



**PKO BANK POLSKI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

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

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej



## Spis treści

1. Podsumowanie .....	3
2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu.....	3
3. Sprawozdanie finansowe .....	4
4. Aktualizacja wartości składników aktywów Banku.....	15
5. Korekty z tytułu rezerw, rezerwa i aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego Banku .....	15
6. Opis Grupy Kapitałowej PKO BP SA .....	16
6.1 Jednostki ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym.....	16
6.2 Opis zmian w organizacji jednostek podporządkowanych w IV kwartale 2005 roku.....	17
6.3 Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	18
7. Dokonania PKO BP SA w IV kwartale 2005 roku .....	19
7.1 Informacje podstawowe .....	19
7.2 Działalność bankowa .....	19
7.3 Działalność maklerska .....	21
7.4 Pozostałe dokonania.....	21
8. Najważniejsze dokonania podmiotów zależnych w IV kwartale 2005 roku.....	22
9. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	23
9.1 Wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową PKO BP SA w IV kwartale 2005 roku.....	23
9.2 Wyniki finansowe osiągnięte przez PKO BP SA w IV kwartale 2005 roku.....	27
9.3 Czynniki mające wpływ na uzyskane wyniki .....	28
10. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie sprawozdawczym .....	29
11. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	29
12. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu sporządzenia raportu mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.....	29
13. Stanowisko zarządu co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok .....	30
14. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.....	30
15. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA .....	30
16. Zmiany w stanie posiadania akcji PKO BP SA i uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	31
17. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi o wartości powyżej 500 000 euro .....	31
18. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności .....	32
19. Czynniki, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kwartału.....	32
20. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.....	32
21. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	32
22. Inne informacje, które są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego emitenta i ich zmian.....	33
23. Działalność według segmentów branżowych Grupy Kapitałowej PKO BP SA .....	33



## 1. PODSUMOWANIE

- Na dzień 31 grudnia 2005 roku:
  - suma bilansowa Grupy Kapitałowej PKO BP SA wyniosła 91.865 milionów złotych i była o 5.911 milionów złotych, tj. o 6,9% wyższa niż na koniec 2004 roku,
  - kapitały własne Grupy wyniosły 8.832 miliony złotych i były o 26 milionów złotych, tj. o 0,3% niższe niż na koniec 2004 roku; Obniżenie kapitałów w stosunku do stanu na 31.12.2004 roku, mimo relatywnie wysokiego zysku netto okresu bieżącego, było efektem wielu czynników, z których najważniejsze to przeznaczenie na dywidendę 1 miliarda złotych z zysku za 2004 rok, wprowadzone korekty z tytułu MSR 39 oraz obniżenie funduszu z aktualizacji wyceny.
- W 2005 roku Grupa Kapitałowa PKO BP SA osiągnęła zysk brutto w wysokości 2.192 miliony złotych. Po uwzględnieniu obciążenia z tytułu podatku dochodowego oraz zysków (strat) udziałowców mniejszościowych zysk netto zamknął się kwotą 1.759 milionów złotych. W porównaniu do 2004 roku zysk brutto był wyższy o 17,3%, a zysk netto o 16,7%.
- Zysk brutto osiągnięty przez Grupę Kapitałową PKO BP SA w IV kwartale 2005 roku wyniósł 460 milionów złotych i był wyższy od uzyskanego w IV kwartale 2004 roku o 26,5%. Zysk netto zrealizowany w tym samym okresie wyniósł 386 milionów złotych i był o 25,6% wyższy od uzyskanego w IV kwartale 2004 roku.

## 2. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

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

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



### 3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

#### Skonsolidowany raport kwartalny 4/2005

Za 4 kwartały roku obrotowego 2005 obejmujący okres od 2005-01-01 do 2005-12-31

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

Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	w tys. zł		w tys. EUR	
	okres od 01.01 do 31.12.2005	okres od 01.01 do 31.12.2004	okres od 01.01 do 31.12.2005	okres od 01.01 do 31.12.2004
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>				
Wynik z tytułu odsetek	3 586 995	3 514 719	891 555	777 902
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 217 882	1 583 014	302 707	350 364
Wynik z działalności operacyjnej	2 169 827	1 847 890	539 315	408 988
Zysk (strata) netto roku bieżącego (z uwzględnieniem udziałowców mniejszości)	1 776 880	1 508 292	441 647	333 826
Zysk (strata) netto	1 758 895	1 506 705	437 177	333 475
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	8 758 580	8 792 303	2 269 180	2 155 504
Kapitał własny ogółem	8 831 774	8 858 152	2 288 143	2 171 648
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(3 088 920)	(1 904 810)	(767 758)	(421 586)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	1 629 105	5 779 671	404 918	1 279 198
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(1 086 721)	81 713	(270 107)	18 085
Przepływy pieniężne, netto	(2 546 536)	3 956 574	(632 947)	875 697
Zysk na jedną akcję – podstawowy z zysku za okres	1,76	1,51	0,44	0,33
Zysk na jedną akcję – rozwodniony z zysku za okres	1,76	1,51	0,44	0,33

Dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego	w tys. zł		w tys. EUR	
	okres od 01.01 do 31.12.2005	okres od 01.01 do 31.12.2004	okres od 01.01 do 31.12.2005	okres od 01.01 do 31.12.2004
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>				
Wynik z tytułu odsetek	3 517 453	3 471 947	874 271	768 436
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 169 839	1 581 055	290 766	349 930
Wynik z działalności operacyjnej	2 075 903	1 798 380	515 970	398 030
Zysk netto	1 675 515	1 448 050	416 453	320 493
Kapitał własny ogółem	8 782 144	8 907 247	2 275 285	2 183 684
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(3 491 580)	(2 023 895)	(867 840)	(447 943)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	1 747 257	5 874 480	434 285	1 300 181
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(952 237)	70 688	(236 681)	15 645
Przepływy pieniężne, netto	(2 696 560)	3 921 273	(670 236)	867 884
Zysk na jedną akcję – podstawowy z zysku za okres	1,68	1,45	0,42	0,32
Zysk na jedną akcję – rozwodniony z zysku za okres	1,68	1,45	0,42	0,32



<b>BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA</b>		
<b>A K T Y W A</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>	<b>Stan na 31.12.2004</b>
Kasa, środki w Banku Centralnym	3 895 333	3 525 329
Należności od banków	12 662 688	13 231 886
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	851 003	369 517
Pochodne instrumenty finansowe	1 332 924	1 362 379
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	20 059 683	-
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	46 883 947	40 037 265
Inwestycyjne papiery wartościowe	1 881 378	23 457 928
Dostępne do sprzedaży	1 881 378	21 564 911
Utrzymywane do terminu wymagalności	-	1 893 017
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne	183 344	156 815
Wartości niematerialne	637 505	500 947
Rzeczowe aktywa trwałe	2 642 736	2 651 824
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 892	26 644
Inne aktywa	804 845	633 831
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>91 865 278</b>	<b>85 954 365</b>

	<b>Stan na 31.12.2005</b>	<b>Stan na 31.12.2004</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>		
<b>Zobowiązania</b>		
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	766	144
Zobowiązania wobec innych banków	2 084 985	998 718
Pochodne instrumenty finansowe	1 453 081	793 739
Zobowiązania wobec klientów	76 344 346	73 091 874
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	68 470	21 076
Pozostałe zobowiązania	2 744 527	1 395 128
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 631	586 761
Rezerwy	303 698	208 773
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>83 033 504</b>	<b>77 096 213</b>
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	1 000 000	1 000 000
Pozostałe kapitały	5 853 997	6 027 024
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(3 829)	(11 472)
Niepodzielony wynik finansowy	149 517	270 046
Wynik roku bieżącego	1 758 895	1 506 705
<b>Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>8 758 580</b>	<b>8 792 303</b>
Kapitały mniejszości	73 194	65 849
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>8 831 774</b>	<b>8 858 152</b>
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>	<b>91 865 278</b>	<b>85 954 365</b>

<b>Współczynnik wypłacalności</b>	<b>14,07</b>	<b>18,44*</b>
-----------------------------------	--------------	---------------

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



<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA</b>				
	IV kwartał okres od 01.10.2005 do 31.12.2005	4 kwartały narastająco okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	IV kwartał okres od 01.10.2004 do 31.12.2004	4 kwartały narastająco okres od 01.01.2004 do 31.12.2004
Przychody z tytułu odsetek	1 408 503	5 704 532	1 429 321	5 312 766
Koszty z tytułu odsetek	(502 178)	(2 117 537)	(534 999)	(1 798 047)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>906 325</b>	<b>3 586 995</b>	<b>894 322</b>	<b>3 514 719</b>
Przychody z tytułu prowizji i opłat	413 082	1 537 579	526 938	1 861 392
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(91 422)	(319 697)	(86 357)	(278 378)
<b>Wynik z tytułu prowizji i opłat</b>	<b>321 660</b>	<b>1 217 882</b>	<b>440 581</b>	<b>1 583 014</b>
Przychody z tytułu dywidend	-	16 112	145	3 396
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(115 542)	(11 918)	(58 989)	(45 675)
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	30 384	288 020	17 036	(20 651)
Wynik z pozycji wymiany	137 213	612 101	176 913	473 436
Pozostałe przychody operacyjne	290 383	844 755	258 701	648 827
Pozostałe koszty operacyjne	(33 019)	(153 320)	(85 144)	(196 583)
<b>Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto</b>	<b>257 364</b>	<b>691 435</b>	<b>173 557</b>	<b>452 244</b>
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	54 547	(86 189)	(155 949)	(169 030)
Ogólne koszty administracyjne	(1 136 792)	(4 144 611)	(1 132 587)	(3 943 563)
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>455 159</b>	<b>2 169 827</b>	<b>355 029</b>	<b>1 847 890</b>
Udział w zyskach (stratach) jednostek współzależnych i stowarzyszonych	4 504	22 636	8 349	21 925
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>459 663</b>	<b>2 192 463</b>	<b>363 378</b>	<b>1 869 815</b>
Podatek dochodowy	(60 857)	(415 583)	(55 998)	(361 523)
<b>Zysk (strata) netto roku bieżącego (z uwzględnieniem udziałowców mniejszości), w tym:</b>	<b>398 806</b>	<b>1 776 880</b>	<b>307 380</b>	<b>1 508 292</b>
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	12 687	17 985	(122)	1 587
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>386 119</b>	<b>1 758 895</b>	<b>307 502</b>	<b>1 506 705</b>

Zysk na jedną akcję				
- podstawowy z zysku za okres	0,39	1,76	0,31	1,51
- rozwodniony z zysku za okres	0,39	1,76	0,31	1,51



<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA</b>		
	<b>Okres od 01.01.2005 do 31.12.2005</b>	<b>Okres od 01.01 2004 do 31.12.2004</b>
<b>KAPITAŁY</b>		
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>
<b>Pozostałe kapitały, w tym</b>	<b>5 853 997</b>	<b>6 027 024</b>
Kapitał zapasowy	3 297 627	2 790 299
Kapitał z aktualizacji wyceny	(1 021)	241 267
<i>różnice z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</i>	(1 021)	241 267
Kapitał rezerwowy	1 557 391	1 495 495
Fundusz ogólnego ryzyka	1 000 000	1 499 963
<b>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</b>	<b>(3 829)</b>	<b>(11 472)</b>
<b>Niepodzielony wynik finansowy</b>	<b>149 517</b>	<b>270 046</b>
<b>Wynik roku bieżącego</b>	<b>1 758 895</b>	<b>1 506 705</b>
<b>Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>8 758 580</b>	<b>8 792 303</b>
Kapitały mniejszości	73 194	65 849
<i>w tym wynik okresu bieżącego</i>	17 985	1 587
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>8 831 774</b>	<b>8 858 152</b>
<b>Źródła zmiany kapitałów</b>		
<b>Kapitał własny na koniec poprzedniego okresu</b>	<b>8 095 698</b>	<b>6 399 638</b>
zmiany przyjętych zasad (polityk) rachunkowości	124 074	785 813
- ujęcie kapitału mniejszości	40 685	26 009
- korekty związane z wprowadzeniem MSSF/MSR	83 389	759 804
<b>Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>8 219 772</b>	<b>7 185 451</b>
<b>Zmiany kapitału</b>		
Zysk (strata) netto roku bieżącego przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 758 895	1 506 705
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	17 985	1 587
Różnice z wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	(161 694)	172 111
Różnice z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek podporządkowanych	7 643	(11 472)
Inne zwiększenia/zmniejszenia kapitału	(1 010 827)	3 770
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>8 831 774</b>	<b>8 858 152</b>

