<b>41 938</b>
<b>XXIII. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 216 675</b>	<b>845 663</b>	<b>956 513</b>	<b>664 517</b>
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>86 512 412</b>	<b>86 119 695</b>	<b>84 646 707</b>	<b>84 807 868</b>
<b>Współczynnik wypłacalności</b>	<b>16,57</b>	<b>19,33</b>	<b>16,68</b>	<b>16,86</b>
<b>Wartość księgowa</b>	<b>7 665 451</b>	<b>7 175 938</b>	<b>6 278 886</b>	<b>6 094 601</b>
<b>Liczba akcji</b>	<b>1 000 000 000</b>	<b>1 000 000 000</b>	<b>1 000 000 000</b>	<b>1 000 000 000</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję ( w zł)</b>	<b>7,67</b>	<b>7,18</b>	<b>6,28</b>	<b>6,09</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>	<b>1 000 000 000</b>	<b>1 000 000 000</b>	<b>1 000 000 000</b>	<b>1 000 000 000</b>
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>7,67</b>	<b>7,18</b>	<b>6,28</b>	<b>6,09</b>

SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE	Stan na 30.09.2004 koniec III kwartału/2004	Stan na 30.06.2004 koniec poprzedniego kwartału/2004	Stan na 30.09.2003 koniec III kwartału/2003	Stan na 30.06.2003 koniec poprzedniego kwartału/2003
<b>I. Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane</b>	<b>12 872 692</b>	<b>19 305 824</b>	<b>19 146 631</b>	<b>20 200 920</b>
1. Zobowiązania udzielone:	7 742 486	14 290 733	13 580 049	14 902 002
a) finansowe	6 582 058	13 626 037	13 131 719	14 419 014
b) gwarancyjne	1 160 428	664 696	448 330	482 988
2. Zobowiązania otrzymane:	5 130 206	5 015 091	5 566 582	5 298 918
a) finansowe	497 025	477 672	784 153	293 235
b) gwarancyjne	4 633 181	4 537 419	4 782 429	5 005 683
<b>II. Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży</b>	<b>102 371 284</b>	<b>92 305 610</b>	<b>75 902 295</b>	<b>77 791 602</b>
<b>III. Pozostałe (z tytułu)</b>	<b>13 871 759</b>	<b>2 951 848</b>	<b>3 039 466</b>	<b>3 443 647</b>
- zobowiązania nieodwołalne	9 253 631	218 144	90 649	97 588
- otrzymane zabezpieczenia	4 618 128	2 733 704	2 948 817	3 346 059
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>129 115 735</b>	<b>114 563 282</b>	<b>98 088 392</b>	<b>101 436 169</b>

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3 kwartał 2004 okres od 01.07.2004 - 30.09.2004	3 kwartały 2004 okres od 01.01.2004 - 30.09.2004	3 kwartał 2003 okres od 01.07.2003 - 30.09.2003	3 kwartały 2003 okres od 01.01.2003 - 30.09.2003
I. Przychody z tytułu odsetek	1 333 118	3 887 944	1 245 709	3 884 105
II. Koszty odsetek	(432 710)	(1 167 934)	(363 598)	(1 317 001)
<b>III. Wynik z tytułu odsetek (I-II)</b>	<b>900 408</b>	<b>2 720 010</b>	<b>882 111</b>	<b>2 567 104</b>
IV. Przychody z tytułu prowizji	499 908	1 335 113	396 978	1 141 947
V. Koszty prowizji	(73 052)	(191 976)	(58 007)	(164 330)
<b>VI. Wynik z tytułu prowizji (IV-V)</b>	<b>426 856</b>	<b>1 143 137</b>	<b>338 971</b>	<b>977 617</b>
VII. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23 681	74 767	15 187	47 383
VIII. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(3 442)	(9 920)	-	-
IX. Koszty sprzedaży	-	-	-	-
<b>X. Wynik ze sprzedaży (VII-VIII-IX)</b>	<b>20 239</b>	<b>64 847</b>	<b>15 187</b>	<b>47 383</b>
<b>XI. Przychody z udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, o zmiennej kwocie dochodu</b>	<b>3 248</b>	<b>3 251</b>	<b>3 498</b>	<b>3 498</b>
1. Od jednostek zależnych	-	-	-	-
2. Od jednostek współzależnych	-	-	-	-
3. Od jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
4. Od innych jednostek	3 248	3 251	3 498	3 498
<b>XII. Wynik operacji finansowych</b>	<b>(48 050)</b>	<b>(13 110)</b>	<b>21 277</b>	<b>37 559</b>
<b>XIII. Wynik z pozycji wymiany</b>	<b>15 781</b>	<b>190 380</b>	<b>109 624</b>	<b>432 965</b>
<b>XIV. Wynik działalności bankowej</b>	<b>1 298 243</b>	<b>4 043 668</b>	<b>1 355 481</b>	<b>4 018 743</b>
<b>XV. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>75 554</b>	<b>219 754</b>	<b>147 180</b>	<b>202 265</b>
<b>XVI. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(45 980)</b>	<b>(126 552)</b>	<b>(66 641)</b>	<b>(117 733)</b>
<b>XVII. Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu</b>	<b>(792 288)</b>	<b>(2 331 983)</b>	<b>(780 031)</b>	<b>(2 242 411)</b>
<b>XVIII. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych</b>	<b>(132 617)</b>	<b>(391 773)</b>	<b>(116 752)</b>	<b>(353 222)</b>
<b>XIX. Odpisy na rezerwy i aktualizacja wartości</b>	<b>(205 423)</b>	<b>(724 989)</b>	<b>(391 651)</b>	<b>(1 011 474)</b>
1. Odpisy na rezerwy celowe i na ogólne ryzyko bankowe	(203 969)	(723 356)	(390 401)	(1 010 224)
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	(1 454)	(1 633)	(1 250)	(1 250)
<b>XX. Rozwiązanie rezerw i aktualizacja wartości</b>	<b>239 649</b>	<b>774 181</b>	<b>274 707</b>	<b>829 265</b>
1. Rozwiązanie rezerw celowych i rezerw na ogólne ryzyko bankowe	200 527	735 058	272 547	825 517
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	39 122	39 123	2 160	3 748
<b>XXI. Różnica wartości rezerw i aktualizacji (XIX- XX)</b>	<b>34 226</b>	<b>49 192</b>	<b>(116 944)</b>	<b>(182 209)</b>
<b>XXII. Wynik działalności operacyjnej</b>	<b>457 377</b>	<b>1 527 153</b>	<b>437 480</b>	<b>1 372 816</b>

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (c.d.)	3 kwartał 2004 okres od 01.07.2004 - 30.09.2004	3 kwartaly 2004 okres od 01.01.2004 - 30.09.2004	3 kwartał 2003 okres od 01.07.2003 - 30.09.2003	3 kwartaly 2003 okres od 01.01.2003 - 30.09.2003
<b>XXIII. Wynik operacji nadzwyczajnych</b>	<b>95</b>	<b>11</b>	<b>158</b>	<b>290</b>
1. Zyski nadzwyczajne	134	341	224	541
2. Straty nadzwyczajne	(39)	(330)	(66)	(251)
<b>XXIV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>(5 384)</b>	<b>(16 515)</b>	<b>(2 920)</b>	<b>(8 758)</b>
<b>XXV. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>88</b>	<b>88</b>	<b>-</b>	<b>3 912</b>
<b>XXVI. Zysk (strata) brutto</b>	<b>452 176</b>	<b>1 510 737</b>	<b>434 718</b>	<b>1 368 260</b>
<b>XXVII. Podatek dochodowy</b>	<b>(86 637)</b>	<b>(305 536)</b>	<b>(145 186)</b>	<b>(423 249)</b>
1. Część bieżąca	(139 270)	(339 030)	(213 040)	(580 298)
2. Część odroczone	52 633	33 494	67 854	157 049
<b>XXVIII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XXIX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>5 600</b>	<b>11 601</b>	<b>2 451</b>	<b>11 454</b>
<b>XXX. (Zyski) straty mniejszości</b>	<b>(127)</b>	<b>(127)</b>	<b>13</b>	<b>48</b>
<b>XXXI. Zysk (strata) netto</b>	<b>371 012</b>	<b>1 216 675</b>	<b>291 996</b>	<b>956 513</b>
<b>Zysk (strata) netto (zanalizowany)</b>	<b>-</b>	<b>1 451 144</b>	<b>-</b>	<b>1 014 811</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>-</b>	<b>1 000 000 000</b>	<b>-</b>	<b>1 000 000 000</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>-</b>	<b>1,45</b>	<b>-</b>	<b>1,01</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	<b>-</b>	<b>1 000 000 000</b>	<b>-</b>	<b>1 000 000 000</b>
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>-</b>	<b>1,45</b>	<b>-</b>	<b>1,01</b>

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	3 kwartał 2004 okres od 01.07.2004 - 30.09.2004	3 kwartały 2004 okres od 01.01.2004 - 30.09.2004	3 kwartał 2003 okres od 01.07.2003 - 30.09.2003	3 kwartały 2003 okres od 01.01.2003 - 30.09.2003
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>7 175 938</b>	<b>6 392 685</b>	<b>6 094 601</b>	<b>5 480 419</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	4 722	-	41 938
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>7 175 938</b>	<b>6 397 407</b>	<b>6 094 601</b>	<b>5 522 357</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>	-	-	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>3. Akcje własne na początek okresu</b>	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
<b>3.1. Akcje własne na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>2 802 781</b>	<b>1 783 827</b>	<b>1 781 848</b>	<b>806 579</b>
4.1. Zmiany stanu kapitału zapasowego	297	1 019 251	80	975 349
a) zwiększenia (z tytułu)	297	1 019 251	80	975 349
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	136 701
- podziału zysku	-	1 017 994	-	838 092
- zbycia , likwidacji środków trwałych	297	1 257	80	556
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>2 803 078</b>	<b>2 803 078</b>	<b>1 781 928</b>	<b>1 781 928</b>
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>152 768</b>	<b>220 664</b>	<b>446 298</b>	<b>539 047</b>
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	120 206	52 310	(107 791)	(200 540)
a) zwiększenia (z tytułu)	120 503	53 567	-	-
- skutków wyceny odnoszonej na kapitał z aktualizacji wyceny	120 503	53 567	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	(297)	(1 257)	(107 791)	(200 540)
- skutków wyceny odnoszonej na kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	(107 711)	(199 984)
- zbycia środków trwałych	(297)	(1 257)	(80)	(556)
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>272 974</b>	<b>272 974</b>	<b>338 507</b>	<b>338 507</b>
<b>6. Fundusz ogólnego ryzyka bankowego na początek okresu</b>	<b>1 000 000</b>	<b>800 000</b>	<b>800 000</b>	<b>597 000</b>
6.1. Zmiany funduszu ogólnego ryzyka bankowego	-	200 000	-	203 000
a) zwiększenia (z tytułu)	-	200 000	-	203 000
- odpisu z zysku na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	200 000	-	203 000
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
<b>6.2. Fundusz ogólnego ryzyka bankowego na koniec okresu</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>800 000</b>	<b>800 000</b>



ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM (c.d.)	3 kwartał 2004 okres od 01.07.2004 - 30.09.2004	3 kwartały 2004 okres od 01.01.2004 - 30.09.2004	3 kwartał 2003 okres od 01.07.2003 - 30.09.2003	3 kwartały 2003 okres od 01.01.2003 - 30.09.2003
<b>7. Inne pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>1 370 000</b>	<b>1 360 000</b>	<b>1 360 000</b>	<b>1 350 000</b>
7.1. Zmiany innych pozostałych kapitałów rezerwowych	-	10 000	-	10 000
a) zwiększenia (z tytułu)	-	10 000	-	10 000
- odpis z zysku	-	10 000	-	10 000
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
<b>7.2. Inne pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>1 370 000</b>	<b>1 370 000</b>	<b>1 360 000</b>	<b>1 360 000</b>
<b>8. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</b>	<b>(1 998)</b>	<b>(1 998)</b>	-	-
<b>9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>850 385</b>	<b>1 228 194</b>	<b>706 455</b>	<b>1 187 793</b>
<b>9.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>850 385</b>	<b>1 228 194</b>	<b>706 455</b>	<b>1 187 793</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	4 722	-	41 938
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
<b>9.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>850 385</b>	<b>1 232 916</b>	<b>706 455</b>	<b>1 229 731</b>
<b>9.3. Zmiana zysku z lat ubiegłych</b>	-	(1 228 194)	-	(1 187 793)
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(1 228 194)	-	(1 187 793)
- podział zysku z lat ubiegłych	-	(1 228 194)	-	(1 187 793)
<b>9.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>850 385</b>	<b>4 722</b>	<b>706 455</b>	<b>41 938</b>
<b>9.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-	-	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
<b>9.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	-	-	-	-
<b>9.7. Zmiana straty z lat ubiegłych</b>	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
<b>9.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>9.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>850 385</b>	<b>4 722</b>	<b>706 455</b>	<b>41 938</b>
<b>10. Wynik netto</b>	<b>371 012</b>	<b>1 216 675</b>	<b>291 996</b>	<b>956 513</b>
a) zysk netto	371 012	1 216 675	291 996	956 513
b) strata netto	-	-	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>7 665 451</b>	<b>7 665 451</b>	<b>6 278 886</b>	<b>6 278 886</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>7 665 451</b>	<b>7 665 451</b>	<b>6 278 886</b>	<b>6 278 886</b>

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWU ŚRODKÓWPIENIĘŻNYCH</b>	<b>3 kwartał 2004 okres od 01.07.2004 - 30.09.2004</b>	<b>3 kwartały 2004 okres od 01.01.2004 - 30.09.2004</b>	<b>3 kwartał 2003 okres od 01.07.2003 - 30.09.2003</b>	<b>3 kwartały 2003 okres od 01.01.2003 - 30.09.2003</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>371 012</b>	<b>1 216 675</b>	<b>291 996</b>	<b>956 513</b>
<b>II. Korekty razem:</b>	<b>123 160</b>	<b>(1 266 334)</b>	<b>507 979</b>	<b>(6 234 794)</b>
1. Zyski (straty) mniejszości	127	127	(13)	(48)
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(5 600)	(11 601)	(2 451)	(11 454)
3. Amortyzacja, w tym:	137 913	408 200	119 672	358 068
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych i ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	5 296	16 427	2 920	4 846
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(138 800)	(335 379)	(81 143)	(260 373)
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	25 705	28 607	69 882	76 179
7. Zmiany stanu rezerw	(123 169)	(153 966)	(31 409)	(97 841)
8. Zmiana stanu zapasów	(435)	1 708	(2 241)	(4 524)
9. Zmiana stanu dłużnych papierów wartościowych	2 155 521	3 309 997	(2 441 898)	(6 971 365)
10. Zmiana stanu należności od sektora finansowego	29 929	(2 483 863)	3 968 119	2 075 544
11. Zmiana stanu należności od sektora niefinansowego i sektora budżetowego	(1 806 052)	(2 833 183)	(1 123 315)	(2 891 898)
12. Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	-	283 713	(173 327)	(1 385 902)
13. Zmiana stanu udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych	299 549	(33 650)	60 987	532 831
14. Zmiana stanu zobowiązań wobec sektora finansowego	(610 626)	(98 991)	(313 232)	715 675
15. Zmiana stanu zobowiązań wobec sektora niefinansowego i sektora budżetowego	178 788	9 685	(79 572)	447 322
16. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	-	-	-	-
17. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu papierów wartościowych	-	-	-	-
18. Zmiana stanu innych zobowiązań	532 587	462 436	118 512	420 126
19. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	44 037	98 315	31 644	26 705
20. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów i zastrzeżonych	4 624	210 996	106 110	323 779
21. Inne korekty	(600 938)	(129 485)	281 654	412 382
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia</b>	<b>494 172</b>	<b>(49 659)</b>	<b>799 975</b>	<b>(5 278 281)</b>

