

Załącznik do uchwały nr 439/C/2007  
Zarządu Banku  
z dnia 21 września 2007 roku



**PKO BANK POLSKI**  
**SPÓŁKA AKCYJNA**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU BANKU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA  
ZA I PÓŁROCZE 2007 ROKU**

WARSZAWA, WRZESIEŃ 2007



## **Spis treści**

1. Wstęp .....	3
2. Uwarunkowania mające wpływ na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej PKO BP SA .....	3
2.1 Czynniki makroekonomiczne .....	3
2.2 Polityka pieniężna NBP .....	3
2.3 Rynek finansowy .....	4
2.4 Otoczenie regulacyjne .....	4
2.5 Otoczenie konkurencyjne .....	4
3. Organizacja Grupy Kapitałowej PKO BP SA .....	5
3.1 Jednostki ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym .....	5
3.2 Opis zmian w organizacji jednostek podporządkowanych .....	6
4. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	8
5. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PKO BP SA .....	8
5.1 Struktura bilansu .....	8
5.2 Rachunek zysków i strat .....	9
5.3 Kapitały własne i współczynnik wypłacalności .....	13
6. Działalność PKO BP SA, jednostki dominującej Grupy Kapitałowej PKO BP SA .....	13
6.1 Wyniki finansowe PKO BP SA .....	13
6.2 Podstawowe sfery działalności Banku .....	17
7. Działalność pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej .....	21
8. Zasady zarządzania ryzykiem .....	24
9. Zasady zarządzania kapitałem .....	24
10. Główne inwestycje kapitałowe .....	25
11. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	25
12. Współpraca międzynarodowa .....	26
13. Relacje inwestorskie .....	27
14. Promocja usług i budowa wizerunku Grupy Kapitałowej Banku .....	28
15. Władze PKO BP SA w okresie sprawozdawczym .....	29
16. Znaczące zdarzenia po dacie bilansu .....	31
17. Oświadczenie Zarządu Banku .....	33



## 1. WSTĘP

Grupa Kapitałowa PKO BP pozostaje niekwestionowanym liderem na rynku pod względem zysku, wielkości aktywów, a także wartości wolumenu kredytów.

Zysk netto osiągnięty w I półroczu 2007 roku przez Grupę Kapitałową PKO BP był wyższy o 34,7% niż rok wcześniej.

W porównaniu do stanu na koniec 2006 roku suma bilansowa zwiększyła się o 2.442 mln zł, a kapitały własne Grupy wzrosły o 234 mln zł.

Rachunek zysków i strat (mln zł)	I półr. 2007	I półr. 2006	zmiana
Suma pozycji dochodowych, w tym:	3 618	3 135	15,4%
- wynik z tytułu odsetek	2 108	1 828	15,3%
- wynik z tytułu prowizji	1 109	861	28,8%
Wynik z tytułu odpisów z tytułu utraty wartości	-112	-41	176,3%
Ogólne koszty administracyjne	-1 892	-1 872	1,0%
Zysk brutto	1 614	1 221	32,2%
Zysk netto	1 284	953	34,7%

Bilans (mln zł)	30.06.2007	31.12.2006	zmiana
Suma bilansowa	104 468	102 026	2,4%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	66 657	58 907	13,2%
Zobowiązania wobec klientów	84 536	83 507	1,2%
Kapitał własny	10 415	10 181	2,3%

Wskaźniki (%)	30.06.2007	30.06.2006	zmiana
ROE netto	25,7	21,2	4,5 pp.
ROA netto	2,5	1,9	0,6 pp.
Wskaźnik koszty/dochody	52,3	59,7	-7,4 pp.