<b>POZYCJE POZABILANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA</b>		
	<b>Stan na 31.12.2005</b>	<b>Stan na 31.12.2004</b>
<b>Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane</b>	<b>15 589 417</b>	<b>11 756 983</b>
Zobowiązania udzielone:	10 268 549	6 398 063
finansowe	8 792 299	5 659 586
gwarancyjne	1 476 250	738 477
Zobowiązania otrzymane	5 320 868	5 358 920
finansowe	570 767	758 291
gwarancyjne	4 750 101	4 600 629
<b>Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży</b>	<b>279 032 415</b>	<b>170 084 929</b>
<b>Pozostałe, w tym:</b>	<b>14 541 035</b>	<b>14 085 131</b>
zobowiązania nieodwołalne	8 519 940	9 504 826
otrzymane zabezpieczenia	6 021 095	4 580 305
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>309 162 867</b>	<b>195 927 043</b>



<b>SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA</b>		
	<b>Okres od 01.01.2005 do 31.12.2005</b>	<b>Okres od 01.01.2004 do 31.12.2004</b>
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(3 088 920)</b>	<b>(1 904 810)</b>
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>1 629 105</b>	<b>5 779 671</b>
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 086 721)</b>	<b>81 713</b>
<b>Przeplwy pieniężne netto, razem</b>	<b>(2 546 536)</b>	<b>3 956 574</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>13 813 344</b>	<b>9 856 770</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>11 266 808</b>	<b>13 813 344</b>
<b>Składniki środków pieniężnych</b>	<b>11 266 808</b>	<b>13 813 344</b>
gotówka w kasie	1 267 008	1 238 461
należności od banków centralnych	2 628 325	2 286 868
bieżące należności od instytucji finansowych	7 368 996	10 285 104
środki Domu Maklerskiego w Funduszu Gwarancyjnym Giełdy	2 479	2 911





<b>BILANS POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA</b>		
<b>A K T Y W A</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>	<b>Stan na 31.12.2004</b>
Kasa, środki w Banku Centralnym	3 832 695	3 490 505
Należności od banków	12 631 446	13 146 115
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	841 914	346 131
Pochodne instrumenty finansowe	1 332 924	1 362 379
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	20 034 160	-
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	46 061 165	39 577 723
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe	1 857 578	23 498 314
Dostępne do sprzedaży	1 857 578	21 605 297
Utrzymywane do terminu zapadalności	-	1 893 017
Inwestycje w jednostki podporządkowane	872 387	764 865
Wartości niematerialne	523 451	384 045
Rzeczowe aktywa trwałe	2 201 175	2 218 233
Inne aktywa	339 289	323 286
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>90 528 184</b>	<b>85 111 596</b>

<b>P A S Y W A</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>	<b>Stan na 31.12.2004</b>
Zobowiązania wobec banku Centralnego	766	144
Zobowiązania wobec innych banków	1 945 278	800 403
Pochodne instrumenty finansowe	1 453 081	793 739
Zobowiązania wobec klientów	75 483 663	72 576 273
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Pozostałe zobowiązania	2 542 177	1 243 404
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 242	583 353
Rezerwy	288 833	207 033
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>81 746 040</b>	<b>76 204 349</b>
Kapitał zakładowy	1 000 000	1 000 000
Pozostałe kapitały	5 675 653	5 900 933
Niepodzielony wynik finansowy	430 976	558 264
Wynik roku bieżącego	1 675 515	1 448 050
Kapitały własne ogółem	8 782 144	8 907 247
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>	<b>90 528 184</b>	<b>85 111 596</b>

<b>Współczynnik wypłacalności</b>	<b>14,07</b>	<b>18,70*</b>
-----------------------------------	--------------	---------------

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



<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA</b>				
	IV kwartał okres od 01.10.2005 do 31.12.2005	4 kwartały narastająco okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	IV kwartał okres od 01.10.2004 do 31.12.2004	4 kwartały narastająco okres od 01.01.2004 do 31.12.2004
Przychody z tytułu odsetek	1 368 397	5 559 511	1 390 744	5 244 964
Koszty z tytułu odsetek	(484 589)	(2 042 058)	(520 641)	(1 773 017)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>883 808</b>	<b>3 517 453</b>	<b>870 103</b>	<b>3 471 947</b>
Przychody z tytułu prowizji i opłat	408 580	1 502 668	522 604	1 865 208
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(96 600)	(332 829)	(87 678)	(284 153)
<b>Wynik z tytułu prowizji i opłat</b>	<b>311 980</b>	<b>1 169 839</b>	<b>434 926</b>	<b>1 581 055</b>
Przychody z tytułu dywidend	-	28 881	144	22 291
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(115 930)	(13 045)	(59 026)	(45 976)
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	29 994	287 888	17 238	(21 028)
Wynik z pozycji wymiany	133 380	613 715	147 051	434 934
Pozostałe przychody operacyjne	105 398	258 692	69 290	242 837
Pozostałe koszty operacyjne	(29 155)	(96 387)	(35 235)	(109 170)
<b>Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto</b>	<b>76 243</b>	<b>162 305</b>	<b>34 055</b>	<b>133 667</b>
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utrąty wartości	56 498	(53 748)	(131 000)	(133 274)
Ogólne koszty administracyjne	(978 126)	(3 637 385)	(978 622)	(3 645 236)
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>397 847</b>	<b>2 075 903</b>	<b>334 869</b>	<b>1 798 380</b>
Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>397 847</b>	<b>2 075 903</b>	<b>334 869</b>	<b>1 798 380</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(53 009)</b>	<b>(400 388)</b>	<b>(52 926)</b>	<b>(350 330)</b>
część bieżąca	(49 519)	(830 940)	26 030	(303 972)
część odroczone	(3 490)	430 552	(78 956)	(46 358)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>344 838</b>	<b>1 675 515</b>	<b>281 943</b>	<b>1 448 050</b>
Zysk na jedną akcję				
- podstawowy z zysku za okres	0,45	1,68	0,32	1,45
- rozwodniony z zysku za okres	0,45	1,68	0,32	1,45



<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA</b>		
	<b>Okres od 01.01.2005 do 31.12.2005</b>	<b>Okres od 01.01 2004 do 31.12.2004</b>
<b>KAPITAŁY</b>		
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>
<b>Niepodzielony wynik finansowy, w tym:</b>	<b>2 106 491</b>	<b>2 006 314</b>
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	430 976	558 264
Zysk okresu bieżącego	1 675 515	1 448 050
<b>Pozostałe kapitały, w tym</b>	<b>5 675 653</b>	<b>5 900 933</b>
Kapitał zapasowy	3 297 080	2 789 765
Kapitał z aktualizacji wyceny	(1 427)	241 205
<i>różnice z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</i>	<i>(1 427)</i>	<i>241 205</i>
<i>różnice z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek</i> <i>podporządkowanych</i>	-	-
<i>różnice z wyceny rzeczowych aktywów trwałych</i>	-	-
Kapitał rezerwowy	1 380 000	1 370 000
Fundusz ogólnego ryzyka	1 000 000	1 499 963
<b>Kapitały razem</b>	<b>8 782 144</b>	<b>8 907 247</b>
<b>Źródła zmiany kapitałów</b>		
<b>Kapitał na koniec poprzedniego okresu</b>	<b>8 070 534</b>	<b>6 399 135</b>
zmiany przyjętych zasad (polityk) rachunkowości	198 333	921 823
- korekty związane z wprowadzeniem MSSF/MSR	534 335	921 823
- korekty związane z wprowadzeniem efektywnej stopy procentowej	(336 002)	-
<b>Kapitał na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>8 268 867</b>	<b>7 320 958</b>
<b>Zmiany kapitału</b>		
Zysk (strata) Banku	1 675 515	1 448 050
Różnice z wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	(162 038)	172 006
Inne zwiększenia/zmniejszenia kapitału	(1 000 200)	(33 767)
<b>Kapitał razem</b>	<b>8 782 144</b>	<b>8 907 247</b>

<b>SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA</b>		
	<b>Okres od 01.01.2005 do 31.12.2005</b>	<b>Okres od 01.01 2004 do 31.12.2004</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(3 491 580)</b>	<b>(2 023 895)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>1 747 257</b>	<b>5 874 480</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(952 237)</b>	<b>70 688</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>(2 696 560)</b>	<b>3 921 273</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>13 778 001</b>	<b>9 856 728</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>11 081 441</b>	<b>13 778 001</b>
<b>Składniki środków pieniężnych</b>		
gotówka w kasie	1 204 370	1 203 637
należności od banków centralnych	2 628 325	2 286 868
bieżące należności od instytucji finansowych	7 246 267	10 284 585
środki Domu Maklerskiego w Funduszu Gwarancyjnym Giełdy	2 479	2 911



<b>POZYCJE POZABILANSOWE Powszechniej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA</b>		
	<b>Stan na 31.12.2005</b>	<b>Stan na 31.12.2004</b>
<b>Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane</b>	<b>15 199 268</b>	<b>12 292 273</b>
Zobowiązania udzielone:	10 533 845	7 148 458
finansowe	9 025 801	6 290 493
gwarancyjne	1 508 044	857 965
Zobowiązania otrzymane	4 665 423	5 143 815
finansowe	447 742	714 887
gwarancyjne	4 217 681	4 428 928
<b>Zobowiązania związane z realizacją kupna/sprzedaży</b>	<b>279 032 789</b>	<b>170 088 351</b>
<b>Pozostałe, w tym:</b>	<b>11 422 181</b>	<b>12 368 143</b>
zobowiązania nieodwołalne	8 519 942	9 504 544
otrzymane zabezpieczenia	2 902 239	2 863 599
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>305 654 238</b>	<b>194 748 767</b>

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

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

– **Rozliczenie różnic pomiędzy MSSF/MSR i PSR na dzień 31.12.2004****RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ Powszechniej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA**

	<b>PSR 01.01. - 31.12.2004</b>	<b>MSR 01.01. - 31.12.2004</b>	<b>Różnica MSR - PSR</b>
Przychody z tytułu odsetek	5 311 743	5 312 766	1 023 <sup>1),2),3)</sup>
Koszty z tytułu odsetek	(1 679 909)	(1 798 047)	(118 138) <sup>2),3)</sup>
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>3 631 834</b>	<b>3 514 719</b>	<b>(117 115)</b>
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 869 054	1 861 392	(7 662) <sup>1),3)</sup>
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(278 378)	(278 378)	-
<b>Wynik z tytułu prowizji i opłat</b>	<b>1 590 676</b>	<b>1 583 014</b>	<b>(7 662)</b>
Przychody z tytułu dywidend	3 396	3 396	-
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(47 529)	(45 675)	1 854 <sup>2),3)</sup>
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	(138 159)	(20 651)	117 508 <sup>1),2),3)</sup>
Wynik z pozycji wymiany	473 436	473 436	-
Pozostałe przychody operacyjne	404 406	648 827	244 421 <sup>1),2),3)</sup>
Pozostałe koszty operacyjne	(233 552)	(196 583)	36 969 <sup>1),2),3)</sup>
<b>Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto</b>	<b>170 855</b>	<b>452 244</b>	<b>281 390</b>
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(86 405)	(169 030)	(82 625) <sup>2),3)</sup>
Ogólne koszty administracyjne	(3 743 750)	(3 943 563)	(199 813) <sup>1),3)</sup>
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>1 854 353</b>	<b>1 847 890</b>	<b>(6 463)</b>
Udział w zyskach (stratach) jednostek współzależnych i stowarzyszonych	20 720	21 925	1 205 <sup>1)</sup>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 875 073</b>	<b>1 869 815</b>	<b>(5 258)</b>
Podatek dochodowy	(363 960)	(361 523)	2 437 <sup>1),2),3)</sup>
<b>Zysk (strata) netto (z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych)</b>	<b>1 511 113</b>	<b>1 508 292</b>	<b>(2 821)</b>
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	48	1 587	1 539 <sup>1),3)</sup>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 511 065</b>	<b>1 506 705</b>	<b>(4 360)</b>

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

<sup>2)</sup> zmiana prezentacji w jednostce dominującej oraz jednostkach podporządkowanych konsolidowanych metodą pełną

<sup>3)</sup> ujęcie w konsolidacji sprawozdań spółki zależnej sporządzonych zgodnie z MSR, korekta wartości firmy, wyksięgowanie amortyzacji wartości firmy

Uzgodnienie wyniku finansowego netto za rok 2004 między wcześniej publikowanymi danymi według PSR a przekształconymi danymi porównawczymi według MSR.