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWU ŚRODKÓWPIENIĘŻNYCH (c.d.)	3 kwartał 2004 okres od 01.07.2004 - 30.09.2004	3 kwartały 2004 okres od 01.01.2004 - 30.09.2004	3 kwartał 2003 okres od 01.07.2003 - 30.09.2003	3 kwartały 2003 okres od 01.01.2003 - 30.09.2003
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 295 112</b>	<b>2 039 807</b>	<b>(27 909)</b>	<b>5 168 493</b>
1. Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych	-	-	-	-
2. Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach współzależnych	-	-	-	-
3. Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-
4. Zbycie udziałów lub akcji w innych jednostkach, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych	1 142 508	1 687 355	(122 583)	4 889 845
5. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13 758	16 769	13 473	16 996
6. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
7. Inne wpływy inwestycyjne	138 846	335 683	81 201	261 652
<b>II. Wydatki</b>	<b>(409 795)</b>	<b>(534 553)</b>	<b>(166 222)</b>	<b>(231 183)</b>
1. Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych	(129 699)	(142 629)	(29 840)	(35 584)
2. Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach współzależnych	-	-	-	-
3. Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	(146 500)	(146 500)	(4 600)	(4 600)
4. Nabycie udziałów lub akcji w innych jednostkach, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych	(995)	(1 021)	2	(142)
5. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(132 601)	(244 403)	(131 784)	(190 857)
6. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
7. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>885 317</b>	<b>1 505 254</b>	<b>(194 131)</b>	<b>4 937 310</b>

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (c.d.)	3 kwartał 2004 okres od 01.07.2004 - 30.09.2004	3 kwartały 2004 okres od 01.01.2004 - 30.09.2004	3 kwartał 2003 okres od 01.07.2003 - 30.09.2003	3 kwartały 2003 okres od 01.01.2003 - 30.09.2003
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>32 438</b>	<b>91 137</b>	-	<b>50 312</b>
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów od innych banków	32 209	90 908	-	-
2. Zaciągnięcie długoterminowych pożyczek od innych niż banki podmiotów sektora finansowego	229	229	-	50 312
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	-	-	-	-
5. Wpływy netto z emisji akcji i dopłat do kapitału	-	-	-	-
6. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>(22 540)</b>	<b>(27 319)</b>	<b>(173 583)</b>	<b>(333 844)</b>
1. Spłaty długoterminowych kredytów na rzecz innych banków	(22 322)	(22 322)	(19 631)	(19 631)
2. Spłaty długoterminowych pożyczek na rzecz innych niż banki podmiotów sektora finansowego	(79)	(223)	(151 852)	(307 594)
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(93)	(4 470)	(2 042)	(5 340)
6. Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych	-	-	-	-
7. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
8. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	-	-	-	-
9. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
10. Nabycie akcji własnych	-	-	-	-
11. Inne wydatki finansowe	(46)	(304)	(58)	(1 279)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>9 898</b>	<b>63 818</b>	<b>(173 583)</b>	<b>(283 532)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>1 389 387</b>	<b>1 519 413</b>	<b>432 261</b>	<b>(624 503)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>1 389 387</b>	<b>1 519 413</b>	<b>432 261</b>	<b>(624 503)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>4 845 258</b>	<b>4 715 232</b>	<b>4 737 895</b>	<b>5 794 659</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>6 234 645</b>	<b>6 234 645</b>	<b>5 170 156</b>	<b>5 170 156</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

**SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

BILANS (w tys.zł)	Stan na 30.09.2004 koniec III kwartału/2004	Stan na 30.06.2004 koniec poprzedniego kwartału/2004	Stan na 30.09.2003 koniec III kwartału/2003	Stan na 30.06.2003 koniec poprzedniego kwartału/2003
<b>AKTYWA</b>				
<b>I. Kasa, operacje z Bankiem Centralnym</b>	<b>4 080 128</b>	<b>3 445 758</b>	<b>4 629 318</b>	<b>3 608 481</b>
<b>II. Dłużne papiery wartościowe uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym</b>	-	-	-	-
<b>III. Należności od sektora finansowego</b>	<b>12 124 153</b>	<b>11 614 175</b>	<b>9 000 433</b>	<b>13 529 364</b>
1. W rachunku bieżącym	2 023 340	1 404 177	539 854	1 128 521
2. Terminowe	10 100 813	10 209 998	8 460 579	12 400 843
<b>IV. Należności od sektora niefinansowego</b>	<b>33 624 342</b>	<b>32 071 492</b>	<b>30 571 505</b>	<b>29 340 554</b>
1. W rachunku bieżącym	5 950 845	5 679 298	5 742 892	5 589 467
2. Terminowe	27 673 497	26 392 194	24 828 613	23 751 087
<b>V. Należności od sektora budżetowego</b>	<b>6 969 340</b>	<b>7 239 007</b>	<b>5 154 126</b>	<b>5 234 382</b>
1. W rachunku bieżącym	49 909	66 555	74 175	106 596
2. Terminowe	6 919 431	7 172 452	5 079 951	5 127 786
<b>VI. Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu</b>	-	-	<b>1 933 146</b>	<b>1 759 819</b>
<b>VII. Dłużne papiery wartościowe</b>	<b>24 106 944</b>	<b>27 411 408</b>	<b>29 368 498</b>	<b>27 231 229</b>
<b>VIII. Udziały lub akcje w jednostkach zależnych</b>	<b>466 415</b>	<b>324 832</b>	<b>233 878</b>	<b>184 243</b>
<b>IX. Udziały lub akcje w jednostkach współzależnych</b>	<b>38 355</b>	<b>31 651</b>	<b>56 557</b>	<b>51 160</b>
<b>X. Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych</b>	<b>146 054</b>	<b>1 721</b>	<b>224</b>	<b>210</b>
<b>XI. Udziały lub akcje w innych jednostkach</b>	<b>495 947</b>	<b>436 953</b>	<b>344 161</b>	<b>252 657</b>
<b>XII. Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe</b>	<b>311 875</b>	<b>613 762</b>	<b>58 256</b>	<b>162 593</b>
<b>XIII. Wartości niematerialne i prawne, w tym:</b>	<b>317 297</b>	<b>304 848</b>	<b>229 537</b>	<b>242 934</b>
- wartość firmy	-	-	-	-
<b>XIV. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>1 803 420</b>	<b>1 852 037</b>	<b>1 985 033</b>	<b>2 137 498</b>
<b>XV. Inne aktywa</b>	<b>966 724</b>	<b>582 608</b>	<b>865 662</b>	<b>880 707</b>
1. Przejęte aktywa - do zbycia	-	-	-	-
2. Pozostałe	966 724	582 608	865 662	880 707
<b>XVI. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>30 501</b>	<b>32 932</b>	<b>37 595</b>	<b>38 746</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	30 501	32 932	37 595	38 746
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>85 481 495</b>	<b>85 963 184</b>	<b>84 467 929</b>	<b>84 654 577</b>

BILANS (w tys. zł)	Stan na 30.09.2004 koniec III kwartału/2004	Stan na 30.06.2004 koniec poprzedniego kwartału/2004	Stan na 30.09.2003 koniec III kwartału/2003	Stan na 30.06.2003 koniec poprzedniego kwartału/2003
<b>PASYWA</b>				
<b>I. Zobowiązania wobec Banku Centralnego</b>	61	-	-	-
<b>II. Zobowiązania wobec sektora finansowego</b>	<b>939 237</b>	<b>1 689 366</b>	<b>1 944 384</b>	<b>2 429 125</b>
1. W rachunku bieżącym	244 660	576 480	37 260	207 180
2. Terminowe	694 577	1 112 886	1 907 124	2 221 945
<b>III. Zobowiązania wobec sektora niefinansowego</b>	<b>66 727 627</b>	<b>67 265 694</b>	<b>67 822 984</b>	<b>67 857 829</b>
1. Rachunki oszczędnościowe, w tym:	26 855 824	27 459 266	30 359 160	31 354 410
a) bieżące	2 205 670	2 302 922	2 576 485	2 625 078
b) terminowe	24 650 154	25 156 344	27 782 675	28 729 332
2. Pozostałe, w tym:	39 871 803	39 806 428	37 463 824	36 503 419
a) bieżące	18 873 740	18 850 591	17 599 153	16 792 304
b) terminowe	20 998 063	20 955 837	19 864 671	19 711 115
<b>IV. Zobowiązania wobec sektora budżetowego</b>	<b>4 150 171</b>	<b>4 110 230</b>	<b>2 759 862</b>	<b>2 803 796</b>
1. Bieżące	2 706 866	2 685 513	1 653 091	1 917 947
2. Terminowe	1 443 305	1 424 717	1 106 771	885 849
<b>V. Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu</b>	-	-	-	-
<b>VI. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</b>	-	-	-	-
1. Krótkoterminowe	-	-	-	-
2. Długoterminowe	-	-	-	-
<b>VII. Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych</b>	<b>52 176</b>	<b>320 412</b>	<b>196 226</b>	<b>213 805</b>
<b>VIII. Fundusze specjalne i inne zobowiązania</b>	<b>1 373 140</b>	<b>851 720</b>	<b>1 278 089</b>	<b>1 171 140</b>
<b>IX. Koszty i przychody rozliczane w czasie oraz zastrzeżone</b>	<b>3 280 605</b>	<b>3 236 077</b>	<b>2 913 061</b>	<b>2 770 391</b>
1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	211 677	171 693	149 368	112 882
2. Ujemna wartość firmy	17	17	19	20
3. Pozostałe przychody przyszłych okresów oraz zastrzeżone	3 068 911	3 064 367	2 763 674	2 657 489
<b>X. Rezerwy</b>	<b>1 293 027</b>	<b>1 313 747</b>	<b>1 274 437</b>	<b>1 313 890</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	423 562	445 249	475 057	583 795
2. Pozostałe rezerwy	869 465	868 498	799 380	730 095
a) krótkoterminowe	33 543	32 576	24 123	24 839
b) długoterminowe	835 922	835 922	775 257	705 256
<b>XI. Zobowiązania podporządkowane</b>	-	-	-	-
<b>XII. Kapitał zakładowy</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>
<b>XIII. Należne wpłaty na poczet kapitału zakładowego (wielkość ujemna)</b>	-	-	-	-
<b>XIV. Akcje własne (wielkość ujemna)</b>	-	-	-	-
<b>XV. Kapitał zapasowy</b>	<b>2 803 078</b>	<b>2 802 781</b>	<b>1 781 928</b>	<b>1 781 848</b>
<b>XVI. Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>270 976</b>	<b>152 768</b>	<b>338 507</b>	<b>446 298</b>
<b>XVII. Pozostałe kapitały rezerwowe</b>	<b>2 370 000</b>	<b>2 370 000</b>	<b>2 160 000</b>	<b>2 160 000</b>
<b>XVIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>4 722</b>	<b>4 726</b>	<b>41 938</b>	<b>41 938</b>
<b>XIX. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 216 675</b>	<b>845 663</b>	<b>956 513</b>	<b>664 517</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>85 481 495</b>	<b>85 963 184</b>	<b>84 467 929</b>	<b>84 654 577</b>

<b>Współczynnik wypłacalności (w %)</b>	<b>17,65</b>	<b>19,89</b>	<b>16,96</b>	<b>17,43</b>
<b>Wartość księgowa</b>	<b>7 665 451</b>	<b>7 175 938</b>	<b>6 278 886</b>	<b>6 094 601</b>
<b>Liczba akcji</b>	<b>1 000 000 000</b>	<b>1 000 000 000</b>	<b>1 000 000 000</b>	<b>1 000 000 000</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>7,67</b>	<b>7,18</b>	<b>6,28</b>	<b>6,09</b>
<b>Rozwodniona liczba akcji</b>	<b>1 000 000 000</b>	<b>1 000 000 000</b>	<b>1 000 000 000</b>	<b>1 000 000 000</b>
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>7,67</b>	<b>7,18</b>	<b>6,28</b>	<b>6,09</b>

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>Stan na 30.09.2004 koniec III kwartału/2004</b>	<b>Stan na 30.06.2004 koniec poprzedniego kwartału/2004</b>	<b>Stan na 30.09.2003 koniec III kwartału/2003</b>	<b>Stan na 30.06.2003 koniec poprzedniego kwartału/2003</b>
<b>I. Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane</b>	<b>12 582 525</b>	<b>19 331 540</b>	<b>19 183 089</b>	<b>20 232 658</b>
1. Zobowiązania udzielone:	<b>7 642 910</b>	<b>14 317 190</b>	<b>13 616 507</b>	<b>14 933 740</b>
a) finansowe	6 562 182	13 647 084	13 154 670	14 434 655
b) gwarancyjne	1 080 728	670 106	461 837	499 085
2. Zobowiązania otrzymane:	<b>4 939 615</b>	<b>5 014 350</b>	<b>5 566 582</b>	<b>5 298 918</b>
a) finansowe	449 278	476 931	784 153	293 235
b) gwarancyjne	4 490 337	4 537 419	4 782 429	5 005 683
<b>II. Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży</b>	<b>102 326 795</b>	<b>92 272 587</b>	<b>75 776 858</b>	<b>77 786 277</b>
<b>III. Pozostałe (z tytułu)</b>	<b>12 192 771</b>	<b>2 957 955</b>	<b>3 040 343</b>	<b>3 443 647</b>
- zobowiązania nieodwołalne	9 253 631	224 251	90 649	97 588
- otrzymane zabezpieczenia	2 939 140	2 733 704	2 949 694	3 346 059
<b>POZYCJE POZABILANSOWE RAZEM</b>	<b>127 102 091</b>	<b>114 562 082</b>	<b>98 000 290</b>	<b>101 462 582</b>