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

### 2.1 Czynniki makroekonomiczne

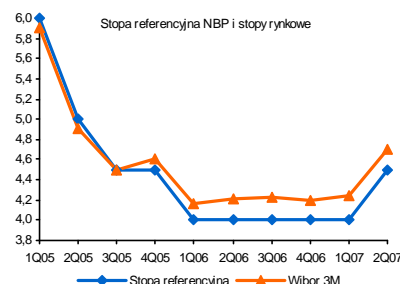
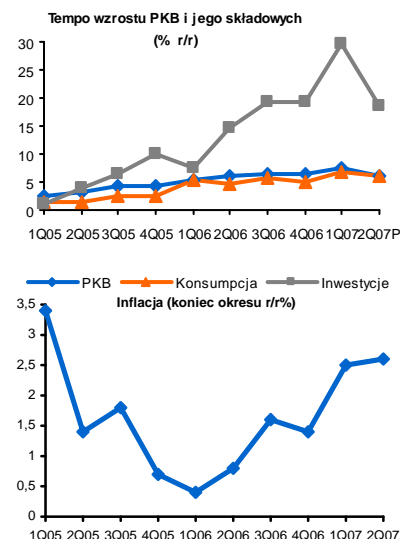
W I połowie br. dynamika wzrostu gospodarczego istotnie przyspieszyła, przede wszystkim za sprawą ożywienia popytu krajowego – głównie dzięki dynamicznie rosnącym inwestycjom, przy bardzo wysokiej dynamice wzrostu konsumpcji prywatnej. Osłabienie dynamiki eksportu przy podtrzymaniu silnego importu wpłynęło na pogorszenie wyniku w handlu zagranicznym. Wzrost PKB wobec analogicznego okresu ub. r. wyniósł w I kwartale 7,4%. W II kwartale br. kontynuowane było ożywienie koniunktury gospodarczej, jednak wygaśnięcie jednorazowych czynników atmosferycznych (stymulujących w I kwartale silną produkcję w budownictwie) spowodowało obniżenie dynamiki PKB do 6,7% r/r. Wysokie tempo wzrostu gospodarczego sprzyjało dalszej poprawie na rynku pracy i stabilizacji sytuacji finansów publicznych.

W I połowie 2007 roku wskaźnik inflacji wzrósł do 2,6% r/r i tym samym pierwszy raz od ponad dwóch lat przekroczył poziom celu inflacyjnego NBP (tj. 2,5%). W porównaniu do grudnia ub. r. inflacja wzrosła o 1,2 pkt. proc., przy czym wzrost wskaźnika inflacji był głównie konsekwencją statystycznego efektu niskiej bazy odniesienia, wzrostu cen żywności i paliw.

Na wyniki Grupy Kapitałowej Banku wpływ miały czynniki makroekonomiczne na Ukrainie, gdzie działa spółka zależna PKO BP SA – Kredobank. Do najważniejszych zaliczyć należy: • zwiększenie tempa wzrostu gospodarczego do 7,9% r/r, • dynamiczną akcję kredytową, • obniżenie głównej stopy procentowej NBU o 50 pkt. baz. do 8%, • wzrost niepewności politycznej w związku z decyzją o rozwiązaniu parlamentu i ogłoszeniu przedterminowych wyborów.

### 2.2 Polityka pieniężna NBP

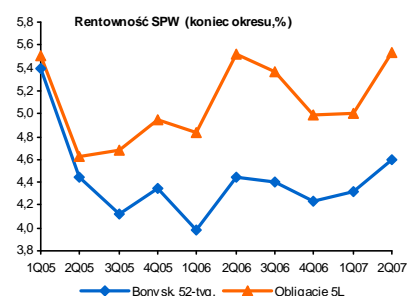
W okresie styczeń – czerwiec 2007 roku Rada Polityki Pieniężnej dwukrotnie podwyższyła stopy procentowe NBP - łącznie o 50 pkt baz., (na koniec czerwca stopa referencyjna NBP wyniosła 4,5%). Decyzje Rady uzasadniane były przede wszystkim ryzykiem wzrostu inflacji w średnim okresie powyżej celu inflacyjnego NBP (2,5%) w warunkach wysokiej dynamiki wynagrodzeń i silnego wzrostu gospodarczego.





## 2.3 Rynek finansowy

W I połowie 2007 roku nastąpił wzrost rentowności polskich skarbowych papierów wartościowych (SPW) na całej długości krzywej dochodowości, który wyniósł od prawie 40 pkt baz. (w przypadku bonów rocznych) do ok. 60 pkt baz. (w przypadku obligacji 2-letnich). Wzrost ten, szczególnie w przypadku papierów o krótkim terminie zapadalności, wynikał z decyzji RPP o podwyższeniu stóp procentowych w kwietniu i w czerwcu – łącznie o 50 pkt baz. i wzrostu oczekiwań rynkowych na dalsze podwyżki, wspieranego publikowanymi danymi makroekonomicznymi. Jednocześnie zmiana oczekiwań na bardziej restrykcyjną (w stosunku do dotychczasowych przewidywań) politykę monetarną m.in. w tym USA i w strefie euro, spowodowała przecenę obligacji na rynkach zagranicznych, skutkując osłabieniem notowań polskich obligacji długoterminowych. Do ograniczenia skali przeceny polskich SPW przyczyniała się nadal bardzo dobra sytuacja makroekonomiczna i fiskalna.