<i>(okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku)</i>	
Wynik finansowy netto według PSR	1 511 065
Wyksięgowanie amortyzacji wartości firmy	21 537
Korekta utraty wartości firmy	(21 820)
Ujęcie w konsolidacji sprawozdań finansowych spółki zależnej sporządzonych zgodnie z MSR	(4 077)
Wynik finansowy netto według MSR	1 506 705


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

	<b>PSR 01.01. - 31.12.2004</b>	<b>MSR 01.01. - 31.12.2004</b>	<b>Różnica MSR - PSR</b>
Przychody z tytułu odsetek	5 244 964	5 244 964	-
Koszty z tytułu odsetek	(1 654 658)	(1 773 017)	(118 359) <sup>1)</sup>
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>3 590 306</b>	<b>3 471 947</b>	<b>(118 359) <sup>1)</sup></b>
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 865 208	1 865 208	-
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(284 153)	(284 153)	-
<b>Wynik z tytułu prowizji i opłat</b>	<b>1 581 055</b>	<b>1 581 055</b>	<b>-</b>
Przychody z tytułu dywidend	3 396	22 291	18 896 <sup>2)</sup>
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(47 830)	(45 976)	1 854 <sup>1)</sup>
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	(137 533)	(21 028)	116 505 <sup>1)</sup>
Wynik z pozycji wymiany	434 934	434 934	-
Pozostałe przychody operacyjne	243 714	242 837	(877) <sup>3)</sup>
Pozostałe koszty operacyjne	(145 677)	(109 170)	36 507 <sup>3)</sup>
<b>Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto</b>	<b>98 037</b>	<b>133 667</b>	<b>35 630</b>
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(74 180)	(133 274)	(59 094) <sup>3),4)</sup>
Ogólne koszty administracyjne	(3 645 236)	(3 645 236)	-
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>1 802 949</b>	<b>1 798 380</b>	<b>(4 569)</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 802 949</b>	<b>1 798 380</b>	<b>(4 569)</b>
Podatek dochodowy	(350 330)	(350 330)	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych	58 446	-	(58 446) <sup>2),4)</sup>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 511 065</b>	<b>1 448 050</b>	<b>(63 015)</b>

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

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

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

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

Uzgodnienie wyniku finansowego netto za rok 2004 między wcześniej publikowanymi danymi według PSR a przekształconymi danymi porównawczymi według MSR.

<i>(okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku)</i>	
Wynik finansowy netto według PSR	1 511 065
Wycena i rozliczenie udziałów w jednostkach podporządkowanych – zastosowanie metody koszt – utrata wartości zamiast wyceny metodą praw własności	(63 015)
Wynik finansowy netto według MSR	1 448 050



#### 4. AKTUALIZACJA WARTOŚCI SKŁADNIKÓW AKTYWÓW BANKU

Stan bilansowy utraty wartości składników aktywów Banku:

	31.12.2005	31.12.2004
Trwała utrata wartości należności z tytułu kredytów, pożyczek, zrealizowanych gwarancji i lokat	2 869 302	2 446 600*
Trwała utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	50 334	35 783
Trwała utrata wartość aktywów finansowych	106 475	55 101
Utrata wartości innych aktywów	66 512	114 966

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

Odpisy na utratę wartości odniesione do rachunku zysków i strat Banku

	01.01 – 31.12.2005	01.01 – 31.12.2004
Zwiększenia	(909 242)	(1 204 185)
Z tego:		
– odpisy na utratę wartości kredytów i pożyczek	(829 497)	(984 758)
– odpisy na utratę wartości zobowiązań pozabilansowych	(51 815)	(35 045)
– odpisy na utratę wartości papierów wartościowych i aktywów finansowych	110	(144 703)
– odpisy na utratę wartości pozostałych należności oraz rzeczowych aktywów trwałych	(28 040)	(39 679)
Zmniejszenia	855 494	1 070 911
Z tego:		
– odpisy na utratę wartości kredytów i pożyczek	792 502	895 574
– odpisy na utratę wartości zobowiązań pozabilansowych	50 766	40 409
– odpisy na utratę wartości papierów wartościowych i aktywów finansowych	10 500	120 880
– odpisy na utratę wartości pozostałych należności oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 726	14 048
Stan na koniec okresu	(53 748)	(133 274)

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

	31.12.2005	31.12.2004
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	533 483	855 568
Stan aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	501 241	272 215
Stan rezerwy na zobowiązania pozabilansowe	78 069	22 920
Stan rezerwy na przyszłe zobowiązania wobec pracowników	210 764	184 113



## 6. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA

### 6.1 JEDNOSTKI UJĘTE W SPRAWOZDANIU SKONSOLIDOWANYM

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

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

Lp.	Nazwa jednostki	Wartość zaangażowania w cenie nabycia	Udział w kapitale zakładowym	Metoda konsolidacji
		tys. zł	%	
<b>Podmiot dominujący</b>				
1	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna			
<b>Podmioty zależne bezpośrednio</b>				
2	Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY S.A.	205 786	100,00	pełna
3	PKO Inwestycje Sp. z o.o.	153 403*	100,00	pełna
4	Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	128 288	100,00	pełna
5	KREDOBANK S.A. (dawny Kredyt Bank (Ukraina) S.A.)	111 970	69,018	pełna
6	Intelige Financial Services S.A.	59 602	100,00	pełna
7	Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService S.A.	55 500	100,00	pełna
8	Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	30 000	100,00	pełna
9	Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A.	18 566	100,00	pełna
<b>Podmioty zależne pośrednio</b>				
Podmioty zależne od PKO Inwestycje Sp. z o.o.				
10	Wilanów Investments Sp. z o.o.	82 981	100,00	pełna
11	Fort Mokotów Sp. z o.o.	32 130	51,00	pełna
12	POMERANKA Sp. z o.o.	19 000	100,00	pełna
13	UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o.	182	55,00	pełna
Podmiot zależny od PTE BANKOWY S.A.				
14	Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o.	1 861	100,00	pełna

\*Wartość uwzględnia dopłatę celową w wysokości 5,5 miliona złotych.





Tabela 2. Pozostałe jednostki podporządkowane ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

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

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

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

## 6.2 OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH W IV KWARTALE 2005 ROKU

W IV kwartale 2005 roku ze zdarzeń mających wpływ na strukturę powiązań kapitałowych PKO BP SA należy wymienić:

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

PKO BP SA, działając za pośrednictwem Przedsiębiorstwa „Rosan – Papiery Wartościowe” Sp. z o.o. z siedzibą we Lwowie, złożył akcjonariuszom mniejszościowym KREDOBANK S.A. ofertę nabycia akcji będących w ich posiadaniu. W wyniku ww. działania Bank nabył od akcjonariuszy mniejszościowych łącznie 339.763.026 akcji stanowiących 2,367% kapitału zakładowego Spółki. Cena za nabywane akcje wyniosła łącznie z dodatkowymi opłatami i prowizjami 2.439.350 złotych.

Po dokonaniu tej transakcji Bank posiada 69,018% akcji w kapitale zakładowym Spółki uprawniających do 69,018% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Pozostałe akcje Spółki są w posiadaniu EBOR.

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

W dniu 3 listopada 2005 roku spółka zależna Banku – PKO Inwestycje Sp. z o.o. nabyła od Prokom Investments S.A., w drodze umowy sprzedaży, 1.960 udziałów Wilanów Investments Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 1.960 tysięcy złotych, stanowiących 49% kapitału zakładowego Spółki. Cena za nabywane udziały wyniosła 66 milionów złotych.

Po dokonaniu tej transakcji PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

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

W dniu 9 grudnia 2005 roku spółka zależna Banku - Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A. nabyła od osoby fizycznej, w drodze umowy sprzedaży 1.930 udziałów FINDER Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 965



tysiący złotych. Cena za nabywane udziały wyniosła łącznie z dodatkowymi opłatami 5.555 tysięcy złotych.

W wyniku powyższej transakcji Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A. posiada 42,31% udziałów w kapitale zakładowym Spółki uprawniających do 42,31% głosów na zgromadzeniu wspólników (więcej informacji na temat spółki w punkcie 12 „Zdarzenia, które wystąpiły po dniu sporządzenia raportu...”).

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

W listopadzie 2005 roku PKO BP SA dokonał dopłaty do spółki PKO Inwestycje Sp. z o.o. w łącznej wysokości 68 milionów złotych z przeznaczeniem na realizację projektów inwestycyjnych oraz uzyskał zwrot od spółki PKO Inwestycje Sp. z o.o. kwoty 1.020 tysięcy złotych w wyniku aktualizacji rozliczeń projektu inwestycyjnego.

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

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

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

Z innych transakcji dotyczących pozostałych akcji i udziałów posiadanych przez PKO BP SA należy wymienić:

- transakcję zbycia akcji Łódzkiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A.

W dniu 30 listopada 2005 roku PKO BP SA zbył 5 akcji Łódzkiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. (ŁARR S.A.) na rzecz Województwa Łódzkiego. Wartość transakcji wyniosła 50 tysięcy złotych. Pakiet akcji będących przedmiotem transakcji stanowił 2,42% głosów na walnym zgromadzeniu ŁARR S.A.

- transakcję zbycia akcji Wschodniego Banku Cukrownictwa S.A.

W dniu 12 grudnia 2005 roku PKO BP SA zbył 50.312.200 akcji Wschodniego Banku Cukrownictwa S.A. (WBC S.A.) o wartości nominalnej 1 złoty każda na rzecz Getin Holding S.A. Wartość transakcji wyniosła 52.827.810 złotych. Pakiet akcji będący przedmiotem transakcji stanowił 25,1321% kapitału zakładowego oraz 25,1441% głosów na walnym zgromadzeniu WBC S.A. Nabycie akcji WBC S.A. przez Bank nastąpiło w 2003 roku w wyniku realizacji programu restrukturyzacji WBC S.A.

### 6.3 TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

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

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

Wszystkie transakcje były zawarte na warunkach rynkowych.

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



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

### 7.1 INFORMACJE PODSTAWOWE

Tabela 3. Podstawowe dane operacyjne według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku

Wyszczególnienie	31.12.2005	30.09.2005	31.12.2004	Zmiana od:	
				30.09.2005	31.12.2004
<b>Liczba placówek ogółem</b>	<b>1 251</b>	<b>1 257</b>	<b>1 266</b>	<b>-6</b>	<b>-15</b>
- w Obszarze Rynku Detalicznego:	1 168	1 174	1 183	-6	-15
Regionalne Oddziały Detaliczne	12	12	12	0	0
oddziały samodzielne	537	538	537	-1	0
oddziały podporządkowane	619	624	634	-5	-15
- w Obszarze Rynku Korporacyjnego:	83	83	83	0	0
Regionalne Oddziały Korporacyjne	13	13	13	0	0
zespoły klienta korporacyjnego	13	13	13	0	0
centra korporacyjne	57	57	57	0	0
<b>Liczba bankomatów</b>	<b>1 862</b>	<b>1 863</b>	<b>1 785</b>	<b>-1</b>	<b>77</b>
<b>Liczba zatrudnionych (etaty)</b>	<b>33 479</b>	<b>34 081</b>	<b>35 386</b>	<b>-602</b>	<b>-1 907</b>

### 7.2 DZIAŁALNOŚĆ BANKOWA

- Według stanu na 31 grudnia 2005 roku **depozyty Banku** wynosiły 78,0 miliarda złotych i od początku roku zwiększyły się o 4,8 miliarda złotych.

W IV kwartale 2005 roku nastąpił spadek wolumenu depozytów Banku o 1,1 miliarda złotych, przede wszystkim w wyniku spadku o 1,3 miliarda złotych wolumenu depozytów rynku korporacyjnego. Obniżenie stanu depozytów w znacznym stopniu spowodowane było wypłatą środków z rachunku rozliczeń warunkowych przez jednego z klientów Banku w związku z przeprowadzaną emisją akcji tego podmiotu.

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

Wyszczególnienie	31.12.2005	30.09.2005	31.12.2004	Zmiana od:	
				30.09.2005	31.12.2004
- bankowości detalicznej	53 506,1	53 733,4	52 932,6	-227,3	573,5
- mieszkaniowe	8 834,5	8 442,7	7 327,8	391,8	1 506,7
- korporacyjne*)	13 658,9	14 923,8	12 106,3	-1 264,9	1 552,6
- pozostałe (operacje skarbowe, inwestycje kapitałowe, BDM)	2 050,2	2 063,3	894,6	-13,1	1 155,6
<b>Razem depozyty</b>	<b>78 049,7</b>	<b>79 163,2</b>	<b>73 261,4</b>	<b>-1 113,5</b>	<b>4 788,3</b>

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

- Na dzień 31 grudnia 2005 roku **kredyty brutto** PKO BP SA wynosiły 48,7 miliarda złotych i od początku 2005 roku ich stan zwiększył się o 7,6 miliarda złotych, z czego w IV kwartale nastąpił przyrost o 1,7 miliarda złotych, głównie dzięki wysokiej dynamice kredytów mieszkaniowych.

PKO BP SA w IV kwartale 2005 roku sprzedał kredyty hipoteczne o wartości 2,1 miliarda złotych. Sprzedaż uzyskana w IV kwartale była wyższa od sprzedaży uzyskanej w analogicznym okresie 2004 roku o 38%. W całym 2005 roku sprzedaż produktów „nowego portfela” wyniosła 7,5 miliarda złotych i przewyższyła sprzedaż z roku 2004 o 42%.

Znaczny wzrost poziomu sprzedaży kredytów hipotecznych jest konsekwencją przeprowadzonej w okresie od 19 września do końca IV kwartału 2005 roku kampanii promocyjnej kredytów mieszkaniowych WŁASNY KĄT Hipoteczny.