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3 kwartał 2004 okres od 01.07.2004 - 30.09.2004	3 kwartały 2004 okres od 01.01.2004 - 30.09.2004	3 kwartał 2003 okres od 01.07.2003 - 30.09.2003	3 kwartały 2003 okres od 01.01.2003 - 30.09.2003
<b>I. Przychody z tytułu odsetek</b>	1 317 758	3 854 220	1 237 133	3 859 699
<b>II. Koszty odsetek</b>	(424 989)	(1 157 245)	(364 219)	(1 313 121)
<b>III. Wynik z tytułu odsetek (I-II)</b>	892 769	2 696 975	872 914	2 546 578
<b>IV. Przychody z tytułu prowizji</b>	496 122	1 342 604	408 668	1 165 000
<b>V. Koszty prowizji</b>	(76 797)	(196 475)	(58 382)	(163 522)
<b>VI. Wynik z tytułu prowizji (IV-V)</b>	419 325	1 146 129	350 286	1 001 478
<b>VII. Przychody z udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, o zmiennej kwocie dochodu</b>	3 248	3 251	3 498	3 498
1. Od jednostek zależnych	-	-	-	-
2. Od jednostek współzależnych	-	-	-	-
3. Od jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
4. Od innych jednostek	3 248	3 251	3 498	3 498
<b>VIII. Wynik operacji finansowych</b>	(48 754)	(14 204)	20 284	37 494
<b>IX. Wynik z pozycji wymiany</b>	6 508	181 741	118 776	442 703
<b>X. Wynik działalności bankowej</b>	1 273 096	4 013 892	1 365 758	4 031 751
<b>XI. Pozostałe przychody operacyjne</b>	65 290	174 051	141 724	188 551
<b>XII. Pozostałe koszty operacyjne</b>	(32 515)	(98 698)	(61 196)	(109 445)
<b>XIII. Koszty działania banku</b>	(784 743)	(2 309 262)	(783 892)	(2 226 804)
<b>XIV. Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych</b>	(121 085)	(357 352)	(105 900)	(318 529)
<b>XV. Odpisy na rezerwy i aktualizacja wartości</b>	(197 369)	(703 666)	(383 398)	(983 525)
1. Odpisy na rezerwy celowe i na ogólne ryzyko bankowe	(197 088)	(703 385)	(382 148)	(982 275)
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	(281)	(281)	(1 250)	(1 250)
<b>XVI. Rozwiązanie rezerw i aktualizacja wartości</b>	234 379	758 848	271 489	811 667
1. Rozwiązanie rezerw celowych i rezerw na ogólne ryzyko bankowe	195 918	720 387	268 989	807 919
2. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	38 461	38 461	2 500	3 748
<b>XVII. Różnica wartości rezerw i aktualizacji (XV + XVI)</b>	37 010	55 182	(111 909)	(171 858)
<b>XVIII. Wynik działalności operacyjnej</b>	437 053	1 477 813	444 585	1 393 666
<b>XIX. Wynik operacji nadzwyczajnych</b>	95	11	158	290
1. Zyski nadzwyczajne	134	341	224	541
2. Straty nadzwyczajne	(39)	(330)	(66)	(251)
<b>XX. Zysk (strata) brutto</b>	437 148	1 477 824	444 743	1 393 956
<b>XXI. Podatek dochodowy</b>	(84 804)	(297 404)	(144 166)	(414 272)
1. Część bieżąca	(134 756)	(330 003)	(213 065)	(571 321)
2. Część odroczone	49 952	32 599	68 899	157 049
<b>XXII. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	-	-	-	-
<b>XXIII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	18 668	36 255	(8 581)	(23 171)
<b>XXIII. Zysk (strata) netto</b>	371 012	1 216 675	291 996	956 513
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-	1 451 144	-	1 014 811
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 000 000 000	1 000 000 000	1 000 000 000	1 000 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-	1,45	-	1,01
Średnia ważona przewidywana liczba akcji zwykłych	1 000 000 000	1 000 000 000	1 000 000 000	1 000 000 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-	1,45	-	1,01



ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	3 kwartał 2004 okres od 01.07.2004 - 30.09.2004	3 kwartały 2004 okres od 01.01.2004 - 30.09.2004	3 kwartał 2003 okres od 01.07.2003 - 30.09.2003	3 kwartały 2003 okres od 01.01.2003 - 30.09.2003
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>7 175 938</b>	<b>6 392 685</b>	<b>6 094 601</b>	<b>5 480 419</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	4 722	-	41 938
b) korekty błędów zasadniczych	-	-	-	-
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>7 175 938</b>	<b>6 397 407</b>	<b>6 094 601</b>	<b>5 522 357</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>
<b>1.1. Zmiany kapitału zakładowego</b>	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
- emisji akcji	-	-	-	-
- dokapitalizowania w formie aportu niepieniężnego	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia	-	-	-	-
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>	-	-	-	-
<b>2.1. Zmiana stanu należnych wpłat na kapitał zakładowy</b>	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>3. Akcje własne na początek okresu</b>	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
<b>3.1. Akcje własne na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>2 802 781</b>	<b>1 783 827</b>	<b>1 781 848</b>	<b>806 579</b>
<b>4.1. Zmiany kapitału zapasowego</b>	<b>297</b>	<b>1 019 251</b>	<b>80</b>	<b>975 349</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	297	1 019 251	80	975 349
- zasilenia kapitału zapasowego aportem	-	-	-	-
- zasilenia kapitału zapasowego funduszem na działalność maklerską	-	-	-	-
- podział zysku z lat ubiegłych	-	-	-	136 701
- podziału zysku	-	1 017 994	-	838 092
- zbycia, likwidacji środków trwałych	297	1 257	80	556
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>2 803 078</b>	<b>2 803 078</b>	<b>1 781 928</b>	<b>1 781 928</b>
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>152 768</b>	<b>220 664</b>	<b>446 298</b>	<b>539 047</b>
<b>5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny</b>	<b>118 208</b>	<b>50 312</b>	<b>(107 791)</b>	<b>(200 540)</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	120 503	53 567	-	-
- skutków wyceny odnoszonej na kapitał z aktualizacji wyceny	120 503	53 567	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	(2 295)	(3 255)	(107 791)	(200 540)
- skutki wyceny odnoszonej w kapitał z aktualizacji	(1 998)	(1 998)	(107 711)	(199 984)
- zbycia, likwidacji środków trwałych	(297)	(1 257)	(80)	(556)
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>270 976</b>	<b>270 976</b>	<b>338 507</b>	<b>338 507</b>
<b>6. Fundusz ogólnego ryzyka bankowego na początek okresu</b>	<b>1 000 000</b>	<b>800 000</b>	<b>800 000</b>	<b>597 000</b>
<b>6.1. Zmiany funduszu ogólnego ryzyka bankowego</b>	-	<b>200 000</b>	-	<b>203 000</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	-	200 000	-	203 000
- odpisu z zysku na fundusz ogólnego ryzyka bankowego	-	200 000	-	203 000
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- przeksięgowania	-	-	-	-
<b>6.2. Fundusz ogólnego ryzyka bankowego na koniec okresu</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>800 000</b>	<b>800 000</b>
<b>7. Inne pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>1 370 000</b>	<b>1 360 000</b>	<b>1 360 000</b>	<b>1 350 000</b>
<b>7.1. Zmiany innych pozostałych kapitałów rezerwowych</b>	-	10 000	-	10 000
a) zwiększenia (z tytułu)	-	10 000	-	10 000
- odpisu z zysku	-	10 000	-	10 000
- przeniesienia funduszu na działalność maklerską z funduszu	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- zasilenia kapitału zapasowego funduszem na działalność maklerską	-	-	-	-
<b>7.2. Inne pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>1 370 000</b>	<b>1 370 000</b>	<b>1 360 000</b>	<b>1 360 000</b>

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (c.d.)	3 kwartał 2004 okres od 01.07.2004 - 30.09.2004	3 kwartały 2004 okres od 01.01.2004 - 30.09.2004	3 kwartał 2003 okres od 01.07.2003 - 30.09.2003	3 kwartały 2003 okres od 01.01.2003 - 30.09.2003
<b>8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>850 385</b>	<b>1 228 194</b>	<b>706 455</b>	<b>1 187 793</b>
<b>8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>850 385</b>	<b>1 228 194</b>	<b>706 455</b>	<b>1 187 793</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	4 722	-	41 938
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
<b>8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>850 385</b>	<b>1 232 916</b>	<b>706 455</b>	<b>1 229 731</b>
<b>8.3. Zmiana zysku z lat ubiegłych</b>	-	<b>(1 228 194)</b>	-	<b>(1 187 793)</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(1 228 194)	-	(1 187 793)
- podział zysku z lat ubiegłych	-	(1 228 194)	-	(1 187 793)
<b>8.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>850 385</b>	<b>4 722</b>	<b>706 455</b>	<b>41 938</b>
<b>8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-	-	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-	-
<b>8.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	-	-	-	-
<b>8.7. Zmiana straty z lat ubiegłych</b>	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty z kapitału zapasowego	-	-	-	-
<b>8.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>8.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>850 385</b>	<b>4 722</b>	<b>706 455</b>	<b>41 938</b>
<b>9. Wynik netto</b>	<b>371 012</b>	<b>1 216 675</b>	<b>291 996</b>	<b>956 513</b>
a) zysk netto	371 012	1 216 675	291 996	956 513
b) strata netto	-	-	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>7 665 451</b>	<b>7 665 451</b>	<b>6 278 886</b>	<b>6 278 886</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>7 665 451</b>	<b>7 665 451</b>	<b>6 278 886</b>	<b>6 278 886</b>

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>3 kwartał 2004 okres od 01.07.2004 - 30.09.2004</b>	<b>3 kwartały 2004 okres od 01.01.2004 - 30.09.2004</b>	<b>3 kwartał 2003 okres od 01.07.2003 - 30.09.2003</b>	<b>3 kwartały 2003 okres od 01.01.2003 - 30.09.2003</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>371 012</b>	<b>1 216 675</b>	<b>291 996</b>	<b>956 513</b>
<b>II. Korekty razem:</b>	<b>(23 804)</b>	<b>(1 418 997)</b>	<b>521 791</b>	<b>(6 217 276)</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(18 668)	(36 255)	8 581	23 171
2. Amortyzacja	121 085	357 352	105 900	318 529
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(138 846)	(335 683)	(81 201)	(261 652)
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	25 705	28 607	69 882	76 179
6. Zmiany stanu rezerw	(159 542)	(190 195)	(29 679)	(96 352)
7. Zmiana stanu dłużnych papierów wartościowych	2 217 900	3 470 941	(2 419 939)	(6 951 957)
8. Zmiana stanu należności od sektora finansowego	111 323	(2 455 929)	3 941 148	2 006 997
9. Zmiana stanu należności od sektora niefinansowego i sektora budżetowego	(1 174 764)	(2 149 150)	(1 121 515)	(2 835 352)
10. Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	-	283 713	(173 327)	(1 387 185)
11. Zmiana stanu udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych	300 220	(32 999)	60 988	532 832
12. Zmiana stanu zobowiązań wobec sektora finansowego	(758 641)	(226 479)	(334 741)	706 002
13. Zmiana stanu zobowiązań wobec sektora niefinansowego i sektora budżetowego	(498 126)	(675 165)	(78 779)	440 286
14. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	-	-	-	-
15. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu papierów wartościowych	-	-	-	-
16. Zmiana stanu innych zobowiązań	525 875	477 392	111 327	438 049
17. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	42 415	100 423	37 636	35 674
18. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów i zastrzeżonych	4 544	210 916	106 185	324 072
19. Inne korekty	(624 284)	(246 486)	319 325	413 431
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia</b>	<b>347 208</b>	<b>(202 322)</b>	<b>813 787</b>	<b>(5 260 763)</b>

<b>RACHUNEK PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (c.d.)</b>	<b>3 kwartał 2004 okres od 01.07.2004 - 30.09.2004</b>	<b>3 kwartały 2004 okres od 01.01.2004 - 30.09.2004</b>	<b>3 kwartał 2003 okres od 01.07.2003 - 30.09.2003</b>	<b>3 kwartały 2003 okres od 01.01.2003 - 30.09.2003</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 281 573</b>	<b>2 026 011</b>	<b>(33 691)</b>	<b>5 160 992</b>
1. Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych	-	-	-	-
2. Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach współzależnych	-	-	-	-
3. Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-
4. Zbycie udziałów lub akcji w innych jednostkach, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych	1 142 508	1 687 355	(122 580)	4 889 740
5. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	219	2 973	7 688	9 600
6. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
7. Inne wpływy inwestycyjne	138 846	335 683	81 201	261 652
<b>II. Wydatki</b>	<b>(383 533)</b>	<b>(505 965)</b>	<b>(196 074)</b>	<b>(262 291)</b>
1. Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych	(129 688)	(142 650)	(68 740)	(86 184)
2. Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach współzależnych	-	-	-	-
3. Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	(146 500)	(146 500)	(4 600)	(4 600)
4. Nabycie udziałów lub akcji w innych jednostkach, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych	(995)	(1 000)	2	(142)
5. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(106 350)	(215 815)	(122 736)	(171 365)
6. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
7. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>898 040</b>	<b>1 520 046</b>	<b>(229 765)</b>	<b>4 898 701</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>8 573</b>	<b>67 272</b>	<b>-</b>	<b>50 312</b>
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów od innych banków	8 573	67 272	-	-
2. Zaciągnięcie długoterminowych pożyczek od innych niż banki podmiotów sektora finansowego	-	-	-	50 312
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	-	-	-	-
5. Wpływy netto z emisji akcji i dopłat do kapitału	-	-	-	-
6. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>(288)</b>	<b>(422)</b>	<b>(151 852)</b>	<b>(307 594)</b>
1. Spłaty długoterminowych kredytów na rzecz innych banków	(199)	(199)	-	-
2. Spłaty długoterminowych pożyczek na rzecz innych niż banki podmiotów sektora finansowego	(89)	(223)	(151 852)	(307 594)
3. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-
6. Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych	-	-	-	-
7. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
8. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
9. Nabycie akcji własnych	-	-	-	-
10. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>8 285</b>	<b>66 850</b>	<b>(151 852)</b>	<b>(257 282)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>1 253 533</b>	<b>1 384 574</b>	<b>432 170</b>	<b>(619 344)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>1 253 533</b>	<b>1 384 574</b>	<b>432 170</b>	<b>(619 344)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>4 849 935</b>	<b>4 718 894</b>	<b>4 737 002</b>	<b>5 788 516</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>6 103 468</b>	<b>6 103 468</b>	<b>5 169 172</b>	<b>5 169 172</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

## Komentarz do raportu kwartalnego SAB - QSr III/04 za III kwartał 2004 roku

### Podsumowanie

W okresie III kwartału 2004 roku tj. w porównaniu do stanu na koniec czerwca 2004 roku:

- zysk brutto Grupy Kapitałowej PKO BP SA wzrósł o 452 miliony złotych, a zysk netto o 371 milionów złotych i w rachunku narastającym po trzech kwartałach 2004 roku wyniósł odpowiednio 1 511 milionów złotych oraz 1 217 milionów złotych,
- suma bilansowa Grupy Kapitałowej PKO BP SA zwiększyła się o 393 miliony złotych (jednocześnie w porównaniu do września 2003 roku wzrosła o 1 866 milionów złotych) i na dzień 30 września 2004 roku wyniosła 86 512 milionów złotych,
- współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej PKO BP SA zmniejszył się o 2,76 pp. i na koniec września 2004 roku wyniósł 16,57%.

### 1. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Dane zawarte w raporcie zostały przedstawione w formacie zgodnym z Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. Nr 186, poz. 1921).

Raport za III kwartał 2004 roku został sporządzony zgodnie z opisem pozycji prezentowanych w raporcie kwartalnym SAB-Q określonym przez KPWiG. Podstawowe zasady rachunkowości przyjęte dla wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały szczegółowo omówione w skonsolidowanym raporcie półrocznym SAB-SPr sporządzonym za I półrocze 2004 roku, opublikowanym w prospekcie emisyjnym PKO BP SA dnia 6 października 2004 roku. Uwzględniają one zmianę wprowadzoną od 1 stycznia 2004 roku polegającą na odnoszeniu do rachunku zysków i strat odsetek od należności pod obserwacją oraz zmiany dotyczące rozpoznawania i wyceny instrumentów wbudowanych.

Prezentowany raport uwzględnia wprowadzone w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2004 roku zmiany klasyfikacji i prezentacji należności kredytowych oraz zmiany metod szacowania rezerw celowych, wynikające z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2003 roku w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków.

Dane finansowe zawarte w raporcie zostały zaprezentowane w sposób zapewniający ich porównywalność.

### 2. KOREKTY Z TYTUŁU REZERW, REZERWA I AKTYWO Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Dane zostały sporządzone z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu rezerw, w tym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o którym mowa w ustawie o rachunkowości.

	30.09.2004	30.09.2003
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	754 321	1 109 041
Stan aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	330 759	633 984
Stan rezerwy na ryzyko ogólne	661 597	636 597
Stan rezerwy na zobowiązania pozabilansowe	27 702	22 192
Stan rezerwy na przyszłe zobowiązania wobec pracowników	329 836	278 958
Stan rezerwy na inne aktywa	110 321	135 029

Podstawowym czynnikiem mającym wpływ na zmniejszenie się stanu rezerwy i aktywa na podatek dochodowy odroczone w III kwartale 2004 roku w stosunku do stanu na III kwartału 2003 roku była zmiana stawki podatku dochodowego od osób prawnych z 27 % w 2003 roku na 19 % w 2004 roku.