W I połowie roku złoty wzmocnił się względem euro o ok. 1,7% (do poziomu 3,77 PLN/EUR) oraz dolara o ponad 3,8% (do poziomu 2,80 PLN/USD), pozostając pod dominującym wpływem czynników globalnych. W pierwszych miesiącach roku doszło do silnej deprecjacji złotego w efekcie globalnego silnego wzrostu niechęci do ponoszenia ryzyka negatywnie wpływającego na waluty rynków wschodzących. Pod koniec I kwartału sytuacja zaczęła stabilizować się (przy słabnącej niechęci inwestorów globalnych do ponoszenia ryzyka), a kurs złotego zyskiwać na wartości, kontynuując aprecjację II kwartału.

## 2.4 Otoczenie regulacyjne

Na wyniki działalności Grupy Kapitałowej Banku w I połowie 2007 roku miały wpływ m.in. następujące nowe rozwiązania regulacyjne: • zmienione zasady odprowadzania odsetek od rezerwy obowiązkowej, • podwyższona stawka odpisów na rzecz funduszu ochrony środków gwarantowanych, • umożliwienie bankom pomniejszania CIT o część rezerw celowych na niektóre wierzytelności, • nowelizacja Prawa bankowego nakładająca na banki nowe obowiązki wobec rynku i klientów oraz rozszerzająca wymogi dotyczące oceny ryzyka, • uchwały Komisji Nadzoru Bankowego tworzące warunki do wdrożenia nowych zasad adekwatności kapitałowej, • wyrok Sądu Antymonopolowego, którego konsekwencją było uznanie za niedozwolone pobieranie przez banki prowizji od wypłat gotówkowych; w kwietniu 2007 roku PKO BP SA odstąpił od pobierania opłat z tego tytułu.

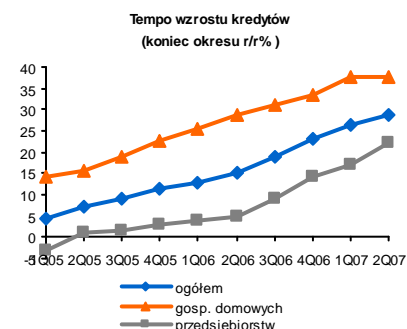
Na sytuację Grupy Kapitałowej PKO BP SA oddziaływały rozwiązania legislacyjne odnoszące się do rynku ukraińskiego, w tym zmiana zasad określania kapitału regulacyjnego banków, tworzenia rezerw na należności zagrożone, zarządzania korporacyjnego oraz nowe obowiązki informacyjne wobec klientów odnośnie warunków kredytowania.

## 2.5 Otoczenie konkurencyjne

### Sektor bankowy

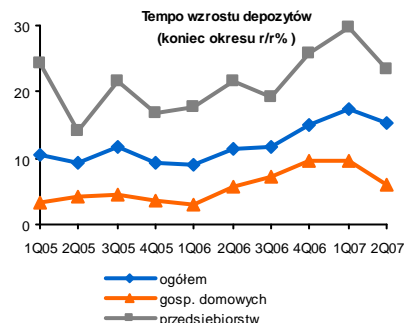
W I półroczu 2007 roku banki odnotowały wysokie tempo wzrostu wolumenów sprzedaży, co przełożyło się na ok. 16% wzrost aktywów netto i ok. 21% wzrost wyniku finansowego netto sektora bankowego w porównaniu z I półroczem 2006 roku. Decydujący wpływ na wyniki banków miały:

- wysoki wzrost kredytów dla gospodarstw domowych o 18 % od początku 2007 roku, o ponad 37% r/r. Największy udział w przyroście kredytów miały kredyty mieszkaniowe i konsumpcyjne. Nieznacznie spadła dynamika kredytów mieszkaniowych m.in. na skutek aprecjacji złotego wobec CHF (ok. 5% w ciągu I półrocza 2007 r.) prowadząca do spadku wartości kredytów denominowanych w CHF. Wartość kredytów mieszkaniowych wzrosła od początku 2007 r. o ok. 24%, a o 51% w relacji r/r;
- silne przyspieszenie tendencji wzrostowej kredytów dla przedsiębiorstw (wzrost wolumenu w I półroczu o ok. 13%, o 21% r/r). Szczególnie wzrosło finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw;





- osłabienie tendencji wzrostowej na rynku depozytów gospodarstw domowych wynikające głównie z silnego odpływu środków finansowych do alternatywnych form oszczędzania, oraz niewielki wzrost środków na rachunkach przedsiębiorstw. Depozyty gospodarstw domowych wzrosły ok. 5% r/r. Nadal spadały depozyty terminowe - w ciągu I półrocza 2007 roku o 8,8 mld zł, 11,5 mld zł r/r. Depozyty przedsiębiorstw wzrosły o 3% od początku 2007 roku (ok. 24% r/r);
- zwiększające się koszty działania banków, głównie na skutek wzrostu zatrudnienia oraz wzrostu wynagrodzeń.