W IV kwartale ubiegłego roku Bank wprowadził program aktywizacji sprzedaży produktów hipotecznych poprzez wyodrębnione agencje dedykowane do pozyskiwania klientów zainteresowanych zaciągnięciem kredytów hipotecznych.

Z dniem 3 października 2005 roku wprowadzono do oferty Banku nowy produkt pod nazwą „Szybki limit kredytowy”, w ramach którego kredytobiorca może skorzystać z kredytu obrotowego, kredytu transzowanego i



karty kredytowej na podstawie jednego wniosku kredytowego i wspólnej oceny ryzyka kredytowego. Produkt przeznaczony jest dla osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą samodzielnie oraz klientów posiadających lub chcących otworzyć rachunki typu PARTNER.

Wydłużono okres bezodsetkowy dla posiadaczy kart kredytowych, tzw. *grace period*, z 52 do 55 dni, obniżono wymaganą minimalną kwotę spłaty kredytu kartowego z 5% do 4% oraz opracowano rozwiązania dotyczące przejmowania przez PKO BP SA zadłużenia na karcie kredytowej w innym banku (tzw. mechanizm *balance transfer*).

W IV kwartale 2005 roku Bank wprowadził dla kredytobiorców „Szybkiego serwisu kredytowego” ubezpieczenie, które stanowi zabezpieczenie spłaty kredytu w przypadku utraty pracy, zgonu ubezpieczonego, trwałej niezdolności do pracy z powodu choroby i nieszczęśliwego wypadku oraz czasowej niezdolności do pracy w wyniku nieszczęśliwego wypadku.

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

Wyszczególnienie	31.12.2005	30.09.2005	31.12.2004	Zmiana od:	
				30.09.2005	31.12.2004
- bankowości detalicznej	11 357,9	11 012,2	9 527,4	345,7	1 830,5
- rynku mieszkaniowego (nowy portfel)	16 820,1	15 781,1	13 324,1	1 039,0	3 496,0
- wierzitelności mieszkaniowe	2 959,4	2 995,2	3 085,2	-35,8	-125,8
- korporacyjne*)	17 585,6	17 223,3	15 172,1	362,3	2 413,5
<b>Kredyty ogółem</b>	<b>48 723,1</b>	<b>47 011,7</b>	<b>41 108,8</b>	<b>1 711,4</b>	<b>7 614,3</b>

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

- Na przestrzeni 2005 roku **liczba rachunków ROR** oraz Inteligo zwiększyła się łącznie o 391 tysięcy i na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosiła 5 903 tysiące. Na koniec grudnia liczba rachunków Inteligo ogółem wynosiła 554 tysiące i wzrosła o 5,54% w stosunku do III kwartału 2005 roku.
- Na przestrzeni IV kwartału ubiegłego roku liczba umów o korzystanie z **usług bankowości elektronicznej** wzrosła o ok. 220 tysięcy i na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosiła ponad 847 tysięcy.

W listopadzie 2005 roku Bank wzbogacił serwis usług bankowości elektronicznej o możliwość złożenia wniosku kredytowego w ramach „Szybkiego serwisu kredytowego”.

PKO BP SA w 2005 roku zdobył pozycję lidera bankowości elektronicznej.

- Od początku 2005 roku **liczba kart bankowych** wydanych przez PKO BP SA zwiększyła się o 633 tysiące sztuk, z czego o blisko 200 tysięcy wzrosła liczba kart kredytowych. Przyrost liczby kart kredytowych jest w dużej mierze efektem przeprowadzonych w tym okresie akcji promocyjnych.

Liczba kart bankowych wyemitowanych w IV kwartale wzrosła o 140 tysięcy i na koniec grudnia 2005 roku wynosiła 6 076 tysięcy.

Wprowadzono dodatkową funkcjonalność bankomatów umożliwiającą sprawdzanie salda rachunków kart kredytowych PKO BP SA.

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

Wyszczególnienie	31.12.2005	30.09.2005	31.12.2004	Zmiana od:	
				30.09.2005	31.12.2004
Liczba rachunków ogółem, w tym:	5 903	5 891	5 512	12	391
- rachunki ROR	5 349	5 366	5 148	-17	201
- rachunki Inteligo	554	525	364	29	190
Liczba kart bankowych	6 076	5 936	5 443	140	633
w tym: karty kredytowe	525	489	327	36	198

- W IV kwartale 2005 roku **aktywność na rynku pieniężnym** koncentrowała się na zarządzaniu ryzykiem płynności, stopy procentowej i walutowym, działalności handlowej na rynku międzybankowym i z klientami Banku.

Najważniejsze działania podejmowane w tym okresie polegały na:

- zajmowaniu pozycji w instrumentach o krótszych terminach przeszacowania,
- zapewnieniu funduszy walutowych do sfinansowania działalności kredytowej Banku,
- rozwoju współpracy z klientami Banku; w IV kwartale rozszerzono ofertę produktową dedykowaną klientom korporacyjnym o opcje walutowe.



- W zakresie **finansowania strukturalnego** w IV kwartale 2005 roku Bank:
  - w dniu 22 grudnia 2005 roku zawarł umowę kredytu konsorcjalnego z jednym z klientów PKO BP SA (Kredytobiorcą); przedmiotem umowy jest udzielenie Kredytobiorcy przez konsorcjum jedenastu banków kredytu konsorcjalnego obejmującego transzę A w wysokości 250 mln EUR oraz transzę B w wysokości 750 mln EUR; udział PKO BP SA w transzach wynosi odpowiednio: 22,7 mln EUR i 68,2 mln EUR; łączna wartość zaangażowania Banku z tytułu umów zawartych z Kredytobiorcą w dniu podpisania ww. umowy wynosiła 868,97 milionów złotych,
  - zawarł, w formie konsorcjum bankowego, umowę kredytu inwestycyjnego i obrotowego dla podmiotu działającego w sektorze budowlanym w wysokości odpowiednio: 71,5 mln EUR i 15,5 mln EUR (udział PKO BP SA wyniósł odpowiednio 24,2 mln EUR i 5,2 mln EUR),
  - przystąpił do umowy kredytu konsorcjalnego udzielonego klientowi PKO BP SA, działającemu w branży telekomunikacyjnej, poprzez odkupienie udziałów w kredycie w wysokości 15 mln EUR oraz w gwarancji w wysokości 10 mln EUR,
  - zawarł piętnaście umów emisji obligacji komunalnych na łączną kwotę 140,3 milionów złotych, m.in. dla: Gminy i Miasta Rzeszów (29,4 milionów złotych), Miasta Kalisz (25 milionów złotych),
  - zawarł trzy umowy emisji nieskarbowych papierów dłużnych, tj.: dwie umowy emisji obligacji korporacyjnych łącznie na kwotę 160 milionów złotych oraz umowę emisji Bonów Wekslowych PKO BP SA z klientem działającym w branży energetycznej (300 milionów złotych) – umowy z gwarancją zamknięcia emisji.

### 7.3 DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA

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

- osiągnął obroty na rynku akcji w wysokości 4,2 miliarda złotych, o 1,6 miliarda złotych wyższe niż w analogicznym okresie roku 2004, co dało BDM VI pozycję na rynku,
- pełnił funkcję animatora rynku akcji – wartość obrotu animatora uzyskana w IV kwartale wyniosła 1,6 miliarda złotych, co stanowi wzrost o 36,4% w stosunku do IV kwartału 2004 roku; wartość obrotu animatora uzyskana w 2005 roku wyniosła 5,5 miliarda złotych,
- utrzymał pozycję lidera na rynku obligacji, zrealizował 490 milionów złotych obrotu; łączny obrót na rynku obligacji w 2005 roku wyniósł 1.903,2 miliona złotych, co dało BDM 37,6% udział w obrotach na rynku obligacji,
- zrealizował 144,7 tysięcy kontraktów terminowych, co stanowi wzrost o 44% w odniesieniu do analogicznego okresu 2004 roku.

Na koniec grudnia 2005 roku BDM PKO BP SA prowadził 411,1 tys. rachunków inwestycyjnych i rejestrowych, tj. o ok. 13% więcej niż w analogicznym okresie roku 2004.

Działalność BDM PKO BP SA w 2005 roku została nagrodzona przyznaniem trzech prestiżowych nagród Prezesa Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych.

### 7.4 POZOSTAŁE DOKONANIA

- Rozszerzono ofertę Banku o nowe fundusze:
  - PKO/Credit Suisse Akcji Nowa Europa skierowany do klientów skłonnych do oszczędności długoterminowych, którzy dywersyfikują środki w ramach walut i rynków. Fundusz inwestuje w akcje spółek polskich oraz państw należących do Unii Europejskiej, głównie z nowych krajów członkowskich,
  - PKO/Credit Suisse Światowy Fundusz Walutowy skierowany do posiadaczy lokat walutowych, którzy chcą skorzystać z możliwości osiągnięcia stopy zwrotu wyższej niż oprocentowanie lokat. Środki inwestowane są na światowych rynkach papierów dłużnych i akcji.
- W ramach projektu Zintegrowanego Systemu Informatycznego w IV kwartale 2005 roku uruchomiono Oddział Pilotowy pracujący w nowym systemie ZSI. Oddział obsługuje ok. 1800 klientów Banku.
- Nagrody i wyróżnienia przyznane Bankowi w IV kwartale 2005 roku:
  - Nagrody Arts & Business Awards 2005 Fundacji Commitment to Europe arts & business. PKO BP SA uzyskał nagrodę w kategorii Sponsor arts & business; doceniono współpracę Banku z krakowską Willą Decjusza wyróżniając ją w kategorii Partnerstwo Roku jako przykład długoletniej i obopólnie korzystnej współpracy firmy komercyjnej z instytucją kulturalną (listopad 2005).



- Tytuły laureata w konkursie Bank Dostępny, organizowanym przez Fundację „Otwarte Drzwi” i Narodowy Bank Polski, w dwóch kategoriach - Nagroda Klientów – dla PKO BP SA za konto Inteligo i w kategorii Duży Bank – I Oddziałowi PKO BP SA w Lwówku Śląskim (grudzień 2005).

Ponadto w IV kwartale Bank prowadził działalność sponsorską i charytatywną ukierunkowaną na wspieranie kultury, sportu oraz ratowanie życia i zdrowia.

## 8. NAJWAŻNIEJSZE DOKONANIA PODMIOTÓW ZALEŻNYCH W IV KWARTALE 2005 ROKU

### Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY S.A.

W IV kwartale 2005 roku wartość aktywów Bankowego OFE wzrosła o 132 miliony złotych w stosunku do III kwartału 2005 roku. Na koniec IV kwartału 2005 roku wartość aktywów Bankowego OFE wynosiła 2.749 milionów złotych, co pozwoliło Funduszowi utrzymać 8 miejsce w rynku funduszy emerytalnych.

W stosunku do III kwartału 2005 roku liczba prowadzonych rachunków wzrosła o 2.465 sztuk. Z liczbą prowadzonych rachunków w ilości 455.941 na koniec IV kwartału 2005 roku Bankowy OFE zajmował, podobnie jak w III kwartale 2005 roku, 8 miejsce w rynku funduszy emerytalnych.

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

Na koniec IV kwartału 2005 roku w terminalach eService S.A. wygenerowano transakcje o wartości 8.057 milionów złotych, co oznacza wzrost w stosunku do III kwartału 2005 roku o 46,73 %. Transakcje wypłaty gotówki w Agencjach PKO BP SA stanowiły 38 % łącznej kwoty wygenerowanych transakcji.

Liczba zainstalowanych na koniec IV kwartału 2005 roku terminali wynosiła 29.557, co oznacza wzrost o 9,57 % w stosunku do III kwartału 2005 roku.

Udział Spółki w rynku akceptacji kart płatniczych pod względem posiadanych terminali na koniec IV kwartału 2005 roku osiągnął poziom 30%. Pod względem wartości wygenerowanych transakcji kartowych szacowany przez Spółkę udział w rynku na koniec IV kwartału 2005 roku wynosił 25%.

### Inteligo Financial Services S.A.

Na koniec IV kwartału 2005 roku Spółka obsługiwała ponad 460 tysięcy klientów posiadających rachunki, co oznacza wzrost o 24 tysiące rachunków w stosunku do III kwartału 2005 roku.

W IV kwartale 2005 roku wartość depozytów klientów Inteligo wynosiła 1.523 miliony złotych i wzrosła w stosunku do III kwartału 2005 roku o 133 miliony złotych.

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

W IV kwartale 2005 roku PKO Inwestycje Sp. z o.o. prowadziła poprzez spółki celowe działania stanowiące kontynuację realizowanych projektów inwestycyjnych: „Marina Mokotów” i „Nowy Wilanów” w Warszawie, „Neptun Park” w Gdańsku oraz „Trzy Gracie” w Sopocie.