### 3. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

Stan bilansowy odpisów aktualizujących wartość składników aktywów:

	30.09.2004	30.09.2003
Rezerwy na należności z tytułu kredytów, pożyczek, zrealizowanych gwarancji i lokat	2 409 390	2 517 366
Rezerwy na przyszłe zobowiązania i odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	501 991	423 022
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	25 159	639
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	55 826	26 449

### 4. OPIS GRUPY

#### 4.1. JEDNOSTKI UJĘTE W SPRAWOZDANIU SKONSOLIDOWANYM

W skład Grupy Kapitałowej PKO BP SA, zdefiniowanej zgodnie z ustawą o rachunkowości, wchodzi Bank jako jednostka dominująca, 11 spółek zależnych bezpośrednio (w tym 2 niepodlegające konsolidacji) oraz 5 spółek zależnych pośrednio (w tym 2 niepodlegające konsolidacji).

Łączna liczba spółek konsolidowanych metodą pełną lub wycenianych metodą praw własności w sprawozdaniu na dzień 30.09.2004 roku wynosi 22, łącznie z podmiotem dominującym i podmiotami pośrednio zależnymi.

Szczegółowe zestawienie dotyczące ujęcia jednostek podporządkowanych w sprawozdaniu skonsolidowanym Banku przedstawia tabela nr 1.

Tabela 1. Jednostki podporządkowane ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym Banku <sup>1</sup>

Lp.	Nazwa jednostki	Kapitał własny wg stanu na 30.09.2004 r.	Wynik finansowy netto wg stanu na 30.09.2004 r.	Wynik finansowy netto w III kwartale 2004 roku	Metoda konsolidacji
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	
<b>Grupa Kapitałowa Banku</b>					
Podmiot dominujący					
1	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna	7 665 451	1 216 675	371 012	-
Podmioty zależne bezpośrednio					
2	Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	173 211	24 360	13 951	pełna
3	Kredyt Bank (Ukraina) S.A. <sup>2</sup>	89 841	6 337	1 543	pełna
4	PKO Inwestycje Sp. z o.o.	56 546	1 262	1 002	praw własności
5	Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY S.A.	54 004	22 389	3 189	pełna
6	Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	22 548	3 307	1 051	pełna
7	Dom Maklerski BROKER S.A.	18 555	(2 121)	(1 560)	pełna
8	Inteligo Financial Services S.A.	4 637	526	(497)	pełna

9	PKO Towarzystwo Finansowe Sp. z o.o. - w likwidacji	1 264	(470)	0	praw własności
10	Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService S.A.	(4 717)	(2 445)	188	pełna

Podmioty zależne pośrednio					
11	Fort Mokotów Sp. z o.o. <sup>3</sup>	58 849	5 169	3 578	praw własności
12	Wilanów Investments Sp. z o.o. <sup>3</sup>	25 061	(1 939)	(1 443)	praw własności
13	Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o. <sup>4</sup>	3 312	350	178	pełna
<i>Pozostałe jednostki podporządkowane ujęte w konsolidacji</i>					
Podmioty współzależne					
14	WAWEL Hotel Development Sp. z o.o.	46 616	7 801	10 513	praw własności
15	PKO/CREDIT SUISSE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	43 704	20 619	5 964	praw własności
Podmioty stowarzyszone					
16	Bank Pocztowy S.A.	149 128	15 713	7 562	praw własności
17	Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka S.A.	25 730	2 183	13	praw własności
18	Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	4 422	(87)	(8)	praw własności
19	Agencja Inwestycyjna CORP S.A.	1 186	425	87	praw własności
20	Hotel Jan III Sobieski Sp. z o.o.	(171 802)	32 177	27 236	praw własności
21	Wrocławskie Zintegrowane Centrum Logistyczne S.A.	w likwidacji			praw własności
22	Ekogips S.A.	w likwidacji			praw własności

<sup>1</sup> dane finansowe według jednostkowych sprawozdań finansowych spółek Grupy,

<sup>2</sup> dane w złotych; wynik finansowy wg średniego kursu NBP z ostatniego dnia każdego miesiąca bieżącego roku, pozostałe pozycje kapitałów własnych wg średniego kursu NBP z 30.09.2004 r.,

<sup>3</sup> spółka zależna od PKO Inwestycje Sp. z o.o.,

<sup>4</sup> spółka zależna od Powszechnego Towarzystwo Emerytalnego BANKOWY S.A.

Na podstawie ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z 20 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości banków (Dz. U. Nr 149, poz. 1673 z późniejszymi zmianami), konsolidacją pełną lub wyceną metodą praw własności nie zostały objęte wymienione niżej spółki zależne, ze względu na nieistotność ich danych finansowych lub proces likwidacji:

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

#### **4.2. OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH W III KWARTALE 2004 ROKU.**

W III kwartale 2004 roku do zdarzeń mających wpływ na strukturę powiązań kapitałowych Banku należy zaliczyć:

- przeniesienie na PKO BP SA w dniu 5 sierpnia 2004 roku własności 25% plus jednej akcji Banku Poczтового S.A.,
- dokonanie przez PKO BP SA w dniu 6 sierpnia 2004 roku dopłaty do kapitału w spółce PKO Inwestycje Sp. z o.o., z przeznaczeniem na realizację projektu Miasteczko Wilanów,
- przeniesienie na PKO BP SA w dniu 26 sierpnia 2004 roku własności 66,651% akcji Kredyt Bank (Ukraina) S.A.,
- przeniesienie na PKO BP SA w dniu 8 września 2004 roku własności 100% akcji Domu Maklerskiego BROKER S.A.

#### **5. ZWIEŻŁY OPIS DOKONAŃ PKO BP SA W III KWARTALE 2004 ROKU**

##### **5.1. INFORMACJE PODSTAWOWE**

- Według stanu na koniec września 2004 roku PKO BP SA posiadał ogółem 1 271 placówek.
  - W Obszarze Rynku Detalicznego liczba placówek wyniosła 1 188, w tym: 12 Regionalnych Oddziałów Detalicznych (ROD), 143 Oddziały Centra, 496 oddziałów i 537 ekspozytur. W stosunku do stanu na koniec II kwartału 2004 roku liczba placówek w Obszarze Rynku Detalicznego uległa zmniejszeniu o 34.
  - W Obszarze Rynku Korporacyjnego w III kwartale 2004 roku rozpoczęły działalność 83 placówki, w tym: 13 Regionalnych Oddziałów Korporacyjnych (ROK), 13 Zespołów Klienta Korporacyjnego (ZKK) i 57 Centrów Korporacyjnych (CK).
- Na 30 września 2004 roku liczba bankomatów wyniosła 1 786 i w okresie III kwartału 2004 roku pozostała na porównywalnym poziomie. Liczba wypłat z bankomatów w III kwartale wyniosła ponad 42 miliony, co oznacza wzrost o 0,6% w stosunku do II kwartału 2004 roku
- W okresie III kwartału 2004 roku liczba rachunków oszczędnościowo – rozliczeniowych (łącznie z aktywnymi kontami Inteligo i kontami Graffiti) wzrosła o 104 tysiące i na koniec września 2004 roku wyniosła 5 392 tysiące.
- Liczba kart bankowych wyemitowanych przez PKO BP SA w III kwartale wzrosła o 171 tysięcy (w tym 65 tysięcy kart kredytowych) i na 30 września 2004 roku wyniosła 5 313 tysięcy.
- Na 30 września 2004 roku zatrudnienie w Banku wyniosło 35 617 etatów i było o 312 etatów niższe od stanu na koniec czerwca 2004 roku.

##### **5.2. DZIAŁALNOŚĆ BIZNESOWA**

###### **5.2.1 Bankowość detaliczna**

###### Klienci indywidualni

- W okresie III kwartału 2004 roku Bank podwyższył stawki oprocentowania produktów oferowanych klientom indywidualnym w związku z podwyższeniem przez RPP podstawowych stóp procentowych NBP:
  - od 2 sierpnia 2004 roku podwyższone zostało oprocentowanie lokat terminowych oraz kredytu odnawialnego dla posiadaczy ROR,
  - od 16 września 2004 roku wprowadzona została podwyżka oprocentowania lokat terminowych oraz niektórych kredytów konsumpcyjnych.
- Wśród przeprowadzonych w III kwartale 2004 roku modyfikacji oferty dla klientów indywidualnych do najistotniejszych należały:
  - w kredytach dla studentów na warunkach preferencyjnych rozszerzenie grupy potencjalnych kredytobiorców o doktorantów oraz wydłużenie karencji w spłacie kredytów do dwóch lat od daty ukończenia studiów,



- wprowadzenie nowego produktu – kredyt na zakup papierów wartościowych EMISJA, przeznaczonego na zakup wskazanych przez Bankowy Dom Maklerski papierów wartościowych w obrocie pierwotnym albo w pierwszej ofercie publicznej, realizowany za pośrednictwem BDM,
  - wydawanie od 1 lipca 2004 roku kart Visa Electron z wizualizacją AURUM i PLATINIUM o funkcji karty debetowej oraz identyfikacyjnej w sieci Banku i partnerów zewnętrznych dostarczających usługi niefinansowe,
  - zwiększenie atrakcyjności produktu Negocjowana lokata terminowa, polegające na umożliwieniu otwierania lokat w walucie GBP oraz weryfikacji minimalnych marż oprocentowania,
  - wypowiedzenie Ubezpieczycielowi umowy ochrony ubezpieczeniowej NNW dla posiadaczy ZŁOTYCH KONT i Rachunków PLATINIUM.
- Z dniem 3 sierpnia 2004 roku Bank uruchomił nową funkcję w sieci bankomatów, która umożliwia klientom sprawdzanie salda rachunku oraz stanu dostępnych środków.
  - Bank przeprowadził akcję sprzedażową 12-miesięcznej lokaty subskrybowanej, wyróżniającej się dodatkowym ubezpieczeniem na życie i dożycie, jakim zostali objęci posiadacze tej lokaty oraz wprowadził promocję lokat o okresach umownych 3- i 6-miesięcznych, w której klienci zakładający lokaty na te terminy otrzymywali nagrody rzeczowe („Gwarantowany deszcz nagród”).

#### Małe i średnie przedsiębiorstwa

- Od dnia 2 sierpnia 2004 roku Bank podwyższył oprocentowanie lokat terminowych na rachunkach typu Partner.
- W dniu 11 sierpnia 2004 roku została zawarta umowa pomiędzy PKO BP SA i Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa, na podstawie której Bank może udzielać kredytów obrotowych na skup i przechowywanie płodów rolnych oraz przechowywanie lub zakup i przechowywanie sezonowych nadwyżek miodu w oparciu o par. 23 h rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 30 stycznia 1996 roku (Dz. U. Nr 16 poz. 82 z późniejszymi zmianami). Umowa została zawarta na czas nieokreślony.
- W dniu 7 września 2004 roku została zawarta Umowa poręczenia portfela kredytów/pożyczek pomiędzy PKO BP SA a Bankiem Gospodarstwa Krajowego. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez BGK Bankowi poręczenia kredytów lub pożyczek ze środków Krajowego Funduszu Poręczeń Kredytowych, wpisanych do portfela kredytów/pożyczek, w łącznej wysokości do 10 000 000 złotych. Umowa ta zastąpiła umowę poręczenia portfela kredytów/pożyczek z dnia 10 lipca 2003 roku zawartą pomiędzy BGK a Bankiem.

#### **5.2.2 Rynek mieszkaniowy**

- Od 1 lipca 2004 roku ocena wiarygodności klienta (ocena scoringowa) stała się obligatoryjnym elementem oceny wniosku kredytowego uwzględnianym przy podejmowaniu decyzji kredytowej.
- Z dniem 15 sierpnia 2004 roku wprowadzono zmiany w ofercie produktowej dla klientów instytucjonalnych, polegające na podziale kredytu NOWY DOM w zależności od celu kredytowania, wprowadzając metryki dla kredytów inwestorskich: NOWY DOM sprzedaż, NOWY DOM wynajem, NOWY DOM zakup oraz NOWY DOM remont. Od dnia 1 września 2004 roku rozpoczęto udzielanie kredytu inwestorskiego NOWY DOM Remont.
- Z dniem 1 lipca 2004 roku do oferty Banku wprowadzono pakiet usług bankowych dla wspólnot mieszkaniowych „Nasza Wspólnota”.
- W lipcu 2004 roku Bank podpisał z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę w sprawie udzielania przez PKO BP SA kredytów remontowych z udziałem Funduszu Termo modernizacyjnego zarządzanego przez BGK. Stanowi to podstawę do sfinalizowania w IV kwartale prac związanych z wprowadzeniem do oferty Banku od 1 stycznia 2005 roku kredytu remontowego z premią modernizacyjną z BGK.
- 20 lipca 2004 roku Bank podpisał Aneks nr 2 do Umowy poręczenia z dnia 3 sierpnia 2001 roku o objęciu poręczeniami Skarbu Państwa spłaty kredytów udzielonych spółdzielniom mieszkaniowym. Aneks ten reguluje kwestię przeprowadzania zmian w zabezpieczeniach hipotecznych kredytów objętych poręczeniem (wynikających z innych przepisów rangi ustawowej) w sposób, który minimalizuje ryzyko prawne związane z naruszeniem interesu poręczyciela (Skarbu Państwa), a co za tym idzie interesu Banku.
- 10 września 2004 roku zawarta została umowa pomiędzy Skarbem Państwa reprezentowanym przez Ministra Infrastruktury i Ministra Finansów a Bankiem regulująca tryb i terminy rozliczeń z tytułu wykupienia ze

środków budżetu Państwa odsetek od kredytów mieszkaniowych. Zastąpiła ona umowę z dnia 21 grudnia 2001 roku zawartą pomiędzy Skarbem Państwa reprezentowanym przez Prezesa UMiRM a Bankiem.

- W dniu 23 września 2004 roku Bank otrzymał środki z tytułu realizacji poręczenia w kwocie ok. 4,4 miliona złotych. Pokryły one niespłacone przez cztery spółdzielnie raty za IV kwartał 2003 roku i I kwartał 2004 roku oraz 90% należności od dwóch spółdzielni, którym Bank wypowiedział umowy kredytowe.

### **5.2.3 Bankowość korporacyjna**

#### Działalność kredytowa

W III kwartale 2004 roku zostały zorganizowane:

- dwa kredyty, w formie konsorcjów bankowych: – pierwszy to kredyt inwestycyjny w wysokości 177 milionów złotych (udział Banku wyniósł 88,5 milionów złotych), - drugi to kredyt obrotowy w wysokości 500 milionów złotych (udział Banku wyniósł 160 milionów złotych),
- kredyt obrotowy w linii odnawialnej dla podmiotu działającego w branży stoczniowej w wysokości 24 milionów USD.

#### Działalność dotycząca emisji papierów wartościowych

W III kwartale 2004 roku Bank zorganizował siedem emisji obligacji komunalnych na łączną kwotę 77,3 milionów złotych, w tym m.in.:

- emisję obligacji komunalnych dla miasta Płock (40,0 milionów złotych),
- emisję obligacji komunalnych dla Gminy i Miasta Czerwionka-Leszczyny (11,8 milionów złotych),
- emisję obligacji komunalnych dla miasta Brodnica (11 milionów złotych).