Rozwojowi działalności bankowej, a przede wszystkim utrzymaniu wysokiej efektywności operacyjnej, towarzyszyły zmiany wynikające z nasilenia konkurencji, w szczególności w segmencie *consumer finance*, kredytów mieszkaniowych, kredytów dla małych i średnich przedsiębiorstw oraz rozwijania sieci dystrybucji produktów bankowych poprzez wzrost liczby placówek partnerskich, modernizację sieci własnych oddziałów, uruchamianie specjalistycznych oddziałów dla nowych linii biznesowych pod nową marką.

### Sektor pozabankowy

- Sektor funduszy inwestycyjnych, był najdynamiczniej rozwijającym się segmentem rynku finansowego. Aktywa funduszy inwestycyjnych w I półroczu 2007 roku wzrosły o prawie 41%, tj. do 139 mld zł. Przyrost aktywów funduszy inwestycyjnych był dynamiczniejszy niż depozytów bankowych (depozyty terminowe spadły). Na koniec I półrocza 2007 roku aktywa netto TFI stanowiły 31% środków zdeponowanych w bankach (o 7,2 pkt proc. więcej niż w 2006 roku).
- Rynek funduszy emerytalnych - aktywa funduszy emerytalnych w ciągu I półrocza 2007 roku wzrosły o 18,4% osiągając poziom 138,3 mld zł. W posiadaniu funduszy emerytalnych było 7,4% akcji PKO BP SA.
- Rynek leasingowy był - po rynku funduszy inwestycyjnych - najdynamiczniej rozwijającym się segmentem rynku finansowego. Sprzyjał temu m.in.: wzrost inwestycji, boom budowlany, ożywienie sprzedaży na rynku motoryzacyjnym. W I półroczu 2007 roku firmy leasingowe sfinansowały inwestycje o wartości 15,4 mld zł. Wartość środków oddanych w leasing wzrosła o ok. 70% r/r. Firmy leasingowe zacieśniały współpracę z bankami, zwłaszcza z wspólnych grup kapitałowych.

## 3. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA

W skład Grupy Kapitałowej PKO BP SA na dzień 30 czerwca 2007 roku wchodzi Bank jako jednostka dominująca oraz 17 spółek zależnych bezpośrednio lub pośrednio, z tego 2 nie podlegały konsolidacji ze względu na nieistotność danych.

### 3.1 Jednostki ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym

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

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

Lp.	Nazwa jednostki	Wartość zaangażowania*	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 SA	205 786	100,00	pełna
3	KREDOBANK SA	144 605	69,933	pełna
4	Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	128 288	100,00	pełna
5	PKO Inwestycje Sp. z o.o.	123 313	100,00	pełna
6	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	69 055	75,00	pełna



7	Inteligo Financial Services SA	59 602	100,00	pełna
8	Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA	55 500	100,00	pełna
9	Bankowy Fundusz Leasingowy SA	30 000	100,00	pełna
10	Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	18 566	100,00	pełna
<b>Podmioty zależne pośrednio</b>				
Podmioty zależne od PKO Inwestycje Sp. z o.o.				
11	Wilanów Investments Sp. z o.o.	82 981	100,00	pełna
12	POMERANKA Sp. z o.o.	19 000	100,00	pełna
13	Fort Mokotów Sp. z o.o.	2 040	51,00	pełna
14	UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o.	519	55,00	pełna
Podmiot zależny od PTE BANKOWY SA				
15	Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o.	2 861	100,00	pełna
Podmiot zależny od Bankowego Funduszu Leasingowego SA				
16	Bankowy Leasing Sp. z o.o.	1 300	100,00	pełna

\* w pozycji wykazana jest wartość akcji i udziałów w cenie nabycia oraz dokonane dopłaty celowe

Tabela 2. Pozostałe jednostki podporządkowane ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Lp.	Nazwa jednostki	Wartość zaangażowania*	Udział w kapitale zakładowym	Metoda konsolidacji
		tys. zł	%	
<b>Podmioty współzależne</b>				
1	CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	44 371	49,43	praw własności
2	Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	17 498	41,44	praw własności
<b>Podmioty zależne od CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.</b>				
3	Sopot Zdrój Sp. z o.o.	58 923	100,00	praw własności
4	Promenada Sopotcka Sp. z o.o.	10 058	100,00	praw własności
5	Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	6 609	100,00	praw własności
6	Kamienica Morska Sp. z o.o.	976	100,00	praw własności
<b>Podmioty stowarzyszone</b>				
7	Bank Pocztowy SA	146 500	25,0001	praw własności
8	Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	15 531	37,53	praw własności
9	Ekogips SA – w upadłości	5 400	60,26	praw własności
10	Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	1 500	33,33	praw własności
11	Agencja Inwestycyjna CORP SA	29	22,31	praw własności
<b>Podmioty stowarzyszone Bankowego Towarzystwa Kapitałowego SA</b>				
12	FINDER SA	6 500	46,43	praw własności
13	P.L. ENERGIA SA	5 000	33,77	praw własności