Fort Mokotów Sp. z o.o. - spółka celowa realizująca projekt „Marina Mokotów”. PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 51% udział w kapitale zakładowym Spółki. Spółka na bieżąco realizuje swoje zobowiązania wobec wykonawców oraz wobec Konsorcjum Bankowego w zakresie spłaty kredytu i odsetek. Projekt realizowany jest zgodnie z harmonogramem. Spółka na podstawie umowy trójstronnej zawartej w dniu 20 grudnia 2005 roku pomiędzy Fort Mokotów, PKO BP SA oraz Miastem Stołecznym Warszawa przystąpiła do długu i przyjęła zobowiązanie w wysokości 2 milionów złotych na rzecz Szkoły Podstawowej nr 205 w Warszawie. Przystąpienie do długu związane jest z realizacją zapisów Umowy o oddanie gruntu w użytkowanie wieczyste oraz sprzedaży budynków, budowli i urządzeń zawartej pomiędzy PKO BP SA oraz Miastem Stołecznym Warszawa w dniu 14 grudnia 1998 roku oraz zapisów Umowy sprzedaży zawartej pomiędzy PKO BP SA a Fort Mokotów Sp. z o.o. z dnia 6 sierpnia 2003 roku.

Wilanów Investments Sp. z o.o. - spółka celowa realizująca projekt „Nowy Wilanów”. PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 100 % udział w kapitale zakładowym Spółki. Spółka na bieżąco realizuje swoje zobowiązania wobec wykonawców oraz wobec kredytodawcy w zakresie spłaty kredytu i odsetek. Nie przewiduje się opóźnień w przekazywaniu budynków.

POMERANKA Sp. z o.o. - spółka celowa powołana w celu realizacji projektu mieszkaniowego „Neptun Park”. PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 100% udział w kapitale zakładowym Spółki. Zgodnie z harmonogramem, w grudniu Spółka rozpoczęła prace związane z realizacją Zadania I (budowa 5 budynków). W dniu 20 grudnia 2005 roku Spółka zawarła umowę kredytową z Konsorcjum Bankowym składającym się z PKO BP SA oraz Nordea Bank Polska uzyskując środki niezbędne do realizacji projektu.

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



#### Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.

W IV kwartale 2005 roku Spółka zawarła umowy leasingu o wartości 146,8 miliona złotych, co stanowi wzrost o 47,6 % w stosunku do stanu na koniec III kwartału.

Łącznie, po czterech kwartałach 2005 roku wartość zawartych przez Spółkę umów wyniosła 455,5 miliona złotych.

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

W IV kwartale 2005 roku Spółka wynajmowała 99% powierzchni biurowych i handlowych w zarządzanym przez siebie budynku Centrum Finansowe Puławska.

Znaczący wpływ na wynik finansowy Spółki osiągnięty w 2005 roku miały ujemne różnice kursowe związane ze wzrostem wartości USD w porównaniu do 2004 roku i będący tego konsekwencją wzrost kosztów obsługi długoterminowego kredytu walutowego zaciągniętego na budowę budynku Centrum Finansowe Puławska. Ryzyko walutowe związane ze spłatą kredytu jest zabezpieczone denominowanymi w USD umowami najmu powierzchni, jednak, zgodnie z aktualnymi zasadami rachunkowości, Spółka nie ma obowiązku wydziałania z tych umów walutowych instrumentów pochodnych, ponieważ umowy zostały zawarte w walucie zwyczajowej.

#### Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A.

W IV kwartale 2005 roku Spółka, w ramach działalności inwestycyjnej, nabyła 1.930 udziałów FINDER Sp. z o.o., stanowiących 42,31 % udziału w kapitale zakładowym FINDER Sp. z o.o. i dających prawo do 42,31% głosów na zgromadzeniu wspólników. Przedmiotem działalności FINDER Sp. z o.o. jest świadczenie usług lokalizacji (monitoringu) i zarządzania flotą pojazdów.

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

Narodowy Bank Ukraina w dniu 23 grudnia 2005 roku zarejestrował zmianę nazwy spółki Kredyt Bank (Ukraina) S.A. Obecna nazwa Spółki brzmi KREDOBANK S.A.

W IV kwartale 2005 roku KREDOBANK S.A. nadal pozostawał bankiem sklasyfikowanym do Grupy II banków ukraińskich - „duże banki”, tj. do grupy banków, których aktywa przekraczają 1.300 milionów UAH.

Suma bilansowa KREDOBANK S.A. w ciągu IV kwartału 2005 roku wzrosła o 268 milionów UAH, tj. o 15,23 % w stosunku do III kwartału 2005 roku.

W IV kwartale 2005 roku PKO BP SA udzielił KREDOBANK S.A., na okres 8 lat, pożyczki w kwocie 7,5 miliona USD, która za zgodą Narodowego Banku Ukrainy została zaliczona do kapitałów własnych KREDOBANK S.A.

W wyniku realizacji w IV kwartale 2005 roku transakcji nabycia pakietu akcji od akcjonariuszy mniejszościowych, udział PKO BP SA w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu KREDOBANK S.A. zwiększył się z 66,651 % do 69,018 %.

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

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

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

Najistotniejszy wpływ na bilans Grupy Kapitałowej PKO BP SA wywiera bilans podmiotu dominującego. Determinuje on zarówno wielkość sumy bilansowej, jak również strukturę aktywów i pasywów. Według stanu na 31 grudnia 2005 roku relacja sumy bilansowej PKO BP SA do sumy bilansowej Grupy wynosiła 98,5%.

Według stanu na 31 grudnia 2005 roku suma bilansowa Grupy wynosiła 91.865 milionów złotych i była o 5.911 milionów złotych<sup>1</sup>, tj. o 6,9% wyższa niż na koniec 2004 roku.

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



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

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2005	Stan na 30.09.2005	Stan na 31.12.2004	Zmiana od:	
				30.09.2005	31.12.2004
1	2	3	4	5	6
<b>AKTYWA</b>					
Kasa, środki w Banku Centralnym	3 895 333	3 499 316	3 525 329	11,3%	10,5%
Należności od banków	12 662 688	13 492 310	13 231 886	-6,1%	-4,3%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	851 003	605 590	369 517	40,5%	130,3%
Pochodne instrumenty finansowe	1 332 924	1 379 952	1 362 379	-3,4%	-2,2%
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	20 059 683	22 821 154	0	-12,1%	x
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	46 883 947	44 745 891	40 037 265	4,8%	17,1%
Inwestycyjne papiery wartościowe	1 881 378	1 773 482	23 457 928	6,1%	-92,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 642 736	2 453 660	2 651 824	7,7%	-0,3%
Pozostałe aktywa	1 655 586	1 649 498	1 318 237	0,4%	25,6%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>91 865 278</b>	<b>92 420 853</b>	<b>85 954 365</b>	<b>-0,6%</b>	<b>6,9%</b>
<b>PASYWA</b>					
<b>Zobowiązania, w tym:</b>	83 033 504	83 962 526	77 096 213	-1,1%	7,7%
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	766	1 381	144	-44,5%	431,9%
Zobowiązania wobec innych banków	2 084 985	1 603 293	998 718	30,0%	108,8%
Pochodne instrumenty finansowe	1 453 081	1 384 574	793 739	4,9%	83,1%
Zobowiązania wobec klientów	76 344 346	78 470 751	73 091 874	-2,7%	4,4%
Pozostałe zobowiązania	3 150 326	2 502 527	2 211 738	25,9%	42,4%
<b>Kapitał własny ogółem</b>	8 831 774	8 458 327	8 858 152	4,4%	-0,3%
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>	<b>91 865 278</b>	<b>92 420 853</b>	<b>85 954 365</b>	<b>-0,6%</b>	<b>6,9%</b>

W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2004 roku: najbardziej znaczącą zmianą w strukturze aktywów jest przesunięcie środków z pozycji „Inwestycyjne papiery wartościowe” do „Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat” w związku z wyodrębnieniem portfela ALPL<sup>2</sup> oraz wzrost o 17,1% pozycji „Kredyty i pożyczki udzielone klientom” w efekcie rozwoju działalności kredytowej.

W porównaniu do stanu na 30 września 2005 roku istotną zmianę stanowił spadek pozycji „Zobowiązania wobec klientów” spowodowany zamknięciem rachunku rozliczeń warunkowych przez jednego z klientów Banku w związku z przeprowadzaną emisją akcji tego podmiotu. Towarzyszył temu porównywalny kwotowo spadek po stronie aktywów w pozycji „Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat”.

### 9.1.2. Pozycje pozabilansowe

Na dzień 31 grudnia 2005 roku zobowiązania pozabilansowe ogółem Grupy Kapitałowej PKO BP SA wyniosły 309.163 miliony złotych i od początku roku zwiększyły się o 57,8%.

Dominującą pozycję zobowiązań pozabilansowych (90,3%) stanowiły zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży wynoszące 279.032 miliony złotych. W efekcie wysokiej dynamiki w porównaniu do stanu na koniec 2004 roku udział tej pozycji w zobowiązaniach pozabilansowych zwiększył się o 3,5 pp. Na pozycję tę składały się głównie operacje pochodnymi instrumentami finansowymi oraz terminowe operacje wymiany zawierane przez PKO BP SA w celu regulacji płynności walutowej Banku, spekulacji oraz arbitrażu pomiędzy rynkami finansowymi.

### 9.1.3. Wynik finansowy i wskaźniki efektywności

W 2005 roku Grupa Kapitałowa PKO BP SA osiągnęła zysk brutto w wysokości 2.192 miliony złotych. Po uwzględnieniu obciążenia z tytułu podatku dochodowego oraz zysków (strat) udziałowców mniejszościowych zysk netto zamknął się kwotą 1.759 milionów złotych. W porównaniu do 2004 roku zysk brutto był wyższy o 17,3%, a zysk netto o 16,7%.

<sup>2</sup> Aktywa i zobowiązania wyceniane według wartości godziwej ze skutkiem odnoszonym do rachunku zysków i strat.





Zysk brutto osiągnięty przez Grupę Kapitałową PKO BP SA w IV kwartale 2005 roku wyniósł 460 milionów złotych i był o 26,5% wyższy od uzyskanego w IV kwartale 2004 roku. Zysk netto zrealizowany w tym samym okresie wyniósł 386 milionów złotych i był o 25,6% wyższy od uzyskanego w IV kwartale 2004 roku.

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

Wyszczególnienie	2005		2004		Dynamika	
	ogółem	w tym: IV kwartał	ogółem	w tym: IV kwartał	2005/2004	IV kw. 2005/ IV kw. 2004
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>2/4</i>	<i>3/5</i>
1. Wynik z tytułu odsetek	3 586 995	906 325	3 514 719	894 322	102,1%	101,3%
2. Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 217 882	321 660	1 583 014	440 581	76,9%	73,0%
3. Przychody z tytułu dywidendy	16 112	0	3 396	145	474,4%	0,0%
4. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	-11 918	-115 542	-45 675	-58 989	26,1%	195,9%
5. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	288 020	30 384	-20 651	17 036	x	178,4%
6. Wynik z pozycji wymiany	612 101	137 213	473 436	176 913	129,3%	77,6%
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	691 435	257 364	452 244	173 557	152,9%	148,3%
<b>8. Razem pozycje dochodowe</b>	<b>6 400 627</b>	<b>1 537 404</b>	<b>5 960 483</b>	<b>1 643 565</b>	<b>107,4%</b>	<b>93,5%</b>
9. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-86 189	54 547	-169 030	-155 949	51,0%	x
10. Ogólne koszty administracyjne	-4 144 611	-1 136 792	-3 943 563	-1 132 587	105,1%	100,4%
11. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	22 636	4 504	21 925	8 349	103,2%	53,9%
<b>12. Zysk brutto</b>	<b>2 192 463</b>	<b>459 663</b>	<b>1 869 815</b>	<b>363 378</b>	<b>117,3%</b>	<b>126,5%</b>
13. Podatek dochodowy	-415 583	-60 857	-361 523	-55 998	115,0%	108,7%
14. Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	17 985	12 687	1 587	-122	1133,2%	x
<b>15. Zysk netto</b>	<b>1 758 895</b>	<b>386 119</b>	<b>1 506 705</b>	<b>307 502</b>	<b>116,7%</b>	<b>125,6%</b>

W 2005 roku suma pozycji dochodowych w rachunku wyników Grupy Kapitałowej PKO BP SA wyniosła 6.401 milionów złotych i była o 440 milionów złotych, tj. o 7,4% wyższa niż w 2004 roku. W tym:

- wynik z tytułu odsetek wyniósł 3.587 milionów złotych i był o 72 miliony złotych, tj. o 2,1% wyższy niż w 2004 roku; złożyły się na niego przychody odsetkowe w wysokości 5.705 milionów złotych oraz koszty odsetkowe wynoszące 2.118 milionów złotych, odpowiednio o 7,4% oraz o 17,8% wyższe niż w 2004 roku. Wyższa dynamika kosztów odsetkowych wiązała się ze wzrostem wolumenów depozytowych i poprawą pozycji konkurencyjnej Banku w zakresie oprocentowania depozytów,
- wynik z tytułu prowizji i opłat wyniósł 1.218 milionów złotych i był o 23,1% niższy niż w 2004 roku, z czego przychody wyniosły 1.538 milionów złotych (o 17,4% niższe niż rok wcześniej), a koszty 320 milionów złotych (o 14,8% wyższe). Spadek przychodów dotyczy przede wszystkim przychodów od kredytów i pożyczek w związku z rozliczaniem ich w czasie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej,
- wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej był ujemny i wyniósł (-)12 milionów złotych i był o 34 miliony złotych korzystniejszy niż rok wcześniej. Na poziom uzyskanego wyniku wpłynęło przede wszystkim zaklasyfikowanie znacznej części portfela papierów dłużnych do portfela ALPL, dzięki czemu stało się możliwe odzwierciedlenie wyników z wyceny instrumentów zabezpieczanych oraz zabezpieczających w tej samej kategorii rachunku wyników – zwiększyło to przejrzystość prezentowanych wyników z wyceny instrumentów dłużnych,
- wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych wyniósł łącznie 288 milionów złotych (o 309 milionów złotych wyższy niż w 2004 roku) - wzrost wyniku był efektem zwiększenia aktywności podmiotu dominującego Grupy na GPW, zwłaszcza w III kwartale 2005 roku, w związku z dobrą koniunkturą w tym okresie,
- wynik z pozycji wymiany wyniósł 612 milionów złotych i był o 29,3% wyższy niż w 2004 roku, głównie dzięki uzyskaniu wyższego wyniku z punktów terminowych z transakcji FX SWAP i CIRS (wynik z tych transakcji ma charakter odsetkowy). Transakcje te służą zabezpieczeniu płynności walutowej, m.in. związanej z walutowymi kredytami mieszkaniowymi,
- pozostałe przychody i koszty operacyjne netto wyniosły 691 milionów złotych (dynamika 152,9%) i złożyły się na nie przychody operacyjne w wysokości 874 miliony złotych oraz koszty operacyjne na poziomie 183 miliony złotych. Do wzrostu tej pozycji przyczyniło się objęcie konsolidacją w 2005 roku spółki Wilanów Investment



Sp. z o.o., wchodzącej w skład Grupy PKO Inwestycje oraz wzrost przychodów konsolidowanej spółki Fort Mokotów Sp. z o.o. (również z Grupy PKO Inwestycje) w związku z rozwojem jej działalności.

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości w 2005 roku ukształtował się na poziomie (-)86 milionów złotych i był o 83 miliony złotych korzystniejszy niż w 2004 roku. Na takie ukształtowanie się wyniku w tej pozycji wpływ miała poprawa jakości portfela kredytowego oraz sfinalizowanie w IV kwartale 2005 roku transakcji sprzedaży pakietu trudnych wierzytelności detalicznych i rozwiązanie rezerw celowych powiązanych z tym pakietem.

W 2005 roku ogólne koszty administracyjne Grupy Kapitałowej PKO BP SA ukształtowały się na poziomie 4.145 milionów złotych i były o 5,1% wyższe niż rok wcześniej. W tym samym okresie ogólne koszty administracyjne PKO BP SA, jako jednostki dominującej, obniżyły się o 0,2%. Do zwiększenia ogólnych kosztów administracyjnych przyczyniło się wspomniane wyżej objęcie konsolidacją spółki Wilanów Investments Sp. z o.o. oraz zwiększenie kosztów konsolidowanej spółki Fort Mokotów Sp. z o.o. w związku z rozwojem jej działalności. Wzrost kosztów administracyjnych ww. spółek Grupy został zrekompensowany przez wzrost ich przychodów, wykazanych w pozycji „pozostałe przychody operacyjne”.

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

Wyszczególnienie	2005	2004
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
Wynik finansowy brutto/średni stan aktywów (ROA <sup>3</sup> <sub>brutto</sub> )	2,47%	b.d. <sup>4</sup>
Wynik finansowy netto/średni stan aktywów (ROA <sub>netto</sub> )	1,98%	b.d.
Wynik finansowy brutto/średni stan kapitałów własnych (ROE <sup>5</sup> <sub>brutto</sub> )	24,79%	b.d.
Wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych (ROE <sub>netto</sub> )	19,89%	b.d.
Relacja ogólnych kosztów administracyjnych do pozycji dochodowych razem (C/I)	64,75%	66,16%

#### 9.1.4. Kapitały własne

Według stanu na 31 grudnia 2005 roku kapitały własne Grupy Kapitałowej PKO BP SA wyniosły 8.832 miliony złotych i były o 26 milionów złotych, tj. o 0,3% niższe niż na koniec 2004 roku. Obniżenie kapitałów w stosunku do stanu na 31.12.2004 roku, mimo relatywnie wysokiego zysku netto okresu bieżącego, było efektem wielu czynników, z których najważniejsze to przeznaczenie na dywidendę 1 miliarda złotych z zysku za 2004 rok, wprowadzone korekty z tytułu MSR 39 oraz obniżenie funduszu z aktualizacji wyceny (komentarz przy omówieniu współczynnika wypłacalności).

Tabela 9. Kapitały własne Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w tysiącach złotych)

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2005	Stan na 30.09.2005	Stan na 31.12.2004	Zmiana od:	
				30.09.2005	31.12.2004
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>3</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
Kapitał zakładowy	1 000 000	1 000 000	1 000 000	0,0%	0,0%
Pozostałe kapitały	5 853 997	5 851 395	6 027 024	0,0%	-2,9%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-3 829	-4 283	-11 472	-10,6%	-66,6%
Niepodzielony wynik finansowy	149 517	162 472	270 046	-8,0%	-44,6%
Wynik roku bieżącego	1 758 895	1 372 776	1 506 705	28,1%	16,7%
<b>Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>8 758 580</b>	<b>8 382 360</b>	<b>8 792 303</b>	<b>4,5%</b>	<b>-0,4%</b>
Kapitały mniejszości	73 194	75 967	65 849	-3,7%	11,2%
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>8 831 774</b>	<b>8 458 327</b>	<b>8 858 152</b>	<b>4,4%</b>	<b>-0,3%</b>
<b>Współczynnik wypłacalności (%)</b>	<b>14,07</b>	<b>14,86</b>	<b>18,44</b>	<b>-0,79 pp.</b>	<b>-4,37 pp.</b>

Współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej PKO BP SA na 31 grudnia 2005 roku wyniósł 14,07% i w porównaniu do końca grudnia 2004 roku obniżył się o 4,37 pp. Na obniżenie współczynnika wpływ miało:

<sup>3</sup> Wskaźniki ROA brutto i ROA netto liczone jako relacja odpowiednio wyniku finansowego brutto i netto do średniej arytmetycznej stanów aktywów na początek i koniec okresu sprawozdawczego.

<sup>4</sup> Wskaźniki ROA i ROE za 2004 nie mogą być policzone w warunkach porównywalnych do 2005 roku z uwagi na brak danych o stanie początkowym aktywów i kapitałów wg MSSF tj. na dzień 31.12.2003 roku.

<sup>5</sup> Wskaźniki ROE brutto i ROE netto liczone jako relacja odpowiednio wyniku finansowego brutto i netto do średniej arytmetycznej stanów kapitałów własnych (z zyskiem z lat ubiegłych i bieżącego okresu) na początek i koniec okresu sprawozdawczego.



- zmniejszenie funduszy własnych do wyliczenia współczynnika - głównie w efekcie zmniejszenia funduszu z aktualizacji wyceny (na skutek zrealizowania dodatniego wyniku z wyceny na portfelu inwestycyjnych papierów wartościowych w związku z ich sprzedażą i przeniesienia wyniku z funduszu z aktualizacji wyceny do rachunku zysków i strat) oraz zwiększenia zaangażowania kapitałowego Banku, które pomniejsza fundusze własne do wyliczenia współczynnika,
- zwiększenie całkowitego wymogu kapitałowego, głównie w efekcie wzrostu portfela kredytowego.

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

W 2005 roku PKO BP SA osiągnął zysk brutto w wysokości 2.076 milionów złotych. Po uwzględnieniu obciążenia z tytułu podatku dochodowego zysk netto zamknął się kwotą 1.676 milionów złotych. W porównaniu do 2004 roku zysk brutto był wyższy o 15,4%, a zysk netto o 15,7%.

Zysk brutto uzyskany przez Bank w IV kwartale 2005 roku wyniósł 398 milionów złotych, a zysk netto 345 milionów złotych. Był on odpowiednio o 18,8% oraz 22,3% wyższy niż w IV kwartale 2004 roku.

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

Wyszczególnienie	2005		2004		Dynamika	
	ogółem	w tym: IV kwartał	ogółem	w tym: IV kwartał	2005/2004	IV kw. 2005/ IV kw. 2004
1	2	3	4	5	2/4	3/5
1. Wynik z tytułu odsetek	3 517 453	883 808	3 471 947	870 103	101,3%	101,6%
2. Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 169 839	311 980	1 581 055	434 926	74,0%	71,7%
3. Przychody z tytułu dywidendy	28 881	0	22 291	144	129,6%	0,0%
4. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	-13 045	-115 930	-45 976	-59 026	28,4%	196,4%
5. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	287 888	29 994	-21 028	17 238	X	174,0%
6. Wynik z pozycji wymiany	613 715	133 380	434 934	147 051	141,1%	90,7%
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	162 305	76 243	133 667	34 055	121,4%	223,9%
<b>8. Razem pozycje dochodowe</b>	<b>5 767 036</b>	<b>1 319 475</b>	<b>5 576 890</b>	<b>1 444 491</b>	<b>103,4%</b>	<b>91,3%</b>
9. Wynik z tytułu odpisów z tytułu utraty wartości	-53 748	56 498	-133 274	-131 000	40,3%	X
10. Ogólne koszty administracyjne	-3 637 385	-978 126	-3 645 236	-978 622	99,8%	99,9%
<b>11. Zysk brutto</b>	<b>2 075 903</b>	<b>397 847</b>	<b>1 798 380</b>	<b>334 869</b>	<b>115,4%</b>	<b>118,8%</b>
12. Podatek dochodowy	-400 388	-53 009	-350 330	-52 926	114,3%	100,2%
<b>13. Zysk netto</b>	<b>1 675 515</b>	<b>344 838</b>	<b>1 448 050</b>	<b>281 943</b>	<b>115,7%</b>	<b>122,3%</b>

W rachunku wyników Banku za 2005 rok suma pozycji dochodowych wyniosła 5.767 milionów złotych i była o 190 milionów złotych, tj. o 3,4% wyższa niż w 2004 roku, w tym:

- wynik z tytułu odsetek wyniósł 3.517 milionów złotych i był o 46 milionów złotych, tj. o 1,3% wyższy niż w 2004 roku; złożyły się na niego przychody odsetkowe w wysokości 5.560 milionów złotych oraz koszty odsetkowe wynoszące 2.042 miliony złotych, odpowiednio o 6,0% oraz o 15,2% wyższe niż w 2004 roku; wyższa dynamika kosztów odsetkowych wiązała się ze wzrostem wolumenów depozytowych i poprawą pozycji konkurencyjnej Banku w zakresie oprocentowania depozytów;
- wynik z tytułu prowizji i opłat wyniósł 1.170 milionów złotych i był o 26% niższy niż w 2004 roku, z czego przychody wyniosły 1.503 miliony złotych (o 19,4% niższe niż w 2004 roku), a koszty 333 miliony złotych (o 17,1% wyższe niż przed rokiem); spadek przychodów dotyczył przede wszystkim przychodów od kredytów i pożyczek w związku z rozliczaniem ich w czasie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej – w warunkach porównywalnych do 2004 roku dynamika przychodów z prowizji i opłat wyniosłaby około 111%;
- wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej oraz wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych wyniósł łącznie 275 milionów złotych i był o 342 miliony złotych wyższy niż rok wcześniej (komentarz do tej pozycji w opisie wyników Grupy Kapitałowej PKO BP SA);
- wynik z pozycji wymiany wyniósł 614 milionów złotych i był o 41,1% wyższy niż w 2004 roku, głównie dzięki uzyskaniu wyższego wyniku z punktów terminowych z transakcji FX SWAP i CIRS (wynik z tych transakcji ma charakter odsetkowy);



- wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych wyniósł 162 miliony złotych (wzrost o 21,4%) złożyły się na niego przychody operacyjne w wysokości 259 milionów złotych oraz koszty operacyjne na poziomie 96 milionów złotych.

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości w 2005 roku ukształtował się na poziomie (-)54 miliony złotych i był o 80 milionów złotych korzystniejszy niż w 2004 roku. Na takie ukształtowanie się wyniku w tej pozycji wpływ miała poprawa jakości portfela kredytowego oraz sfinalizowanie w IV kwartale 2005 roku transakcji sprzedaży pakietu trudnych wierzytelności detalicznych i rozwiązanie rezerw celowych powiązanych z tym pakietem.