#### Współpraca z Bankami i Instytucjami Finansowymi

1. Instytucje i Banki Zagraniczne - w III kwartale 2004 roku Bank zakończył proces podpisywania umowy zabezpieczającej do umowy ISDA z bankiem zagranicznym.
2. Instytucje i Banki Krajowe - w III kwartale 2004 roku Bank zawarł umowę stand by na kwotę 50 milionów złotych z bankiem krajowym.

### **5.2.4 Działalność maklerska**

1. W III kwartale 2004 roku Bankowy Dom Maklerski PKO BP SA sporządził prospekty emisyjne i pełnił funkcję oferującego dla 4 spółek: ALMA MARKET S.A., ATM S.A., SWISSMED S.A., LUBAWA S.A.
2. W dniu 17 września 2004 roku BDM został dokapitalizowany kwotą 100 milionów złotych, co spowodowało zwiększenie łącznej kwoty kapitałów własnych do 150 milionów złotych kapitałów własnych. Zwiększony fundusz na działalność maklerską pozwoli na dostosowanie wielkości środków własnych do wzrostu skali działalności wyrażonych m.in. wzrostem aktywów klientów.
3. W III kwartale 2004 roku, obroty BDM PKO BP SA:
  - na rynku akcji wyniosły 1 362 miliony złotych i były o 56% wyższe niż w analogicznym okresie 2003 roku. Biorąc pod uwagę fakt, że obroty GPW w tym okresie spadły o 23% oznacza, że BDM dzięki aktywnym działaniom sprzedażowym, znajdował się w czołówce biur maklerskich,
  - na rynku obligacji średni udział BDM wyniósł 684,7 milionów złotych tj. ponad 4-krotnie więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, podczas gdy obroty na rynku obligacji GPW były jedynie o 37% wyższe niż w III kwartale 2003 roku.
4. Na koniec września 2004 roku BDM PKO BP SA prowadził: 74,1 tysięcy rachunków inwestycyjnych i 209,3 tysięcy rachunków rejestrowych, łącznie 283,4 tysięcy rachunków, o 75% więcej niż na koniec września 2003 roku.

### **5.3. INWESTYCJE KAPITAŁOWE**

Najważniejsze działania o charakterze inwestycyjnym przeprowadzone przez PKO BP SA w III kwartale 2004 roku:

1. W dniu 7 lipca 2004 roku Bank podpisał zobowiązującą umowę kupna akcji spółki Dom Maklerski BROKER S.A. od HSBC Investment Bank Holdings B.V. W dniu 8 września 2004 roku nastąpiło przeniesienie na PKO BP SA własności 100% akcji Domu Maklerskiego BROKER S.A.

2. W związku z podpisaną w dniu 23 czerwca 2004 roku umową sprzedaży akcji Banku Pocztowego S.A., Bank otrzymał:
  - wydaną w dniu 7 lipca 2004 roku zgodę Komisji Nadzoru Bankowego na wykonywanie łącznie z PPUP Poczta Polska ponad 75% głosów na walnym zgromadzeniu Banku Pocztowego S.A.,
  - wydaną w dniu 26 lipca 2004 roku zgodę Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta na dokonanie koncentracji polegającej na nabyciu przez Bank akcji Banku Pocztowego S.A. powodującym uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu Banku Pocztowego S.A. W dniu 5 sierpnia 2004 roku nastąpiło przeniesienie na Bank własności 25% + jednej akcji Banku Pocztowego S.A.
3. W dniu 6 sierpnia 2004 roku Bank dokonał dopłaty do kapitału PKO Inwestycje Sp. z o.o. z przeznaczeniem na realizację projektu Miasteczko Wilanów.
4. W dniu 11 sierpnia 2004 roku PKO BP SA otrzymał od Narodowego Banku Ukrainy zezwolenie na nabycie akcji Kredyt Banku (Ukraina) S.A. stanowiących do 71,75% udziału w kapitale zakładowym KBU. Decyzja Narodowego Banku Ukrainy stanowi ostatecznie z wymaganych zezwoleń. W dniu 26 sierpnia 2004 roku nastąpiło przeniesienie na PKO BP SA własności 66,651% akcji Kredyt Banku (Ukraina) S.A.

#### **5.4. RESTRUKTURYZACJA BANKU**

##### Reorganizacja

W III kwartale 2004 roku zakończono centralizację funkcji wspomagających w specjalistycznych jednostkach organizacyjnych Banku. I tak z dniem:

- 1 lipca 2004 roku – podjęło działalność Centrum Rozliczeniowe Banku skupiające służby wykonujące zadania z zakresu rachunkowości i rozliczeń oraz Centrum Administracji, które przejęło na siebie rolę dysponenta majątku rzeczowego Banku i realizację czynności administracyjnych,
- 16 lipca 2004 roku – podjęło działalność Centrum Informatyki, zapewniające obsługę bazy informacyjnej i telekomunikacyjnej Banku,
- 27 sierpnia 2004 roku – podjęło działalność Centrum Zarządzania Gotówką, którego zadaniem jest zapewnienie obsługi oddziałów i bankomatów zewnętrznych w zakresie ich zasileń i związanego z tym sortowania gotówki, a także dystrybucji innych wartości skarbcowych.

Z dniem 1 lipca 2004 roku podjęły również działalność:

- regionalne oddziały korporacyjne stanowiące wyodrębnioną sieć dystrybucji dedykowaną klientom rynku korporacyjnego,
- regionalne oddziały detaliczne odpowiedzialne za wspieranie i nadzorowanie oddziałów w realizacji zadań.

Natomiast z dniem 31 sierpnia 2004 roku zakończyły działalność dotychczas funkcjonujące oddziały regionalne wobec przejścia zadań przez nie realizowanych przez inne jednostki organizacyjne Banku.

W okresie III kwartału 2004 roku finalizowano dedykowany do wszystkich pracowników Banku cykl szkoleń informacyjnych poświęconych reorganizacji Banku.

W III kwartale 2004 roku zakończone zostały projekty służące podniesieniu jakości i usprawnieniu obsługi klientów Banku: *System Multicash* oraz *System dyskietkowej wymiany danych z klientami Banku*.

##### Wdrożenie Zintegrowanego Systemu Informatycznego

W III kwartale 2004 roku główne prace w ramach Projektu ZSI koncentrowały się na:

- 1) sporządzeniu na podstawie dokumentów powstałych w ramach Analizy Wymagań Banku, szczegółowych projektów technicznych dla uzgodnionych funkcjonalności systemu,
- 2) opracowaniu harmonogramu rzeczowo-finansowego (oszacowanie nakładów potrzebnych do realizacji wszystkich luk funkcjonalnych),
- 3) przygotowaniu projektu obejmującego specyfikację dla mainframe i serwerów aplikacji, dla call center, dla sieci i serwera WEB oraz dla wymagań klienta, na podstawie której Bank będzie występować do dostawców sprzętu i oprogramowania specjalistycznego o przedstawienie ofert dla dostaw wyposażenia i niezbędnych usług.

### Prywatyzacja

W III kwartale 2004 roku trwały intensywne prace nad opracowaniem ostatecznej treści prospektu emisyjnego akcji PKO BP SA, co pozwoliło na złożenie w dniu 22 lipca 2004 roku do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd wniosku o dopuszczenie akcji Banku do publicznego obrotu. W dniu 31 sierpnia 2004 roku KPWiG wyraziła zgodę na wprowadzenie do publicznego obrotu akcji Banku serii A, B i C.

W dniu 12 sierpnia 2004 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zmianie statutu PKO BP SA w tym postanowień dotyczących kapitału zakładowego oraz akcji Banku. W wyniku powyższej zmiany dotychczasowe 70 000 000 akcji serii A o wartości nominalnej 10 złotych każda i 30 000 000 akcji serii B o wartości nominalnej 10 złotych każda zostało zamienione na akcje trzech serii - akcje serii A, B i C, z których każda akcja ma wartość nominalną 1 złoty. Od daty wpisania tej zmiany do rejestru (25 sierpnia 2004 roku) kapitał zakładowy Banku wynosi 1 000 000 000 złotych i dzieli się na 1 000 000 000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

W ramach przygotowania oferty publicznej akcji Banku w dniu 3 września 2004 roku przeprowadzona została przez Zarząd Banku prezentacja dla analityków. W celu promocji oferty Bank rozpoczął medialną kampanię wizerunkową PKO BP SA.

## **5.5. POZOSTAŁE DOKONANIA**

### Zmiana oceny ratingowej:

W dniu 25 sierpnia 2004 roku agencja ratingowa Standard&Poors poinformowała o podniesieniu oceny ratingowej PKO BP SA w kategorii długoterminowe zobowiązania w walucie krajowej z BBpi na BBBpi.

### Przyznane nagrody i wyróżnienia:

STUDENCKA MARKA – tytuł przyznany PKO BP SA w kategorii „Bank” przez studentów, czytelników Student News (wrzesień 2004 roku).

### Działalność sponsorska i charytatywna

Działalność sponsorska i charytatywna Banku ukierunkowana była na wspieranie kultury i sportu, ratowanie życia i zdrowia, w tym:

- kontynuowano długofalowy program „PKO Bank Polski Kulturze Narodowej”, w ramach którego Bank był sponsorem wystawy w Muzeum Narodowym „Witold Wojtkiewicz Ceremonie”, po raz kolejny sponsorem Międzynarodowego Festiwalu Dialogu Czterech Kultur, Międzynarodowego Festiwalu Muzyki Współczesnej „Warszawska Jesień” oraz Festiwalu Rawa Blues.
- w ramach programu „PKO Bank Polski Reprezentacji Olimpijskiej” Bank był sponsorem konkursów o tematyce olimpijskiej w Polskim Radiu i TVP 1 oraz „Wiadomości sportowych” w TVP 1.
- Bank wspierał fundacje działające na rzecz szpitali i programów prozdrowotnych, m.in. Fundację Hematologii i Onkologii, Fundację dla Dzieci z Cukrzycą, Fundację Spełnione Marzenia i Polską Akcją Humanitarną.

## **6. ZWIĘZŁY OPIS DOKONAŃ PODMIOTÓW ZALEŻNYCH W III KWARTALE 2004 ROKU WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH.**

### **Powszechnie Towarzystwo Emerytalne BANKOWY S.A.**

W III kwartale 2004 roku wartość aktywów Bankowego OFE wzrosła o 148,99 miliona złotych. Na koniec września 2004 roku wartość aktywów Bankowego OFE wynosiła 1 791,74 miliona złotych. Pod względem wartości zarządzanych aktywów Bankowy OFE zajmuje 8 miejsce na rynku.

Liczba członków Bankowy OFE na koniec września 2004 roku wynosiła 420 093 (wzrost w stosunku do końca czerwca 2004 roku o 16 229). Pod względem liczby członków Bankowy OFE zajmował na koniec III kwartału 2004 roku 8 miejsce na rynku otwartych funduszy emerytalnych.

Bankowy OFE w dalszym ciągu uzyskuje dobre wyniki inwestycyjne. W ogłoszonym przez KNUiFE rankingu funduszy emerytalnych za okres od 28.09.2001 roku do 30.09.2004 roku Bankowy OFE osiągnął najwyższą stopę zwrotu 74,751 %, przy średniej ważonej 53,824 %.

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

Liczba zainstalowanych terminali na koniec III kwartału 2004 roku wynosiła 21 247 sztuk (wzrost o 1 168 sztuk w stosunku do końca II kwartału 2004 roku).

Wartość przetworzonych transakcji na koniec III kwartału 2004 roku wyniosła 3 166,38<sup>1</sup> miliona złotych (wzrost w stosunku do końca II kwartału 2004 roku o 1 296 milionów złotych).

#### **Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.**

W III kwartale 2004 roku Spółka zawarła umowy leasingu o wartości 86,6 miliona złotych. Łącznie po trzech kwartałach 2004 roku wartość zawartych umów wyniosła 264,2 miliona złotych. W ujęciu ilościowym przekłada się to na 2 569 zawartych umów.

Na koniec III kwartału 2004 roku Spółka zajmowała 11 pozycję na rynku pod względem wartości netto środków trwałych oddanych w leasing (wg danych *Rzeczpospolitej z 13.10.2004 r.*).

#### **Inteligo Financial Services S.A.**

W III kwartale 2004 roku Spółka pozyskała 34 300 nowych klientów i na koniec III kwartału 2004 roku obsługiwała blisko 346 tysięcy klientów, utrzymując 12% udział w rynku bankowości internetowej.

Na koniec września 2004 roku Spółka zgromadziła 1 160 milionów złotych depozytów, co stanowiło 23% ogółu depozytów banków internetowych.

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

Spółka Fort Mokotów Sp. z o.o., w której PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 51 % udziałów, powołana w celu realizacji projektu osiedle Marina, w III kwartale 2004 roku sprzedała:

- 176 lokali mieszkalnych,
- 93 miejsca garażowe,
- 34 komórki lokatorskie.

Spółka Wilanów Investments Sp. z o.o., w której PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 51 % udziałów, powołana w celu realizacji projektu Miasteczko Wilanów, w dniu 6 września 2004 roku uzyskała pozwolenie na budowę zespołu zabudowy mieszkaniowej przy ulicy Królowej Marysieńki w Warszawie. Pozwolenie uprawomocniło się 23 września 2004 roku.

W dniu 23 września 2004 roku Spółka uruchomiła biuro sprzedaży. Na koniec III kwartału 2004 roku dokonano 57 rezerwacji na lokale mieszkaniowe.

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

W III kwartale 2004 roku poziom wynajęcia powierzchni biurowych i handlowych pozostaje na niezmiennym poziomie w stosunku do II kwartału i wynosi 96 %. Osiągnięty przez Spółkę wynik finansowy na koniec III kwartału 2004 roku wyniósł 24 miliony złotych.

#### **Dom Maklerski BROKER S.A.**

W dniu 8 września 2004 roku PKO BP SA nabył od HSBC Investment Bank Holdings B.V. 100 % akcji Domu Maklerskiego BROKER S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Domu Maklerskiego BROKER S.A. w dniu 8 września 2004 roku dokonało zmian w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki wprowadzając do tych organów przedstawicieli Banku.

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

W dniu 26 sierpnia 2004 roku PKO BP SA nabył 66,651% akcji Kredyt Banku (Ukraina) S.A. z siedzibą we Lwowie.

W dniu 3 września 2004 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Banku (Ukraina) S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej i Komisji Rewizyjnej Kredyt Bank (Ukraina) S.A. przedstawicieli Banku.

Podjęto działania mające na celu zapewnienie kompatybilności wewnętrznych struktur Kredyt Banku (Ukraina) S.A. ze strukturami PKO BP SA.

---

<sup>1</sup> Kwota obejmuje również transakcje wypłaty gotówki w placówkach i w agencjach PKO BP SA z wykorzystaniem terminali POS

## 7. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.

### 7.1. WYNIKI FINANSOWE OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ PKO BP SA W III KWARTALE 2004 ROKU

#### *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. Na koniec III kwartału 2004 roku relacja sumy bilansowej PKO BP SA do sumy bilansowej Grupy wynosiła 98,81%.

#### Aktywa

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej na 30 września 2004 roku wynosiła 86 512 milionów złotych i w okresie III kwartału 2004 roku zwiększyła się o 393 miliony złotych, tj. o 0,46%.

Głównymi kategoriami aktywów Grupy Kapitałowej były należności oraz dłużne papiery wartościowe, akcje i udziały stanowiące łącznie 90,9% aktywów. W porównaniu do stanu na koniec września 2003 roku udział tych pozycji zwiększył się o 0,6 pp.