\* w pozycji wykazana jest wartość akcji i udziałów w cenie nabycia oraz dokonane dopłaty celowe

### 3.2 Opis zmian w organizacji jednostek podporządkowanych

W I półroczu 2007 roku miały miejsce następujące zdarzenia wpływające na strukturę Grupy Kapitałowej PKO BP:

- zakończenie postępowania likwidacyjnego spółki Sonet Hungary Kft  
W dniu 10 stycznia 2007 roku Sąd Metropolitarny w Budapeszcie wydał postanowienie o wykreśleniu z rejestru spółki Sonet Hungary Kft – spółki zależnej od Inteligo Financial Services SA, potwierdzając zakończenie likwidacji tej Spółki z dniem 23 września 2006 roku, tj. z dniem



uprawomocnienia się orzeczenia o zakończeniu likwidacji. Spółka została wykreślona z rejestru w dniu 11 stycznia 2007 roku.

- objęcie akcji w podwyższonym kapitale spółki P.L. ENERGIA SA

W dniu 17 stycznia 2007 roku Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA – spółka zależna Banku - objęła 25.500 akcji w podwyższonym kapitale spółki P.L. ENERGIA SA o wartości nominalnej 100 zł. każda. Cena za nabywane akcje wyniosła 4.999.785 zł.

W wyniku powyższej transakcji Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA posiada akcje stanowiące 33,77% udziału w kapitale zakładowym spółki P.L. ENERGIA SA i uprawniające do 32,08% głosów na walnym zgromadzeniu tej Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki P.L. ENERGIA SA jest działalność usługowa w zakresie eksploatacji złóż gazu ziemnego i ropy naftowej oraz ich dystrybucja.

- przekształcenie spółki FINDER Sp. z o.o. w spółkę akcyjną

W dniu 2 stycznia 2007 roku został dokonany wpis w Krajowym Rejestrze Sądowym spółki FINDER SA – spółki stowarzyszonej Bankowego Towarzystwa Kapitałowego SA, a tym samym został zakończony proces przekształcenia tej Spółki ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Udział BTK SA w kapitale i w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki nie uległ zmianom.

- podpisanie umowy z EBOiR w sprawie odkupu akcji KREDOBANK SA

W dniu 20 kwietnia 2007 roku PKO BP podpisał z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju warunkową umowę nabycia przez PKO BP akcji KREDOBANK SA. Przedmiotem transakcji są akcje KREDOBANK SA stanowiące 28,2486% w kapitale zakładowym Spółki i w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki.

Warunkiem koniecznym do realizacji transakcji jest uzyskanie zezwolenia Narodowego Banku Ukrainy.

W wyniku realizacji powyższej transakcji PKO BP będzie posiadał akcje KREDOBANK SA stanowiące łącznie 98,1815% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do 98,1815% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

- sprzedaż udziałów spółki INTER FINANCE Polska Sp. z o.o.

W dniu 23 kwietnia 2007 roku Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA – spółka zależna od PKO BP – dokonała zbycia 409 udziałów w kapitale zakładowym spółki INTER FINANCE Polska Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 409 tys. zł. Cena sprzedaży wyniosła 410 tys. zł.

Pakiet udziałów stanowiący przedmiot transakcji stanowił 45% kapitału zakładowego i uprawniał do 45% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki INTER FINANCE Polska Sp. z o.o.

Po zbyciu ww. udziałów Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA nie posiada udziałów w spółce INTER FINANCE Polska Sp. z o.o.

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

W dniu 1 czerwca 2007 roku Peczerska Rejonowa Administracja Państwowa w Kijowie (Ukraina) zarejestrowała podwyższenie kapitału zakładowego spółki UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie dokonane poprzez zwiększenie wartości nominalnej udziału (z 10.200 UAH do 15.250 UAH).

Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.525.000 UAH (300.000 USD) i dzieli się na 100 równych udziałów.

PKO Inwestycje Sp. z o.o. - spółka zależna Banku – po zarejestrowaniu zmian posiada w spółce UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o. 55 udziałów o łącznej wartości nominalnej 838.750 UAH (165.000 USD), uprawniających do 55 głosów na zgromadzeniu wspólników.

- utworzenie spółki Bankowy Leasing Sp. z o.o.