W 2005 roku ogólne koszty administracyjne Banku ukształtowały się na poziomie 3.637 milionów złotych i były o 0,2% niższe niż w 2004 roku.

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

	2005	2004
1. Wynik finansowy brutto/średni stan aktywów (ROA <sup>6</sup> <sub>brutto</sub> )	2,36%	b.d. <sup>7</sup>
2. Wynik finansowy netto/średni stan aktywów (ROA <sub>netto</sub> )	1,91%	b.d.
3. Wynik finansowy brutto/średni stan kapitałów własnych (ROE <sup>8</sup> <sub>brutto</sub> )	23,47%	b.d.
4. Wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych (ROE <sub>netto</sub> )	18,94%	b.d.
5. Relacja ogólnych kosztów administracyjnych do pozycji dochodowych razem (C/I)	63,07%	65,36%

### 9.3 CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA UZYSKANE WYNIKI

#### 9.3.1. Czynniki makroekonomiczne

- W IV kwartale 2005 roku tempo wzrostu produkcji przemysłowej i sprzedaży detalicznej wzrosło w porównaniu z III kw, świadcząc o kontynuacji ożywienia koniunktury gospodarczej w IV kw. ub.r.
- W ostatnich trzech miesiącach ub.r. na rynku pracy zanotowano sezonowy wzrost liczby pozostających bez pracy i zwiększenie stopy bezrobocia do 17,6% w grudniu. Jednocześnie w sektorze przedsiębiorstw nastąpił wzrost liczby zatrudnionych w skali roku.
- Na koniec IV kwartału 2005 roku inflacja zmniejszyła się do 0,7% r/r z 1,8% r/r na koniec III kwartału 2005 roku co wynikało w dużej mierze ze spadku cen paliw, w związku z obniżką cen ropy naftowej na światowych rynkach, oraz ze spadku cen żywności w związku ze wstrzymaniem od listopada ub.r. eksportu krajowej żywności do Rosji.
- W omawianym okresie, umiarkowana tendencja wzrostowa depozytów gospodarstw domowych w ujęciu rocznym uległa spowolnieniu i wyniosła na koniec grudnia 3,5% wobec 4,5% na koniec września. Zmniejszenie rocznej dynamiki wynikało z wyższej bazy odniesienia, gdyż miesięczne wzrosty były zbliżone do zanotowanych w poprzednim kwartale. W kierunku wzrostu depozytów gospodarstw domowych oddziaływało zwiększenie dochodów realnych gospodarstw domowych w IV kwartale. W rozpatrywanym okresie nastąpiło pewne wyhamowanie silnego wzrostu depozytów firm, na koniec grudnia depozyty firm wzrosły o 16,8% r/r wobec 21,5% r/r na koniec września.
- W IV kwartale ub.r. kontynuowane było przyspieszenie rocznej dynamiki kredytów gospodarstw domowych, stymulowane przede wszystkim wysokim popytem na kredyty mieszkaniowe. Zanotowano również niewielkie zwiększenie zainteresowania kredytami ze strony przedsiębiorstw.
- W okresie październik – grudzień 2005 roku Rada Polityki Pieniężnej nie zdecydowała się na zmianę parametrów polityki pieniężnej, stopa referencyjna NBP pozostała w tym okresie na poziomie 4,5%.

#### 9.3.2. Czynniki regulacyjne

W IV kwartale 2005 roku na działalność Grupy Kapitałowej PKO BP SA weszły w życie rozwiązania określone w ustawach tworzących nowe prawo rynku kapitałowego: o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, o obrocie instrumentami finansowymi, o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, które weszły w życie 24 października 2005 roku oraz przepisy wykonawcze do tych ustaw. Tworzą one warunki dla dalszej liberalizacji rynku kapitałowego i wzrostu konkurencyjności m.in. poprzez umożliwienie dokonywania transakcji papierami wartościowymi przez

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

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

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



biura maklerskie bez udziału GPW, zwiększone uprawnienia KPWiG mające na względzie ochronę interesów inwestorów, zmienione obowiązki informacyjne emitentów papierów notowanych na GPW, rozszerzenie możliwości podejmowania działalności maklerskiej, rozwiązanie kwestii podatkowych w funduszach inwestycyjnych typu *umbrella*, co powinno zdynamizować ich rozwój. Mimo, że nowe rozwiązania dotyczące rynku kapitałowego weszły w życie w IV kwartale 2005 roku, to główny wpływ będą miały na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej PKO BP SA dopiero w następnych okresach.

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

- obowiązujące banki na Ukrainie rozwiązania legislacyjne dotyczące utworzenia rezerw celowych w terminie do 1 października 2005 roku,
- przygotowania do wdrożenia zasad Nowej Umowy Kapitałowej.

### 9.3.3. Sytuacja na rynku finansowym

- W IV kwartale 2005 roku na rynku finansowym odnotowano wzrost rentowności skarbowych papierów wartościowych, wynoszący od 23 punktów bazowych w przypadku rocznych bonów skarbowych do 38 punktów bazowych w przypadku obligacji o długim terminie zapadalności. Wzrost rentowności był przede wszystkim wynikiem wzrostu niepewności odnośnie rozwoju sytuacji politycznej po wrześniowych wyborach parlamentarnych i październikowych wyborach prezydenckich, po których nie powstała spodziewana przez inwestorów większościowa koalicja rządowa.. Dodatkowo na przecenę polskich papierów dłużnych wpłynęło wygaszenie oczekiwań inwestorów na obniżki stóp procentowych przez RPP.
- W IV kwartale 2005 roku złoty umocnił się względem euro o niespełna 1,5% (do 3,86 PLN/EUR na koniec grudnia) i osłabł o ponad 0,1% względem dolara (do 3,26 PLN/USD na koniec grudnia). Spadek wartości złotego względem dolara był z jednej strony wynikiem aprecjacji amerykańskiej waluty na rynkach światowych, a z drugiej okresowej niepewności politycznej po wyborach parlamentarnych w Polsce. Od początku listopada rozpoczął się aprecjacyjny trend złotego, który trwał do końca roku. Umocnieniu złotego sprzyjały przeprowadzane przez Ministerstwo Finansów operacje wymiany na rynku walut obcych pozyskanych z emisji obligacji zagranicznych i oczekiwania rynkowe na kolejne transakcje wymiany w przyszłości.

## 10. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

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

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

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

Spośród pozostałych spółek Grupy Kapitałowej jedynie Bankowy Fundusz Leasingowy S.A. pozyskuje kapitał w drodze emisji papierów dłużnych. W IV kwartale 2005 roku Spółka:

- wykupiła terminowo 7.500 sztuk obligacji korporacyjnych o łącznej wartości 75 milionów złotych,
- wyemitowała (w ramach rolowania) 7.000 sztuk obligacji korporacyjnych o łącznej wartości 70 milionów złotych z terminem wykupu 14 czerwca 2006 roku. Obligacje korporacyjne nowej emisji zostały sprzedane na rynku wtórnym.

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

- Z dniem 1 stycznia 2006 roku PKO BP SA wprowadził nową Taryfę prowizji i opłat bankowych. Dokonane zmiany są podyktowane uwarunkowaniami rynkowymi oraz znaczącym poszerzeniem oferty Banku.
- W dniu 9 stycznia 2006 roku spółka Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A. – spółka zależna Banku – objęła 351 udziałów w podwyższonym kapitale spółki FINDER Sp. z o.o. Cena nabycia wyniosła 1 milion złotych. W wyniku powyższej transakcji udział Bankowego Towarzystwa Kapitałowego S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników spółki FINDER Sp. z o.o. wzrósł z 42,31% do 46,43%. Podwyższenie kapitału wymaga zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym.
- W dniu 24 stycznia 2006 roku PKO BP SA zawarł z Credit Suisse Asset Management Holding Europe (Luxembourg) S.A. warunkową umowę sprzedaży 45.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu spółki PKO/CREDIT SUISSE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Bank nabydzie akcje po spełnieniu wszystkich warunków przewidzianych w umowie. Przewidywane przeniesienie własności akcji nastąpi do końca I kwartału 2006 roku. Nabywane akcje reprezentują 25% głosów na walnym zgromadzeniu



Spółki. W wyniku nabycia ww. akcji PKO BP SA będzie właścicielem akcji Spółki stanowiących 75% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki. Cena za nabywane akcje wynosi 55 milionów złotych.

- W dniu 25 stycznia 2006 roku Bank zawarł umowę o udzielenie gwarancji bankowej z Klientem PKO BP SA. Przedmiotem umowy o udzielenie gwarancji bankowej jest udzielenie na zlecenie Klienta gwarancji na rzecz Urzędu Celnego z tytułu zabezpieczenia akcyzowego w wysokości 309 milionów złotych. Umowa o udzielenie gwarancji bankowej obowiązuje od 1.02.2006 roku do 31.01.2007 roku plus 90 dniowy okres odpowiedzialności. Łączna wartość umów zawartych przez Bank z Klientem w dniu podpisania ww. umowy wynosi 1.104,9 miliona złotych.
- W dniu 27 stycznia 2006 roku PKO BP SA zawarł Umowę Wspólników z Miastem Sopot oraz NDI S.A., przy udziale Centrum Haffnera Sp. z o.o., dotyczącą realizacji projektu inwestycyjnego, polegającego na uporządkowaniu i rewitalizacji zabudowy ścisłego centrum turystycznego Sopotu.  
Zaangażowanie finansowe Banku będzie polegało na zaangażowaniu kapitałowym (Bank obejmie ok. 49,4% udziałów w spółce Centrum Haffnera Sp. z o.o.) oraz zaangażowaniu kredytowym.  
Udział Banku w inwestycji nastąpi po spełnieniu się warunków zawartych w przedmiotowej Umowie.

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

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

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

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

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

Raport kwartalny za III kwartał 2005 roku został przekazany do KPWiG w dniu 14 listopada 2005 roku.

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

W okresie od dnia rozpoczęcia udostępniania akcji osobom uprawnionym, tj. od 6 kwietnia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku, Skarb Państwa zbył nieodpłatnie na rzecz uprawnionych pracowników i ich spadkobierców 103.763.142 akcje Banku, stanowiące 10,38% łącznej liczby akcji PKO BP SA, uprawniające do 103.763.142 głosy, tj. 10,38% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Banku.

Ponadto, Skarb Państwa przydzielił (do 5 grudnia 2005 roku) uprawnionym inwestorom 3.525.412 akcji premiovych Banku, stanowiących 0,35% łącznej liczby akcji PKO BP SA, uprawniających do 3.525.412 głosów, tj. 0,35% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Banku.

W związku z powyższym udział Skarbu Państwa w kapitale zakładowym Banku uległ zmianie i na dzień 31 grudnia 2005 roku Skarb Państwa posiadał 515.711.446 akcji Banku.

Tabela 11. Akcje będące w posiadaniu skarbu Państwa wg stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku

Akcjonariusz	Udział w liczbie głosów na WZA na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	Zmiana udziału w pp. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	Udział w liczbie głosów w % na WZA na dzień przekazania raportu	Liczba akcji na dzień przekazania raportu
Skarb Państwa	51,96 %	519.590.097	-0,39 pp.	51,57 %	515.711.446

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



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

Akcje Banku będące w posiadaniu członków Zarządu Banku oraz Rady Nadzorczej Banku według stanu na dzień 16 lutego 2006 roku.

Tabela 12. Akcje będące w posiadaniu władz Banku

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji na dzień przekazania raportu
<b>I. Zarząd Banku</b>					
1.	Andrzej Podsiadło, prezes Zarządu Banku	429	21*	-----	450
2.	Kazimierz Małecki, wiceprezes I zastępca prezesa Zarządu Banku	2502	125*	-----	2627
3.	Sławomir Skrzypek, wiceprezes Zarządu Banku	-----	-----	-----	-----
4.	Danuta Demianiuk, wiceprezes Zarządu Banku	-----	-----	-----	-----
5.	Piotr Kamiński, członek Zarządu Banku	-----	-----	-----	-----
6.	Jacek Oblękowski, członek Zarządu Banku	488	24*	-----	512
7.	Krystyna Szewczyk, członek Zarządu Banku	-----	-----	-----	-----
<b>II. Rada Nadzorcza Banku</b>					
1.	Bazył Samojlik, przewodniczący Rady Nadzorczej Banku	-----	-----	-----	-----
2.	Urszula Pałaszek, wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Banku	-----	-----	-----	-----
3.	Krzysztof Zdanowski, sekretarz Rady Nadzorczej Banku	-----	-----	-----	-----
4.	Andrzej Giryn, członek Rady Nadzorczej Banku	-----	-----	-----	-----
5.	Stanisław Kasiewicz, członek Rady Nadzorczej Banku	101	5*	-----	106
6.	Ryszard Kokoszcyński, członek Rady Nadzorczej Banku	-----	-----	-----	-----
7.	Jerzy Osiatyński, członek Rady Nadzorczej Banku	-----	-----	-----	-----
8.	Czesława Siwek, członek Rady Nadzorczej Banku	4000	-----	-----	4000

\* Nabycie nastąpiło na skutek przydziału Akcji Premiowych dokonanego zgodnie z zasadami określonymi w Rozdziale III w pkt 2.8.6.1.3 oraz pkt 2.8.6.2.3 Prospektu emisyjnego akcji PKO BP SA

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

- Realizując zapisy Umowy o współpracy zawartej w dniu 29 listopada 2002 roku (wraz z Aneksami nr 1,2,3,4) ze spółką zależną Inteligo Financial Services S.A. oraz Porozumienia z dnia 12 września 2003 roku stanowiącego załącznik do umowy o współpracy, PKO BP SA dokonał w IV kwartale 2005 roku na rzecz Spółki płatności w łącznej wysokości 26,4 miliona złotych. Przedmiotem umowy i porozumienia jest określenie zasad współpracy stron przy obsłudze i rozwoju systemu operacyjnego obsługującego konto Inteligo, w tym wysokości wynagrodzenia za czynności i usługi świadczone przez Spółkę na rzecz Banku.