Tabela 2. Struktura i dynamika aktywów

Aktywa	Stan na 30.09.2004		Stan na 30.09.2003		Dynamika
	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura	
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>2/4</i>
1. Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	4 114 862	4,8%	4 629 339	5,5%	88,9%
2. Należności	53 448 762	61,8%	46 630 068	55,1%	114,6%
3. Dłużne papiery wartościowe, akcje i udziały	25 219 703	29,1%	29 824 064	35,2%	84,6%
4. Rzeczowe aktywa trwałe	2 237 493	2,6%	2 365 789	2,8%	94,6%
5. Pozostałe aktywa	1 491 592	1,7%	1 197 447	1,4 %	124,6%
<b>Aktywa razem</b>	<b>86 512 412</b>	<b>100,0%</b>	<b>84 646 707</b>	<b>100,0%</b>	<b>102,2%</b>

Na dzień 30 września 2004 roku łączna kwota należności netto Grupy Kapitałowej wyniosła 53 449 milionów złotych i była wyższa o 14,6% niż przed rokiem, w tym:

- należności netto od sektorów finansowego, niefinansowego i budżetowego wyniosły 53 266 milionów złotych i były o 8 733 miliony złotych (tj. o 19,6%) wyższe niż przed rokiem, a równocześnie o 2 571 milionów złotych (tj. o 5,1%) wyższe niż na koniec I półrocza 2004 roku. Przyrost roczny wynikał ze wzrostu zarówno należności od klientów (tj. sektorów niefinansowego oraz budżetowego) o 5 549 milionów złotych, jak i należności od sektora finansowego (o 3 185 milionów złotych), obejmujących głównie lokaty Banku. Również w III kwartale 2004 roku przyrost wynikał ze zwiększenia stanu należności od klientów i od sektora finansowego (odpowiednio o 1 881 milionów złotych i 691 milionów złotych),
- nie wystąpiły należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (analogicznie jak według stanu na 30 czerwca 2004 roku), co oznacza, że w skali roku zmniejszyły się o 1 933 miliony złotych,
- należności od jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności wyniosły 182 miliony złotych i były o 18 milionów złotych wyższe niż przed rokiem i jednocześnie utrzymały się na zbliżonym poziomie do stanu na koniec I półrocza 2004 roku.

Według stanu na koniec września 2004 roku zaangażowanie Grupy Kapitałowej w dłużne papiery wartościowe, akcje i udziały wyniosło 25 220 milionów złotych i w porównaniu do stanu sprzed roku było niższe o 4 604 miliony złotych (tj. o 15,4%), z czego 3 330 milionów złotych spadku przypadało na sam III kwartał 2004 roku. Wiązało się to głównie z przesunięciem środków podmiotu dominującego (PKO BP SA) do lokat w instytucjach finansowych oraz kredytów.

#### Pasywa

Według stanu na koniec września 2004 roku największą pozycją pasywów Grupy Kapitałowej PKO BP SA były zobowiązania, które stanowiły 84,2%, a następnie kapitały własne z udziałem 8,9%. W porównaniu do stanu sprzed roku udział zobowiązań wobec Banku Centralnego oraz sektorów w pasywach ogółem Banku zmniejszył się o 1,9 pp. głównie na rzecz zwiększenia udziału kapitałów własnych o 1,4 pp.

Tabela 3. Struktura pasywów

Pasywa	Stan na 30.09.2004		Stan na 30.09.2003		Dynamika
	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura	
<i>I</i>	2	3	4	5	2/4
1. Zobowiązania	72 828 890	84,2%	72 880 789	86,1%	99,9%
2. Fundusze specjalne i inne zobowiązania	1 406 807	1,6%	1 297 287	1,5%	108,4%
3. Koszty i przychody rozliczane w czasie oraz zastrzeżone	3 292 875	3,8%	2 914 624	3,5%	113,0%
4. Rezerwy	1 288 582	1,5%	1 274 611	1,5%	101,1%
5. Kapitały mniejszości	29 807	0,0%	510	0,0%	5 844,5%
6. Kapitały własne (z zyskiem)	7 665 451	8,9%	6 278 886	7,4%	122,1%
<b>Pasywa razem</b>	<b>86 512 412</b>	<b>100,0%</b>	<b>84 646 707</b>	<b>100,0%</b>	<b>102,2%</b>

Na dzień 30 września 2004 roku kwota zobowiązań ogółem Grupy Kapitałowej wyniosła 72 829 milionów złotych, z czego 72 698 milionów złotych stanowiły zobowiązania łączne wobec sektorów finansowego, niefinansowego i budżetowego (w tym 71 817 milionów złotych wynosiły zobowiązania PKO BP SA stanowiące bazę depozytową Banku). Pozostałe zobowiązania o wartości 131 milionów złotych to przede wszystkim zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz z tytułu instrumentów finansowych. Zobowiązania Grupy Kapitałowej utrzymały się na poziomie zbliżonym do stanu sprzed roku, a w porównaniu do stanu na koniec I półrocza 2004 roku ich stan uległ obniżeniu o 689 milionów złotych ( 0,9%).

Z pozostałych pozycji pasywów Grupy Kapitałowej jedynie kapitały mniejszości uległy znacznemu odchyleniu w stosunku do stanu sprzed roku. Wzrost tej pozycji jest efektem ujęcia po raz pierwszy w sprawozdaniu skonsolidowanym jednostki zależnej Kredyt Bank (Ukraina) S.A., gdzie udział PKO BP SA w kapitale zakładowym Spółki wynosi 66,651%.

#### ***Wynik finansowy i wskaźniki efektywności***

Po trzech kwartałach 2004 roku Grupa Kapitałowa PKO BP SA osiągnęła zysk brutto w wysokości 1 511 milionów złotych, z czego 452 miliony złotych w III kwartale 2004 roku. Po uwzględnieniu obciążenia z tytułu podatku dochodowego, które wyniosło 306 milionów złotych, oraz skorygowaniu o udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności i zyskach mniejszości wynoszący łącznie 12 milionów złotych, zysk netto zamknął się kwotą 1 217 milionów złotych, z czego 371 milionów złotych przypadło na III kwartał.

Wynik działalności bankowej za okres 9 miesięcy 2004 roku wyniósł 4 044 miliony złotych i był o 0,6 % wyższy niż w analogicznym okresie 2003 roku. Wynik zrealizowany w III kwartale 2004 roku wyniósł 1 298 milionów złotych i w porównaniu z III kwartałem 2003 roku był niższy o 4,2%.

Tabela 4. Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat (tys. zł)

	3 kwartały 2004		3 kwartały 2003		Dynamika	
	ogółem	w tym: III kwartał	ogółem	w tym: III kwartał	3 kwartały 04 / 3 kwartały 03	III kwartał 04/ III kwartał 03
1. Wynik działalności bankowej, w tym:	4 043 668	1 298 243	4 018 743	1 355 481	100,6%	95,8%
1.1. Wynik z tytułu odsetek	2 720 010	900 408	2 567 104	882 111	106,0%	102,1%
1.2. Wynik z tytułu prowizji	1 143 137	426 856	977 617	338 971	116,9%	125,9%
1.3. Wynik z operacji finansowych oraz przychody z akcji i udziałów	-9 859	-44 802	41 057	24 775	x	x
1.4 Wynik z pozycji wymiany	190 380	15 781	432 965	109 624	44,0%	14,4%
2. Wynik ze sprzedaży	64 847	20 239	47 383	15 187	136,9%	133,3%
3. Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	93 202	29 574	84 532	80 539	110,3%	36,7%
4. Koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu	-2 331 983	-792 288	-2 242 411	-780 031	104,0%	101,6%
5. Amortyzacja środków trwałych oraz wart. niematerialnych i prawnych	-391 773	-132 617	-353 222	-116 752	110,9%	113,6%
6. Różnica wartości rezerw i aktualizacji wartości aktywów finansowych	49 192	34 226	-182 209	-116 944	x	x
7. Wynik działalności operacyjnej	1 527 153	457 377	1 372 816	437 480	111,2%	104,5%
8. Wynik operacji nadzwyczajnych	11	95	290	158	3,8%	60,1%
9. Odpis wartości firmy i ujemnej wartości firmy	-16 427	-5 296	-4 846	-2 920	339,0%	181,4%
<b>10. Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 510 737</b>	<b>452 176</b>	<b>1 368 260</b>	<b>434 718</b>	<b>110,4%</b>	<b>104,0%</b>
11. Podatek dochodowy	-305 536	-86 637	-423 249	-145 186	72,2%	59,7%
12. Udział w zyskach/stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności oraz zyski/straty mniejszości	11 474	5 473	11 502	2 464	99,8%	222,1%
<b>13. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 216 675</b>	<b>371 012</b>	<b>956 513</b>	<b>291 996</b>	<b>127,2%</b>	<b>127,1%</b>

W okresie styczeń-wrzesień 2004 roku Grupa Kapitałowa uzyskała wynik z tytułu odsetek w wysokości 2 720 milionów złotych, o 6,0% wyższy niż rok wcześniej. Na wynik odsetkowy złożyły się przychody odsetkowe w wysokości 3 888 milionów złotych oraz koszty odsetkowe wynoszące 1 168 milionów złotych. Wynik odsetkowy uzyskany w III kwartale wyniósł 900 milionów złotych i był o 2,1% wyższy od uzyskanego w III kwartale 2003 roku.

Uzyskany po 3 kwartałach 2004 roku wynik z tytułu prowizji i opłat w wysokości 1 143 miliony złotych (z czego 427 milionów złotych w III kwartale) był o 16,9% wyższy niż przed rokiem. Złożyły się na niego przychody z opłat i prowizji w wysokości 1 335 milionów złotych i koszty z tego tytułu wynoszące 192 miliony złotych.

Operacje finansowe, przychody z udziałów lub akcji oraz operacje wymiany po 9 miesiącach 2004 roku przyniosły Grupie Kapitałowej dodatni wynik w wysokości 181 milionów złotych (38,1% wyniku uzyskanego w analogicznym okresie 2003 roku), na co złożyły się: dodatni wynik z pozycji wymiany w wysokości 190 milionów złotych, przychody z udziałów lub akcji na poziomie 3 milionów złotych oraz strata na operacjach finansowych w wysokości 13 milionów złotych.

Koszty funkcjonowania Grupy Kapitałowej, obejmujące łącznie koszty działania banku i koszty ogólnego zarządu oraz amortyzację, w okresie 3 kwartałów 2004 roku ukształtowały się na poziomie 2 724 milionów złotych (z czego 392 miliony złotych stanowiły odpisy amortyzacyjne) i były o 4,9% wyższe niż przed rokiem. Koszty poniesione w III kwartale wyniosły 925 milionów złotych i były o 3,1% wyższe niż w analogicznym okresie 2003 roku.

Po 9 miesiącach 2004 roku wynik z rezerw i aktualizacji wartości aktywów finansowych był dodatni i zwiększył wynik finansowy Grupy Kapitałowej o 49 milionów złotych (w III kwartale wyniósł +34 miliony złotych). Odpisy na rezerwy i aktualizacja wartości w 3 kwartałach 2004 roku wyniosły 725 milionów złotych (o 28,3% niższe niż



przed rokiem), podczas gdy kwota rozwiązanych pozycji wyniosła 774 miliony złotych (i była niższa niż przed rokiem o 6,6%).

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PKO BP SA osiągnięte po 3 kwartałach 2004 roku w odniesieniu do wyników 2003 roku (ujętych w warunkach porównywalnych, tj. z uwzględnieniem zmian zasad rachunkowości wprowadzonych w 2004 roku) przełożyły się na następujące zmiany podstawowych wskaźników ilustrujących efektywność działania:

- nastąpiło zwiększenie o 0,27 pp. wskaźnika zwrotu z aktywów (ROA),
- wskaźnik zwrotu z kapitałów własnych (ROE) zwiększył się o 0,76 pp.,
- wskaźnik C/I obniżył się o 1,11 pp.,
- o 7,06 pp. poprawił się poziom pokrycia kosztów działania dochodami z prowizji.

Tabela 5. Wskaźniki zwrotu z aktywów i kapitałów

Wskaźniki	Za okres 12 m-cy kończący się 30.09.2004	Za okres 12 m-cy kończący się 31.12.2003
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>4</i>
1. Wynik finansowy netto/średni stan aktywów (ROA <sub>netto</sub> ) <sup>1</sup>	1,70%	1,43%
2. Wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych (ROE <sub>netto</sub> ) <sup>2</sup>	20,81%	20,05%

<sup>1</sup> Wskaźnik ROA netto liczony jako relacja wyniku finansowego netto za 12 miesięcy wstecz do średniej arytmetycznej stanów aktywów na początek i koniec okresu.

<sup>2</sup> Wskaźnik ROE netto liczony jako relacja wyniku finansowego netto za 12 miesięcy wstecz do średniej arytmetycznej stanów kapitałów własnych (z zyskiem z lat ubiegłych i bieżącego okresu) na początek i koniec okresu.

Tabela 6. Wybrane wskaźniki efektywności działania

Wskaźniki	Za okres od 1.01.2004 do 30.09.2004	Za okres od 1.01.2003 do 31.12.2003
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>4</i>
1. Wskaźnik kosztów działania i amortyzacji do wyniku działalności bankowej (C/I)	67,36%	68,47%
2. Wskaźnik pokrycia kosztów działania dochodami z prowizji	49,02%	41,96%

## 7.2. WYNIKI FINANSOWE OSIĄGNIĘTE PRZEZ PKO BP SA W III KWARTALE 2004 ROKU

### Dane bilansowe

Według stanu na 30 września 2004 roku suma bilansowa Banku wynosiła 85 481 milionów złotych i w okresie III kwartału 2004 roku obniżyła się o 482 miliony złotych, tj. o 0,6%.

### Aktywa

Głównymi kategoriami aktywów Banku były należności oraz dłużne papiery wartościowe, akcje i udziały stanowiące łącznie 91,6% aktywów. W porównaniu do stanu na koniec września 2003 roku udział tych pozycji zmniejszył się o 3,0 pp.

Tabela 7. Struktura i dynamika aktywów

Aktywa	Stan na 30.09.2004		Stan na 30.09.2003		Dynamika
	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura	
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>2/4</i>
1. Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	4 080 128	4,8%	4 629 318	5,5%	88,1%
2. Należności od sektorów finansowego, niefinansowego i budżetowego	52 717 835	61,7%	44 726 064	53,0%	117,9%
3. Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	0	0,0%	1 933 146	2,3%	0,0%
4. Dłużne papiery wartościowe, akcje i udziały	25 565 590	29,9%	30 061 574	35,6%	85,0%
5. Rzeczowe aktywa trwałe	1 803 420	2,1%	1 985 033	2,4%	90,9%
6. Pozostałe aktywa	1 314 522	1,5%	1 132 794	1,3%	116,0%
<b>Aktywa razem</b>	<b>85 481 495</b>	<b>100,0%</b>	<b>84 467 929</b>	<b>100,0%</b>	<b>101,2%</b>

Na dzień 30 września 2004 roku należności netto od sektorów finansowego, niefinansowego i budżetowego wyniosły 52 718 milionów złotych i były o 7 992 miliony złotych (tj. o 17,9%) wyższe niż przed rokiem, a równocześnie o 1 793 miliony złotych (tj. o 3,5%) wyższe niż na koniec I półrocza 2004 roku. Przyrost roczny wynikał ze wzrostu zarówno należności od klientów (tj. sektorów niefinansowego oraz budżetowego) o 4 868 milionów złotych, jak i należności od sektora finansowego (o 3 124 miliony złotych), obejmujących głównie lokaty Banku. Również w III kwartale 2004 roku przyrost wynikał ze zwiększenia stanu należności od klientów i od sektora finansowego (odpowiednio o 1 283 miliony złotych i 510 milionów złotych).