W dniu 18 czerwca 2007 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana spółka Bankowy Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.300 tys. zł. i dzieli się na 2.600 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Wszystkie udziały w kapitale zakładowym objął Bankowy Fundusz Leasingowy SA – spółka zależna od PKO BP.

Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usługi leasingu operacyjnego oraz finansowego.



#### 4. ZASADY SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 roku przyjęto zasady wynikające z obowiązujących w Banku od początku 2005 roku Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz interpretacje wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, zasady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, a w szczególności MSR Nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości przyjęte do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 roku zostały szczegółowo opisane w punkcie 2 Informacji dodatkowej, stanowiącej integralną część tego sprawozdania.

#### 5. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA

##### 5.1 Struktura bilansu

Najistotniejszy wpływ na bilans Grupy Kapitałowej PKO BP SA wywiera bilans podmiotu dominującego. Determinuje on zarówno wielkość sumy bilansowej, jak również strukturę aktywów i pasywów. Według stanu na 30 czerwca 2007 roku relacja sumy bilansowej PKO BP SA do sumy bilansowej Grupy wynosiła 97,4%.

##### Aktywa

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

Wyszczególnienie	Stan na:		Zmiana:	
	30.06.2007	31.12.2006	w tys. zł	%
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
1. Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	3 591 954	4 628 134	(1 036 180)	(22,4)%
2. Należności od banków	8 642 160	13 430 590	(4 788 430)	(35,7)%
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	906 014	998 635	(92 621)	(9,3)%
4. Pochodne instrumenty finansowe	1 370 418	1 199 154	171 264	14,3%
5. Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	12 918 566	11 518 705	1 399 861	12,2%
6. Kredyty, pożyczki udzielone klientom	66 657 018	58 906 607	7 750 411	13,2%
7. Inwestycyjne papiery wartościowe	5 535 233	6 763 188	(1 227 955)	(18,2)%
8. Rzeczowe aktywa trwałe	2 598 346	2 655 041	(56 695)	(2,1)%
9. Pozostałe aktywa	2 247 932	1 925 653	322 279	16,7%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>104 467 641</b>	<b>102 025 707</b>	<b>2 441 934</b>	<b>2,4%</b>

W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2006 roku nastąpiły zmiany w strukturze aktywów Grupy Kapitałowej PKO BP. Dzięki zwiększeniu o 13,2% stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom, z 57,7% do 63,8% wzrósł udział tej największej pozycji aktywów, głównie kosztem zmniejszenia udziału lokat międzybankowych oraz inwestycyjnych papierów wartościowych, których udział w aktywach zmniejszył się odpowiednio o 4,9 pp. i 1,3 pp.

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

Wyszczególnienie	Stan na:		Zmiana:	
	30.06.2007	31.12.2006	w tys. zł	%
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
I. Kredyty i pożyczki udzielone klientom:	65 435 335	57 964 043	7 471 292	12,9%
1. Kredyty i pożyczki brutto, w tym udzielone:	67 870 350	60 367 865	7 502 485	12,4%
- jednostkom budżetowym	4 545 462	6 061 924	(1 516 462)	(25,0)%
- podmiotom finansowym innym niż banki	594 347	369 998	224 349	60,6%
- podmiotom niefinansowym	62 730 541	53 935 943	8 794 598	16,3%
2. Odpisy na ekspozycje spełniające przesłanki na utratę wartości	(2 435 015)	(2 403 822)	(31 193)	1,3%
II. Należności netto z tyt. leasingu finansowego	1 221 683	942 564	279 119	29,6%
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom (I+II)</b>	<b>66 657 018</b>	<b>58 906 607</b>	<b>7 750 411</b>	<b>13,2%</b>





Na koniec I półrocza 2007 roku udział kredytów walutowych w całym portfelu Grupy Kapitałowej PKO BP SA wyniósł 23,1% i w porównaniu do stanu na koniec 2006 roku obniżył się o 1,8 pp. Największą część zaangażowania walutowego Grupy Kapitałowej stanowią kredyty w CHF i dotyczą portfela Banku. Spadek udziału ekspozycji walutowych w portfelu kredytowym jest efektem zaostrzenia kryteriów udzielania walutowych kredytów mieszkaniowych wynikającego z wdrożenia w Banku wymagań Rekomendacji S.