Płatności w IV kwartale 2005 roku dotyczyły:

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

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



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

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

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

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

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

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

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

Duże znaczenie dla przyszłych wyników mieć będzie polityka stóp procentowych realizowana przez Radę Polityki Pieniężnej, a także przez inne największe banki centralne.

Ponadto, na działalność Grupy Kapitałowej Banku w następnych okresach będą oddziaływać, obowiązujące od 24 października 2005 roku (omówione w pkt 9.2.2), ustawy tworzące nowe prawo rynku kapitałowego:

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

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

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

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

Według stanu na 31 grudnia 2005 roku łączna wartość postępowań, w których Bank jest pozwany wynosiła 453.788.163,71 złotych, a kwota łącznej wartości postępowań z powództwa Banku wynosiła 63.016.848,12 złotych.

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

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





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

- W dniu 7 października 2005 roku PKO BP SA podpisał umowę sprzedaży części wierzytelności detalicznych zaklasyfikowanych do kategorii ryzyka „stracone”. Wpływ środków pieniężnych na rachunek Banku z powyższej transakcji nastąpił 20 października 2005 roku.
- W dniu 22 listopada 2005 roku PKO BP SA zawarł cztery umowy kredytowe z jednym z klientów na łączną kwotę 1.110 milionów złotych. Szczegółowe informacje na ten temat zostały przekazane w Raporcie Bieżącym nr 45/2005 z dnia 23 listopada 2005 roku..
- W dniu 22 grudnia 2005 roku Bank złożył do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd zawiadomienie o zamiarze nabycia przez PKO BP SA od Credit Suisse Asset Management Holding Europe (Luxembourg) S.A. 45.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu spółki PKO/CREDIT SUISSE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej Towarzystwo), reprezentujących 25% głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa. W wyniku nabycia akcji Towarzystwa, PKO BP SA będzie posiadał 135.000 akcji stanowiących 75% udziału w kapitale zakładowym Towarzystwa, reprezentujących 75% głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa.
- Dnia 8 grudnia 2005 roku Rada Nadzorcza PKO BP SA na podstawie § 15 ust. 1 pkt 8 Statutu Banku podjęła uchwałę powołującą Sławomira Skrzypka do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej. Zgodnie z podjętą uchwałą Sławomir Skrzypek został powołany z dniem 20 grudnia 2005 roku do pełnienia wskazanej funkcji w PKO BP SA na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 19 maja 2005 roku. Szczegółowe informacje o powołanym członku Zarządu zostały przekazane w Raporcie Bieżącym nr 46/2005 z dnia 8 grudnia 2005 roku.

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

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

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

### Segmenty branżowe

Podział według segmentów branżowych przedstawia się następująco:

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

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

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

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

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

Dane za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku nie są w pełni porównywalne ze względu na skorzystanie przez Grupę z poniższych dopuszczalnych wyłączeń MSSF 1, związanych głównie ze stosowaniem efektywnej stopy procentowej oraz wyliczeniem odpisów z tytułu utraty wartości.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów branżowych Grupy za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku oraz 31 grudnia 2004 roku, a także wybranych aktywów i zobowiązań tych segmentów na dzień 31 grudnia 2005 roku oraz 31 grudnia 2004 roku.



Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku	Działalność kontynuowana					Działalność ogółem
	Segment Korporacyjny	Segment Detaliczny	Segment Działalności Skarbu	Segment Inwestycyjny	Segment Mieszkaniowy	
<b>Przychody</b>						
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych	1 154 574	3 290 227	2 017 196	446 675	1 339 828	<b>8 248 500</b>
Sprzedaż między segmentami	-	42 207	-	285	-	<b>42 492</b>
Przychody segmentu ogółem	1 154 574	3 332 434	2 017 196	446 960	1 339 828	<b>8 290 992</b>
<b>Wynik</b>						
Wynik segmentu	149 463	787 913	270 913	325 922	27 339	<b>1 561 550</b>
Wynik nie przypisany łącznie z wynikiem nie wydzielonych segmentów	-	-	-	-	-	<b>240 244</b>
Różnica bilansowego wyniku FX swap i CIRS oraz zarządczego wyniku z FX swap i CIRS (punkty swapowe)	-	-	-	-	-	<b>368 033</b>
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	<b>2 169 827</b>
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	<b>22 636</b>
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	-	-	-	-	-	<b>2 192 463</b>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	-	-	-	<b>(415 583)</b>
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	-	<b>(17 985)</b>
<b>Zysk netto za okres</b>	-	-	-	-	-	<b>1 758 895</b>
<b>Aktywa i zobowiązania i kapitały własne na dzień 31 grudnia 2005 roku</b>						
Aktywa segmentu	14 517 929	13 503 141	33 710 060	1 621 688	19 395 940	<b>82 748 758</b>
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	-	-	-	183 344	-	<b>183 344</b>
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	<b>8 933 176</b>
Aktywa ogółem						<b>91 865 278</b>
Zobowiązania i kapitały własne segmentu	9 092 918	59 381 919	2 177 388	469 689	8 863 733	<b>79 985 647</b>
Zobowiązania i kapitały własne nieprzypisane	-	-	-	-	-	<b>11 879 631</b>
Zobowiązania i kapitały własne ogółem						<b>91 865 278</b>

<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>						
Wynik z tytułu odpisów na utratę wartości*	10 271	62 812	0	0	(23 000)	<b>50 083</b>
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	-	-	-	-	
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	<b>468 264</b>
Pozostałe nakłady niepieniężne	-	-	-	-	-	-

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

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



Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku	Działalność kontynuowana					Działalność ogółem
	Segment Korporacyjny	Segment Detaliczny	Segment Działalności Skarbu	Segment Inwestycyjny	Segment Mieszkaniowy	
<b>Przychody</b>						
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych	1 689 571	2 755 230	2 017 196	446 675	1 339 828	<b>8 248 500</b>
Sprzedaż między segmentami	-	42 207	-	285	-	<b>42 492</b>
Przychody segmentu ogółem	1 689 571	2 797 437	2 017 196	446 960	1 339 828	<b>8 290 992</b>
<b>Wynik</b>						
Wynik segmentu	(139 256)	1 076 632	270 913	325 922	27 339	<b>1 561 550</b>
Wynik nie przypisany łącznie z wynikiem nie wydzielonych segmentów	-	-	-	-	-	<b>240 244</b>
Różnica bilansowego wyniku FX swap i CIRS oraz zarządczego wyniku z FX swap i CIRS (punkty swapowe)	-	-	-	-	-	<b>368 033</b>
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	<b>2 169 827</b>
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	<b>22 636</b>
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	-	-	-	-	-	<b>2 192 463</b>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	-	-	-	<b>(415 583)</b>
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	-	<b>(17 985)</b>
<b>Zysk netto za okres</b>	-	-	-	-	-	<b>1 758 895</b>
<b>Aktywa i zobowiązania i kapitały własne na dzień 31 grudnia 2005 roku</b>						
Aktywa segmentu	17 429 805	10 591 265	33 710 060	1 621 688	19 395 940	<b>82 748 758</b>
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	-	-	-	183 344	-	<b>183 344</b>
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	<b>8 933 176</b>
Aktywa ogółem	-	-	-	-	-	<b>91 865 278</b>
Zobowiązania i kapitały własne segmentu	13 529 086	54 945 751	2 177 388	469 689	8 863 733	<b>79 985 647</b>
Zobowiązania i kapitały własne nieprzypisane	-	-	-	-	-	<b>11 879 631</b>
Zobowiązania i kapitały własne ogółem	-	-	-	-	-	<b>91 865 278</b>

<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>						
Wynik z tytułu odpisów na utratę wartości*	(6 463)	79 546	-	-	(23 000)	<b>50 083</b>
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	-	-	-	-	<b>600 596</b>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	<b>468 264</b>
Pozostałe nakłady niepieniężne	-	-	-	-	-	-

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



Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku	Działalność kontynuowana					Działalność ogółem
	Segment Korporacyjny	Segment Detaliczny	Segment Działalności	Segment Inwestycyjny	Segment Mieszkaniowy	
<b>Przychody</b>						
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych	1 885 217	2 637 430	2 216 863	282 829	1 431 395	<b>8 453 734</b>
Sprzedaż między segmentami	-	449	-	-	-	<b>449</b>
Przychody segmentu ogółem	1 885 217	2 637 879	2 216 863	282 829	1 431 395	<b>8 454 183</b>
<b>Wynik</b>						
Wynik segmentu	65 159	822 994	189 816	68 059	308 192	<b>1 454 220</b>
Wynik nie przypisany łącznie z wynikiem nie wydzielonych segmentów	-	-	-	-	-	<b>184 322</b>
Różnica bilansowego wyniku FX swap i CIRS oraz zarządczego wyniku z FX swap i CIRS (punkty swapowe)	-	-	-	-	-	<b>209 348</b>
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	<b>1 847 890</b>
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	<b>21 925</b>
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	-	-	-	-	-	<b>1 869 815</b>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	-	-	-	<b>(361 523)</b>
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	-	<b>(1 587)</b>
<b>Zysk netto okres</b>	-	-	-	-	-	<b>1 506 705</b>
<b>Aktywa i zobowiązania i kapitały własne na dzień 31 grudnia 2004 roku</b>						
Aktywa segmentu	14 961 394	8 605 283	35 893 554	1 385 508	16 127 584	<b>76 973 323</b>
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	-	-	-	156 815	-	<b>156 815</b>
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	<b>8 824 227</b>
Aktywa ogółem	-	-	-	-	-	<b>85 954 365</b>
Zobowiązania i kapitały własne segmentu	12 179 440	54 175 322	882 943	269 569	7 639 057	<b>75 146 331</b>
Zobowiązania i kapitały własne nieprzypisane	-	-	-	-	-	<b>10 808 034</b>
Zobowiązania i kapitały własne ogółem	-	-	-	-	-	<b>85 954 365</b>

<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>						
Wynik na rezerwach*	(119 198)	34 867	7 450	42 107	(6 491)	<b>(41 265)</b>
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	-	-	-	-	<b>534 797</b>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	<b>517 506</b>
Pozostałe nakłady niepieniężne	-	-	-	-	-	<b>-</b>



## Segmenty geograficzne

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

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

Poza Polską działalność Grupy prowadzona jest na Ukrainie - poprzez KREDOBANK S.A

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów, nakładów oraz niektórych aktywów dotyczących poszczególnych segmentów geograficznych za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku i 31 grudnia 2004 roku.

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku	Polska	Ukraina*	Razem
<b>Przychody</b>			
Przychody segmentu ogółem	8 290 992	176 940	8 467 932
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>			
Aktywa segmentu	90 446 716	1 235 218	91 681 934
Aktywa nieprzypisane	-	-	-
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	183 344	-	183 344
Aktywa ogółem	90 630 060	1 235 218	91 865 278
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	587 893	12 703	600 596

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku	Polska	Ukraina*	Razem
<b>Przychody</b>			
Przychody segmentu ogółem	8 454 183	49 368	8 503 551
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>			
Aktywa segmentu	85 149 499	648 051	85 797 550
Aktywa nieprzypisane	-	-	-
Inwestycja w jednostce stowarzyszonej	156 815	-	156 815
Aktywa ogółem	85 306 314	648 051	85 954 365
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	525 321	9 476	534 797

\*w informacji według segmentów branżowych KREDOBANK S.A. wykazany jest w pozycji nie wydzielonych segmentów z uwagi na nie osiągnięcie żadnego z brzegowych progów określonych w MSR 14.

Warszawa, 2006-02-16

Członek Zarządu Główny Księgowy Banku

Krystyna Szewczyk