W aktywach na koniec III kwartału 2004 roku nie wystąpiły należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, co oznacza, że w skali roku zmniejszyły się o 1 933 miliony złotych. Zmiany stanu tych należności są związane z bieżącą działalnością handlową Banku, a ich poziom wynika z otwartych pozycji na ostatni dzień okresu sprawozdawczego.

Według stanu na koniec września 2004 roku zaangażowanie Banku w dłużne papiery wartościowe, akcje i udziały wyniosło 25 566 milionów złotych i w porównaniu do stanu sprzed roku było niższe o 4 496 milionów złotych (tj. o 15,0%), z czego 3 255 milionów złotych spadku przypadało na sam III kwartał 2004 roku. Wiązało się to z przesunięciem środków do lokat w instytucjach finansowych oraz kredytów.

### Pasywa

Według stanu na koniec września 2004 roku największą pozycją pasywów Banku były zobowiązania wobec sektorów finansowego, niefinansowego oraz budżetowego, które wyniosły 71 817 milionów złotych i stanowiły 84,0%, a następnie kapitały własne z udziałem 9,0%, wynoszące 7 665 milionów złotych. W porównaniu do stanu sprzed roku udział zobowiązań wobec sektorów w pasywach ogółem Banku zmniejszył się o 1,9 pp. głównie na rzecz zwiększenia udziału kapitałów własnych o 1,6 pp.

Tabela 8. Struktura pasywów

Pasywa	Stan na 30.09.2004		Stan na 30.09.2003		Dynamika
	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura	
<i>I</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>2/4</i>
1. Zobowiązania wobec Banku Centralnego	61	0,0%	0	0,0%	X
2. Zobowiązania wobec sektorów finansowego, niefinansowego i budżetowego	71 817 035	84,0%	72 527 230	85,9%	99,0%
3. Koszty i przychody rozliczane w czasie oraz zastrzeżone	3 280 605	3,8%	2 913 061	3,4%	112,6%
4. Rezerwy	1 293 027	1,5%	1 274 437	1,5%	101,5%
5. Pozostałe pasywa	1 425 316	1,7%	1 474 315	1,7%	96,7%
6. Kapitały własne (z zyskiem)	7 665 451	9,0%	6 278 886	7,4%	122,1%
<b>Pasywa razem</b>	<b>85 481 495</b>	<b>100,0%</b>	<b>84 467 929</b>	<b>100,0%</b>	<b>101,2%</b>

W ogólnej kwocie zobowiązań Banku wobec sektorów finansowego, niefinansowego i budżetowego, stanowiących bazę depozytową Banku 66,5% stanowiły zobowiązania terminowe, a 33,5% zobowiązania bieżące. W okresie III kwartału relacja ta nie uległa istotnej zmianie, natomiast w porównaniu do stanu sprzed roku o 3,4 pp. zwiększył się udział zobowiązań bieżących, który na koniec września 2003 roku wynosił 30,1%.

Stan rezerw oraz pozostałych pasywów, obejmujących fundusze specjalne oraz pozostałe zobowiązania Banku utrzymał się na poziomie zbliżonym do stanu sprzed roku.

### ***Wynik finansowy i wskaźniki efektywności***

Po trzech kwartałach 2004 roku PKO BP SA osiągnął zysk brutto w wysokości 1 478 milionów złotych, z czego 437 milionów złotych w III kwartale. Po uwzględnieniu obciążenia z tytułu podatku dochodowego, które wyniosło 297 milionów złotych, oraz skorygowaniu o udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności wynoszący 36 milionów złotych, zysk netto zamknął się kwotą 1 217 milionów złotych, z czego 371 milionów złotych przypadało na III kwartał.

Wynik działalności bankowej w okresie 9 miesięcy 2004 roku wyniósł 4 014 milionów złotych i był o 0,4% niższy niż w analogicznym okresie 2003 roku. Wynik zrealizowany w III kwartale 2004 roku wyniósł 1 273 miliony złotych i w porównaniu z III kwartałem 2003 roku był niższy o 6,8%.

Tabela 9. Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat (tys. zł)

	3 kwartały 2004		3 kwartały 2003		Dynamika	
	ogółem	w tym: III kwartał	ogółem	w tym: III kwartał	3 kwartały 04 / 3 kwartały 03	III kwartał 04/ III kwartał 03
1. Wynik działalności bankowej, w tym:	4 013 892	1 273 096	4 031 751	1 365 758	99,6%	93,2%
1.1. Wynik z tytułu odsetek	2 696 975	892 769	2 546 578	872 914	105,9%	102,3%
1.2. Wynik z tytułu prowizji	1 146 129	419 325	1 001 478	350 286	114,4%	119,7%
1.3. Wynik z operacji finansowych oraz przychody z akcji i udziałów	-10 953	-45 506	40 992	23 782	x	x
1.4 Wynik z pozycji wymiany	181 741	6 508	442 703	118 776	41,1%	5,5%
2. Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	75 353	32 775	79 106	80 528	95,3%	40,7%
3. Koszty działania banku	-2 309 262	-784 743	-2 226 804	-783 892	103,7%	100,1%
4. Amortyzacja śr. trwałych oraz wart. niematerialnych i prawnych	-357 352	-121 085	-318 529	-105 900	112,2%	114,3%
5. Różnica wartości rezerw i aktualiz. wartości aktywów finansowych	55 182	37 010	-171 858	-111 909	x	x
6. Wynik działalności operacyjnej	1 477 813	437 053	1 393 666	444 585	106,0%	98,3%
7. Wynik operacji nadzwyczajnych	11	95	290	158	3,8%	60,1%
<b>8. Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 477 824</b>	<b>437 148</b>	<b>1 393 956</b>	<b>444 743</b>	<b>106,0%</b>	<b>98,3%</b>
9. Podatek dochodowy	-297 404	-84 804	-414 272	-144 166	71,8%	58,8%
10. Udział w zyskach/stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	36 255	18 668	-23 171	-8 581	x	x
<b>11. Zysk (strata) netto</b>	<b>1 216 675</b>	<b>371 012</b>	<b>956 513</b>	<b>291 996</b>	<b>127,2%</b>	<b>127,1%</b>

W okresie styczeń-wrzesień 2004 roku Bank uzyskał wynik z tytułu odsetek w wysokości 2 697 milionów złotych, o 5,9% wyższy niż rok wcześniej. Na wynik odsetkowy złożyły się przychody odsetkowe w wysokości 3 854 miliony złotych oraz koszty odsetkowe wynoszące 1 157 milionów złotych. Wynik odsetkowy uzyskany w III kwartale wyniósł 893 miliony złotych był o 2,3% wyższy od uzyskanego w III kwartale 2003 roku.

Uzyskany po 3 kwartałach 2004 roku wynik z tytułu prowizji i opłat w wysokości 1 146 milionów złotych (z czego 419 milionów złotych w III kwartale) był o 14,4% wyższy niż przed rokiem. Złożyły się na niego przychody z opłat i prowizji w wysokości 1 343 miliony złotych i koszty z tego tytułu wynoszące 197 milionów złotych.

Operacje finansowe, przychody z udziałów lub akcji oraz operacje wymiany po 9 miesiącach 2004 roku przyniosły Bankowi dodatni wynik w wysokości 171 milion złotych (35,3% wyniku uzyskanego w analogicznym okresie 2003 roku), na co złożyły się: dodatni wynik z pozycji wymiany w wysokości 182 miliony złotych, przychody z udziałów lub akcji na poziomie 3 miliony złotych oraz strata na operacjach finansowych w wysokości 14 milionów złotych. Do wyniku na operacjach finansowych zaliczany jest wynik zrealizowany na kontraktach IRS zabezpieczających bilansowo wynik osiągnięty na aktywach finansowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży (portfel DDS). Skutki zmian ich wartości godziwej odnoszone są na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.

Klasyfikacja papierów dłużnych do portfela DDS powoduje, że skumulowana zmiana wartości godziwej instrumentów tego portfela, odłożona na kapitale z aktualizacji wyceny może zostać zaliczona do wyniku z operacji finansowych dopiero w momencie sprzedaży papierów lub ich zapadalności.

Koszty funkcjonowania Banku, obejmujące łącznie koszty działania i amortyzację, w okresie 3 kwartałów 2004 roku ukształtowały się na poziomie 2 667 milionów złotych (z czego 357 milionów złotych stanowiły odpisy amortyzacyjne) i były o 4,8% wyższe niż przed rokiem. Koszty poniesione w III kwartale wyniosły 906 milionów złotych i były o 1,8% wyższe niż w analogicznym okresie 2003 roku.

Po 9 miesiącach 2004 roku wynik z rezerw i aktualizacji wartości aktywów finansowych był dodatni i zwiększył wynik finansowy Banku o 55 milionów złotych (w III kwartale wyniósł +37 milionów złotych). Odpisy na rezerwy i aktualizacja wartości w 3 kwartałach 2004 roku wyniosły 704 miliony złotych (o 28,5% niższe niż przed rokiem),

podczas gdy kwota rozwiązanych pozycji wyniosła 759 milionów złotych (niższa niż przed rokiem o 6,5%). Uzyskanie dodatniego wyniku z rezerw celowych z jednej strony jest efektem poprawy jakości portfela kredytowego, a z drugiej wynika z wprowadzenia nowych zasad klasyfikacji ekspozycji kredytowych i tworzenia rezerw celowych (zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków z dnia 10 grudnia 2003 roku).

Wyniki finansowe PKO BP SA osiągnięte po 3 kwartałach 2004 roku w odniesieniu do wyników 2003 roku (ujętych w warunkach porównywalnych, tj z uwzględnieniem zmian zasad rachunkowości wprowadzonych w 2004 roku) przełożyły się na następujące zmiany podstawowych wskaźników ilustrujących efektywność działania:

- nastąpiło zwiększenie o 0,28 pp. wskaźnika zwrotu z aktywów (ROA),
- wskaźnik zwrotu z kapitałów własnych (ROE) zwiększył się o 0,76 pp.,
- wskaźnik C/I zwiększył się o 0,42 pp.,
- o 5,25 pp. poprawił się poziom pokrycia kosztów działania dochodami z prowizji.

Tabela 10. Wskaźniki zwrotu z aktywów i kapitałów

Wskaźniki	Za okres 12 m-cy kończący się 30.09.2004	Za okres 12 m-cy kończący się 31.12.2003
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>4</i>
1. Wynik finansowy netto/średni stan aktywów (ROA <sub>netto</sub> ) <sup>1</sup>	1,71%	1,43%
2. Wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych (ROE <sub>netto</sub> ) <sup>2</sup>	20,81%	20,05%

<sup>1</sup> Wskaźnik ROA<sub>netto</sub> liczony jako relacja wyniku finansowego netto za 12 miesięcy wstecz do średniej arytmetycznej stanów aktywów na początek i koniec okresu.

<sup>2</sup> Wskaźnik ROE<sub>netto</sub> liczony jako relacja wyniku finansowego netto za 12 miesięcy wstecz do średniej arytmetycznej stanów kapitałów własnych (z zyskiem z lat ubiegłych i bieżącego okresu) na początek i koniec okresu.

Tabela 11. Podstawowe wskaźniki efektywności działania

Wskaźniki	Za okres od 1.01.2004 do 30.09.2004	Za okres od 1.01.2003 do 31.12.2003
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>4</i>
1. Wskaźnik kosztów działania i amortyzacji do wyniku działalności bankowej (C/I)	66,43%	66,01%
2. Wskaźnik pokrycia kosztów działania dochodami z prowizji	49,63%	44,38%

#### **Kapitał własny i współczynnik wypłacalności**

Według stanu na 30 września 2004 roku kapitały własne wyniosły 7 665 milionów złotych i były o 22,1% wyższe niż przed rokiem, w tym 6 444 miliony złotych (84,1%) stanowiły fundusze własne Banku, a 1 221 milionów złotych zysk z lat ubiegłych oraz zysk netto okresu bieżącego. W porównaniu do stanu przed roku fundusze własne zwiększyły się o 1 164 miliony złotych, głównie w efekcie podziału zysku za 2003 rok.

Zwiększenie kapitału własnego Banku przyczyniło się do wzrostu poziomu współczynnika wypłacalności o 0,69 pp. w skali roku, który na dzień 30 września 2004 roku wyniósł 17,65%, a na koniec września 2003 roku wynosił on 16,96%. W porównaniu do czerwca 2004 roku współczynnik wypłacalności obniżył się o 2,24 pp., co wiązało się z jednej strony ze wzrostem całkowitego wymogu kapitałowego (w związku ze wzrostem wolumenu kredytów), a z drugiej ze spadkiem funduszy własnych stanowiących podstawę do wyliczenia współczynnika (głównie na skutek wzrostu zaangażowania kapitałowego Banku w podmiotach finansowych).

Tabela 12. Kapitał własny

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2004		Stan na 30.09.2003		Dynamika
	tys. zł	struktura	tys. zł	Struktura	
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>2/4</i>
1. Kapitał zakładowy	1 000 000	13,0%	1 000 000	15,9%	100,0%
2. Kapitał zapasowy	2 803 078	36,6%	1 781 928	28,4%	157,3%
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	270 976	3,5%	338 507	5,4%	80,1%
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	2 370 000	30,9%	2 160 000	34,4%	109,7%
<b>Fundusze własne</b>	<b>6 444 054</b>	<b>84,1%</b>	<b>5 280 435</b>	<b>84,1%</b>	<b>122,0%</b>
5. Zysk/strata z lat ubiegłych	4 722	0,1%	41 938	0,7%	11,3%
6. Zysk netto bieżącego okresu	1 216 675	15,9%	956 513	15,2%	127,2%
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>7 665 451</b>	<b>100,0%</b>	<b>6 278 886</b>	<b>100,0%</b>	<b>122,1%</b>

### 7.3. CZYNNIKI MAJĄCE WPLYW NA UZYSKANE WYNIKI

#### 7.3.1 Czynniki makroekonomiczne

- Kontynuowany był wzrost produkcji przemysłowej, sprzedaży detalicznej i handlu zagranicznego wskazujący na podtrzymanie trendu wzrostowego PKB w III kwartale 2004 roku
- Na rynku pracy nie zaobserwowano widocznych efektów ożywienia gospodarczego. Mimo że sierpień był szóstym z kolei miesiącem spadku bezrobocia, stopa bezrobocia utrzymywała się na wysokim poziomie - 19,1%, przy nieco ponad 3 milionów osób pozostających bez pracy.
- W związku z wygasaniem impulsu popytowego związanego z akcesją Polski do UE, w III kwartale 2004 roku doszło do wyhamowania tendencji wzrostowych inflacji. Roczne tempo wzrostu cen konsumpcyjnych ustabilizowało się w sierpniu na poziomie 4,6%.
- Korzystne wyniki finansowe firm przyczyniły się do znacznego przyrostu depozytów przedsiębiorstw, które na koniec sierpnia ukształtowały się na poziomie o ponad 33% wyższym niż w analogicznym okresie 2003 roku. W lipcu i sierpniu 2004 roku odnotowano niewielki wzrost dynamiki depozytów gospodarstw domowych.
- Dynamika kredytów dla gospodarstw domowych utrzymywała się na wysokim poziomie, czemu sprzyjał bardzo szybki wzrost kredytów mieszkaniowych. Jednocześnie nie odnotowano istotnego ożywienia popytu na kredyt ze strony przedsiębiorstw.
- W sierpniu 2004 roku Narodowy Bank Polski opublikował oficjalną projekcję inflacji. Wyniki projekcji wskazały na wysokie prawdopodobieństwo utrzymania się inflacji powyżej celu inflacyjnego RPP (2,5%) w perspektywie najbliższych dwóch lat. Obawa przed możliwością utrwalenia się inflacji na podwyższonym poziomie skłoniła Radę Polityki Pieniężnej do kontynuacji zacieśniania polityki monetarnej. W okresie III kwartału 2004 roku stopy zostały podniesione łącznie o 0,75 pp. do poziomu 6,5% dla stopy referencyjnej NBP.