## Pasywa

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

Wyszczególnienie	Stan na:		Zmiana:	
	30.06.2007	31.12.2006	w tys. zł	%
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
1. Zobowiązania, w tym:	94 052 683	91 845 127	2 207 556	2,4%
- zobowiązania wobec banku Centralnego	1 415	1 387	28	2,0%
- zobowiązania wobec innych banków	4 704 696	4 351 608	353 088	8,1%
- pochodne instrumenty finansowe	1 114 207	1 097 806	16 401	1,5%
- zobowiązania wobec klientów	84 536 477	83 507 175	1 029 302	1,2%
- inne zobowiązania	3 695 888	2 887 151	808 737	28,0%
2. Kapitały własne ogółem	10 414 958	10 180 580	234 378	2,3%
<b>Suma zobowiązań i kapitałów własnych</b>	<b>104 467 641</b>	<b>102 025 707</b>	<b>2 441 934</b>	<b>2,4%</b>

Na dzień 30 czerwca 2007 roku największą pozycję pasywów Grupy (80,9%) stanowiły zobowiązania wobec klientów, których wartość w porównaniu do stanu na koniec 2006 roku zwiększyła się o 1,2%. Były one głównym źródłem finansowania działalności Grupy.

W zobowiązaniach wobec klientów w stosunku do stanu na koniec 2006 roku:

- zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych wzrosły o 1.312 mln zł, tj. o 10,2%, z tego: depozyty terminowe wzrosły o 447 mln zł (o 6,8%), a środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N (*overnight*) o 827 mln zł (o 13,5%),
- wzrosły również zobowiązania wobec jednostek budżetowych, ich stan na koniec czerwca br. wyniósł 4.584 mln zł i wzrósł o 1.422 mln zł, tj. o 44,9% w stosunku do stanu na koniec 2006 roku,
- zobowiązania wobec ludności zmniejszyły się o 1.704 mln zł, tj. o 2,5% (z tego: depozyty terminowe zmniejszyły się o 4.152 mln zł, tj. o 9,7%, natomiast rachunki bieżące i depozyty O/N wzrosły o 2.444 mln zł, tj. o 9,9%).