#### 7.3.2 Czynniki regulacyjne

Najważniejsze zmiany w otoczeniu dotyczyły:

- wejścia w życie 1 września 2004 roku ustawy o Indywidualnych Kontach Emerytalnych (Dz.U. z 2004r. nr 1116, poz.1205), która stworzyła osobom fizycznym warunki dla gromadzenia oszczędności w celu uzyskania dodatkowego źródła dochodów po osiągnięciu wieku emerytalnego, gwarantując zwolnienie z podatku od dochodów kapitałowych oszczędności do kwoty 3 435 złotych. Poza bankami, upoważnionymi do prowadzenia IKE są: zakłady ubezpieczeń na życie, fundusze inwestycyjne i podmioty prowadzące działalność maklerską,
- wejścia w życie 1 lipca 2004 roku ustawy o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. z 2004 nr 146 poz. 1546), która zwiększa możliwości tworzenia funduszy inwestycyjnych poszerzając instrumenty finansowe dla lokowania oszczędności. Może to wpłynąć na alokację oszczędności powierzonych PKO BP SA.

W III kwartale 2004 roku PKO BP SA musiał ponieść dodatkowe nakłady finansowe i organizacyjne w związku z koniecznością wdrożenia:

- postanowień ustawy o elektronicznych instrumentach płatniczych (Dz.U. z 2002 r. nr 169, poz.1385 z późn. zmianami), z której wynika wymóg podpisania umów o użytkowanie kart bankowych ze wszystkimi klientami, którym wydano je przed wejściem w życie ustawy. Oznaczało to konieczność podpisania - do 12 października 2004 roku - ponad 3,8 milionów umów z klientami o wydanie i użytkowanie karty PKO BP

SA. Większość z nich została podpisana w III kwartale 2004 roku. Towarzyszyły temu wysokie koszty korespondencji z klientami,

- interpretacji pojęcia „działalność bankowa” wydanej przez Głównego Inspektora Nadzoru Bankowego w związku z zawieraniem umów dotyczących powierzenia podmiotom zewnętrznym wykonywania czynności bankowych (tzw. umowy outsourcingu) zdefiniowanymi w nowelizacji Prawa Bankowego obowiązującej od 1 maja 2004 roku (interpretacja z dnia 3 sierpnia 2004 r. pismo NB-BPN-I-022-7-/04). Nakłada ona na banki dodatkowe obowiązki informacyjne związane z umowami zawieranymi na bieżąco oraz zawartymi przed wejściem w życie ostatniej nowelizacji Prawa bankowego, tj. przed 1 maja 2004 roku.

### **7.3.3 Rynek finansowy**

W III kwartale 2004 roku na rynku finansowym odnotowano wzrost rentowności rocznych bonów skarbowych o prawie 15 pkt. bazowych, spadek rentowności obligacji skarbowych o terminach zapadalności od 2 do 10 lat o ok. 50 pkt. bazowych oraz znaczną aprecjację kursu walutowego. Wzrost rentowności bonów skarbowych był głównie konsekwencją podwyżek stóp procentowych NBP. Z kolei spadek rentowności obligacji skarbowych był reakcją na poprawiającą się perspektywę sytuacji finansów publicznych – m.in. dzięki przyjęciu przez rząd projektu ustawy budżetowej zakładającej obniżenie do 35 miliardów złotych deficytu budżetowego w 2005 roku i spadek potrzeb pożyczkowych państwa o ok. 6 miliardów złotych w stosunku do 2004 roku

## **8. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTE W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE W ZNACZĄCY SPOSÓB WPLYNĄĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI EMITENTA.**

- Z dniem 1 października 2004 roku Bankowy Dom Maklerski PKO BP S.A. wprowadził do oferty:
  - Konto IKE – Obligacje, które opiera się na powiązaniu IKE (realizowanego na mocy Ustawy o indywidualnych kontach emerytalnych) z prowadzoną sprzedażą i obsługą skarbowych obligacji detalicznych, w ramach pełnienia przez Bank funkcji Agenta emisji,
  - Konto IKE – Inwestycje w postaci rachunku brokerskiego adresowane przede wszystkim do osób, które posiadają podstawową wiedzę o rynku kapitałowym i zdecydowały się w pełni samodzielnie realizować własną politykę inwestycyjną lokując oszczędności w szeroki zakres instrumentów rynku kapitałowego tj. akcje, obligacje, prawa do akcji, prawa poboru.
- W dniu 6 października został opublikowany Prospekt Emisyjny Akcji PKO BP S.A.. Egzemplarze Prospektu zostały udostępnione w każdym oddziale Banku oraz w biurach maklerskich na terenie całej Polski, w tym również w Punktach Obsługi Klienta BDM PKO BP.
- W dniu 11 października 2004 roku rozpoczęła się sprzedaż Lokaty prywatyzacyjnej, która uprawniała do nabycia akcji PKO BP SA. Maksymalna wartość lokaty to 20 tysięcy złotych i do tej wartości nabywcy lokaty mieli zagwarantowany przydział akcji bez dodatkowych redukcji. Generalną zasadą produktu było przyjmowanie środków do osiągnięcia łącznej wartości środków zgromadzonych na lokatach w całej Polsce w wysokości 1,1 miliard złotych. Zainteresowanie klientów było tak duże, że środki zdeponowane na lokatach prywatyzacyjnych w całej Polsce osiągnęły tę wartość już pierwszego dnia sprzedaży o godz. 13:45. Zgodnie z harmonogramem przydział akcji nastąpi w dniu 4 listopada 2004 roku
- W dniu 21 października 2004 roku został ustalony przedział cenowy, o którym mowa w art. 80 ust 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, na poziomie od 17,50 złotych do 20,50 złotych, w ramach którego zawierać się będzie Cena Sprzedaży akcji PKO BP SA
- W dniu 22 października 2004 roku w biurach maklerskich rozpoczęły się zapisy w ramach publicznej oferty sprzedaży akcji PKO BP SA, które trwały do 3 listopada 2004 roku.
- W dniu 2 listopada 2004 roku Rada Ministrów podjęła decyzję o zwiększeniu ogólnej liczby oferowanych akcji PKO BP SA z 300 milionów do 385 milionów, czyli z 30,0% do 38,5% ogólnej liczby akcji.
- W dniu 3 listopada 2004 roku Minister Skarbu Państwa ustalił ostateczną strukturę oferty publicznej:
  - 160 milionów akcji dla inwestorów indywidualnych, w tym dwie subtransze: inwestorów detalicznych (104 188 322 akcje), w ramach której sprzedaż akcji odbywała się za pośrednictwem biur maklerskich oraz klientów banku (55 811 678 akcji), którzy uprzednio zakładali lokaty prywatyzacyjne,
  - 132 miliony akcji dla krajowych inwestorów instytucjonalnych,
  - 85 milionów akcji dla zagranicznych inwestorów instytucjonalnych,

- 8 milionów akcji na akcje premiowe.

Dla pracowników PKO BP S.A. w dalszym ciągu przeznaczonych jest do 10,5% ogólnej liczby akcji.

- W dniu 3 listopada 2004 roku Minister Skarbu Państwa ustalił Cenę Sprzedaży na poziomie 20,50 złotych za każdą akcję PKO BP SA.

## 9. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM, W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

Bank nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2004 rok.

## 10. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPLYW NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KWARTAŁU

- Wymienione w pkt 5.2.2 wejście w życie 1 września 2004 roku ustawy o Indywidualnych Kontach Emerytalnych - z uwagi na to, że niebankowe podmioty rynku finansowego mogą zagwarantować deponentom bardziej ryzykowne, ale wyższe dochody niż banki, to oferowane przez nich IKE stanowią istotne wyzwanie dla długoterminowych oszczędności bankowych. Mimo, że PKO BP SA włączył się w system IKE poprzez wprowadzenie od 1 października 2004 roku w BDM PKO BP IKE-Obligacje i IKE-Inwestycje, można spodziewać się w IV kwartale 2004 roku odpływu oszczędności długoterminowych z banków do towarzystw inwestycyjnych i towarzystw ubezpieczeniowych prowadzących IKE.
- W związku z wejściem w życie przepisów ustawy z dnia 16 kwietnia 2004 roku o Funduszu Poręczeń Unijnych (Dz. U. Nr 121, poz. 1262) odnotowany może być wpływ na wysokość obowiązkowych obciążeń z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, w części dotyczącej podatku odroczonego w IV kwartale 2004 roku.
- Począwszy od I kwartału 2005 roku odnotowany może być wpływ na wynik finansowy Banku w związku ze zmianami wprowadzonymi do przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.) oraz będącymi obecnie w fazie projektów do ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.) w kontekście nałożenia na banki obowiązku sporządzania rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Do najistotniejszych zagadnień, które mogą mieć wpływ na wynik finansowy Banku, wynikających z implementacji wskazanych wyżej regulacji, należy zaliczyć: dokonywanie odpisów na utratę wartości udzielonych kredytów i kwalifikacji podatkowej kosztów dokonywania tych odpisów oraz dokonywanie wyceny określonych aktywów (w tym udzielonych przez Bank kredytów i pożyczek własnych) i pasywów (depozytów) metodą zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej.

## 11. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA

Raport kwartalny za II kwartał 2004 r. został przekazany do KPWiG wraz z prospektem emisyjnym w dniu 23 lipca 2004 r.

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

Akcjonariusz	Udział w liczbie głosów na WZA na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	Zmiana % 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	100 %	100.000.000*	(37,7%)	62,3 %	623.000.000*

\* na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego liczba wszystkich akcji wynosiła 100 000 000. W dniu 12 sierpnia 2004 r. WZA Banku zmieniło statut poprzez ustalenie, że kapitał zakładowy wynosi 1.000.000.000 złotych i dzieli się na 1.000.000.000 akcji o wartości nominalnej 1 złotych każda

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

## 12. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Stan posiadania akcji Banku przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą w III kwartale 2004 roku

	Liczba akcji, opcji na dzień przekazania poprzedniego kwartalnego*	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji, opcji na dzień przekazania raportu
Zarząd	-	3.419	-	3.419
Rada Nadzorcza	-	2.603	-	2.603

\* Raport kwartalny za II kwartał 2004 r. został przekazany do KPWiG wraz z prospektem emisyjnym w dniu 23 lipca 2004 r.

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

Według stanu na dzień 30 września 2004 r. łączna wartość postępowań, w których Bank jest pozwanym wynosiła 10.000.000.411 milionów złotych, a kwota łącznej wartości postępowań z powództwa Banku wynosiła 83 miliony złotych.

Poniżej przedstawiono największe kwotowo postępowanie:

- pozew z powództwa osoby fizycznej przeciwko PKO BP S.A. o naprawienie szkody z tytułu braku waloryzacji i niewypłacenia środków pieniężnych zgromadzonych na książeczce mieszkaniowej założonej w 1971. Wartość przedmiotu sporu wynosi 10.000.000.000 milionów złotych. W dniu 14 września 2004 r. Sąd Okręgowy doręczył Bankowi pozew.

Pozew o zapłatę kwoty 10.000.000.000 milionów złotych jest całkowicie bezzasadny z uwagi na niespełnienie przez powoda warunków ustawowych przewidzianych do uzyskania premii gwarancyjnej oraz wyłączenie waloryzacji środków pieniężnych, zgromadzonych na rachunkach bankowych przez przepis art. 13 ustawy z dnia 28 lipca 1990 r. o zmianie ustawy Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 55, poz. 321). Ponadto dotychczasowe orzecznictwo sądowe nie uwzględniało tego typu roszczeń.

## 14. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI WARTOŚĆ TYCH TRANSAKCJI PRZEKRACZA WYRAŻONĄ W ZŁOTYCH RÓWNOWARTOŚĆ KWOTY 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 2004 roku na rzecz Spółki płatności w łącznej wysokości 23 milionów złotych. Łączna wysokość wynagrodzenia Spółki w okresie styczeń – wrzesień 2004 roku wyniosła 52 miliony 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 2004 roku dotyczyły :

- wynagrodzenia za usługi wynikające z bieżącej działalności operacyjnej IFS (czerwiec - sierpień 2004 roku),
- dostosowania infrastruktury do obsługi działalności call center,
- 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 22) ze spółką zależną Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o., PKO BP SA dokonał w III kwartale 2004 roku na rzecz Spółki płatności w łącznej wysokości brutto 16 milionów złotych. Łączna wysokość wynagrodzenia brutto Spółki w okresie styczeń – wrzesień 2004 roku wyniosła 50 milionów złotych. Przedmiotem umowy jest określenie warunków najmu powierzchni użytkowej budynku położonego przy ul. Puławskiej 15 w Warszawie.

Płatności dotyczyły czynszu z tyt. 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.



**15. 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**

PKO BP SA w III kwartale 2004 roku nie udzielił poręczeń kredytu lub pożyczki i nie udzielił gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, których łączna wartość stanowi równowartość, co najmniej 10 % kapitałów własnych PKO BP SA.

Jednostki zależne PKO BP SA w III kwartale 2004 roku nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki i nie udzieliły gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, których łączna wartość stanowi równowartość, co najmniej 10 % kapitałów własnych PKO BP SA.

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

- W dniu 6 lipca 2004 roku Zarząd Banku wydał postanowienie w sprawie wystawienia do publicznej sprzedaży wierzytelności przysługujących PKO BP SA wobec PW INSTEX Sp. z o.o. i w dniu 13 lipca 2004 roku w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim ukazało się zaproszenie do rokowań w sprawie nabycia ww. wierzytelności.
- W III kwartale 2004 roku (sierpień 2004 roku) zostały odpisane jako nieściągalne wierzytelności wobec PW INSTEX Sp. z o.o. z tytułu kredytów inwestorskich i na działalność gospodarczą; jednocześnie 23 sierpnia 2004 roku podpisana została umowa sprzedaży tych wierzytelności, która weszła w życie w dniu 3 września 2004 roku. Zgodnie z umową zapłata ceny (30 milionów złotych) będzie regulowana w ratach do dnia 20 grudnia 2007 roku.
- W dniu 26 sierpnia 2004 roku nastąpiła realizacja transakcji nabycia przez PKO BP SA akcji Kredyt Banku (Ukraina) S.A. W związku z tym, wszystkie gwarancje związane z nabyciem akcji KBU przez Bank, tj.:
  - gwarancja do kwoty 3 milionów USD powiększonej o kwotę odsetek od kapitału, odsetek karnych oraz opłat i prowizji;
  - gwarancja do kwoty 3 milionów USD powiększonej o kwotę odsetek od kapitału, odsetek karnych oraz opłat i prowizji;
  - gwarancja do kwoty kapitału w USD w wysokości 9 milionów USD oraz kwoty kapitału w EURO w wysokości 2 milionów EURO

są ważne, począwszy od 26 sierpnia 2004 roku do dnia 31 stycznia 2008 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu Banku

30 września 2004 r.	Andrzej Podsiadło	Prezes Zarządu Banku	podpis
30 września 2004 r.	Kazimierz Małecki	Wiceprezes I Zastępca Prezesa	podpis
30 września 2004 r.	Danuta Demianiuk	Wiceprezes Zarządu Banku	podpis
30 września 2004 r.	Piotr Kamiński	Członek Zarządu Banku	podpis
30 września 2004 r.	Jacek Obłękowski	Członek Zarządu Banku	podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych  
30 września 2004 r.

Krystyna Szewczyk

Członek Zarządu Główny Księgowy Banku  
podpis