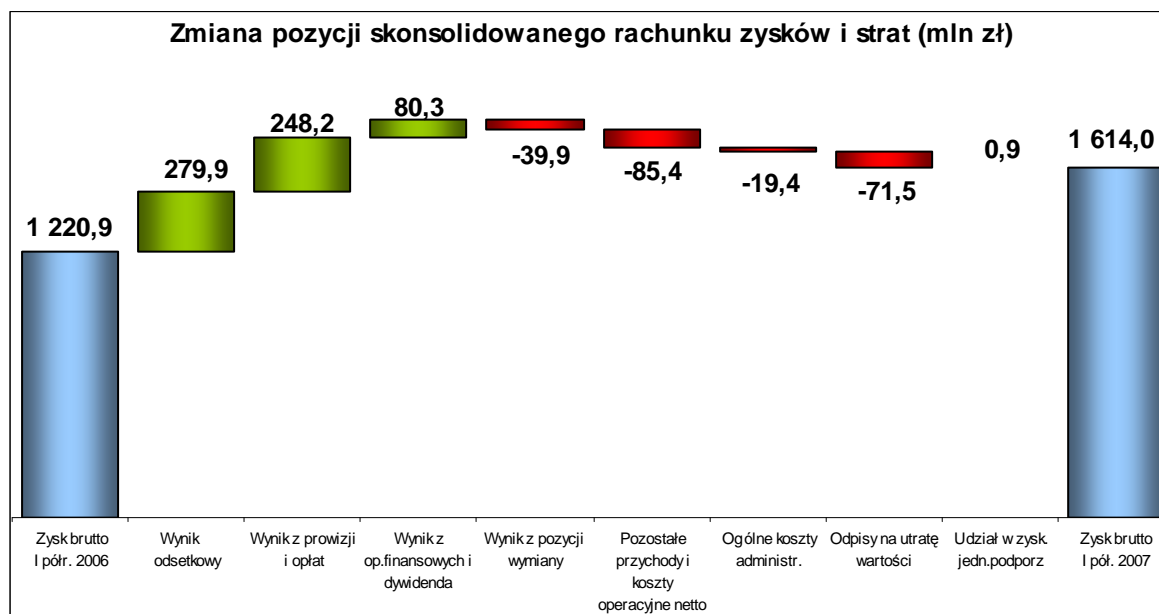
## 5.2 Rachunek zysków i strat

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

Wyszczególnienie	I półrocze 2007	I półrocze 2006	Dynamika
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
1. Wynik z tytułu odsetek	2 107 978	1 828 109	115,3%
2. Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 109 361	861 164	128,8%
3. Przychody z tytułu dywidend	3 164	3 502	90,3%
4. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	21 495	(57 892)	x
5. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	2 368	1 127	210,1%
6. Wynik z pozycji wymiany	252 792	292 698	86,4%
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	120 916	206 302	58,6%
<b>8. Razem pozycje dochodowe (1-7)</b>	<b>3 618 074</b>	<b>3 135 010</b>	<b>115,4%</b>
9. Wynik z tytułu odpisów z tytułu utraty wartości	(112 030)	(40 548)	276,3%
10. Ogólne koszty administracyjne	(1 891 711)	(1 872 273)	101,0%
11. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(322)	(1 248)	25,8%
<b>12. Zysk brutto</b>	<b>1 614 011</b>	<b>1 220 941</b>	<b>132,2%</b>
13. Podatek dochodowy	(313 218)	(238 391)	131,4%
<b>14. Zysk (strata) netto (z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych)</b>	<b>1 300 793</b>	<b>982 550</b>	<b>132,4%</b>
15. Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	17 254	29 858	57,8%
<b>16. Zysk netto</b>	<b>1 283 539</b>	<b>952 692</b>	<b>134,7%</b>



W I półroczu 2007 roku Grupa Kapitałowa PKO BP osiągnęła zysk brutto w wysokości 1.614 mln zł. Po uwzględnieniu obciążenia z tytułu podatku dochodowego oraz pomniejszeniu o zyski/straty udziałowców mniejszościowych zysk netto zamknął się kwotą 1.284 mln zł. W porównaniu do wyniku za I półrocze 2006 roku zysk brutto był wyższy o 393 mln zł, a zysk netto o 331 mln zł.



### 5.2.1 Pozycje dochodowe

#### Wynik z tytułu odsetek

Tabela 7. Przychody i koszty odsetkowe Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I półrocze 2007	I półrocze 2006	Dynamika
1	2	3	4
<b>Przychody odsetkowe, w tym z tytułu:</b>	<b>3 027 781</b>	<b>2 707 242</b>	<b>111,8%</b>
- kredytów i pożyczek udzielonych klientom	2 283 021	1 855 774	123,0%
- papierów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	302 617	478 585	63,2%
- lokat w innych bankach	277 085	274 962	100,8%
- inwestycyjnych papierów wartościowych	124 233	55 448	224,1%
- inne	40 825	42 473	96,1%
<b>Razem koszty odsetkowe, w tym z tytułu:</b>	<b>(919 803)</b>	<b>(879 133)</b>	<b>104,6%</b>
- zobowiązań wobec klientów	(800 883)	(776 580)	103,1%
- depozytów innych banków	(68 293)	(40 234)	169,7%
- inne	(50 627)	(62 319)	81,2%
<b>Wynik z odsetek</b>	<b>2 107 978</b>	<b>1 828 109</b>	<b>115,3%</b>

Wynik z tytułu odsetek Grupy był o 280 mln zł (tj. o 15,3%) wyższy niż przed rokiem w efekcie wzrostu o 321 mln zł (tj. o 11,8% r/r) przychodów odsetkowych przy zwiększeniu kosztów odsetkowych o 41 mln zł (tj. o 4,6% r/r).



## Wynik z tytułu prowizji i opłat

Tabela 8. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I półrocze 2007	I półrocze 2006	Dynamika
1	2	3	4
<b>Przychody z tytułu prowizji i opłat, w tym z tytułu:</b>	<b>1 417 814</b>	<b>1 060 379</b>	<b>133,7%</b>
- obsługi rachunków bankowych	381 229	365 692	104,2%
- czynności związanych z obsługą funduszy inwestycyjnych i operacji papierami wartościowymi	338 139	124 747	271,1%
- kart płatniczych	312 037	245 359	127,2%
- udzielonych kredytów i pożyczek	130 328	103 381	126,1%
- operacji kasowych	104 082	102 949	101,1%
- pozostałe	151 999	118 251	128,5%
<b>Koszty z tytułu prowizji i opłat, w tym z tytułu:</b>	<b>(308 453)</b>	<b>(199 215)</b>	<b>154,8%</b>
- kart płatniczych	(118 523)	(102 597)	115,5%
- usług akwizycyjnych	(62 873)	(59 847)	105,1%
- pozostałe	(127 057)	(36 771)	345,5%
<b>Wynik z tytułu prowizji i opłat</b>	<b>1 109 361</b>	<b>861 164</b>	<b>128,8%</b>

Wynik z tytułu prowizji i opłat po 6 miesiącach 2007 roku był o 248 mln zł wyższy niż rok wcześniej dzięki zwiększeniu przychodów o 357 mln zł przy wzroście kosztów o 109 mln zł.

Wzrost przychodów z prowizji i opłat w I półroczu 2007 roku jest efektem m.in:

- wysokiej dynamiki sprzedaży jednostek uczestnictwa TFI oraz wprowadzenia do oferty nowych produktów o charakterze inwestycyjnym (lokat powiązanych ze sprzedażą jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych), dających dodatkowe przychody prowizyjne,
- zwiększenia liczby kart bankowych i wzrostu ich transakcyjności,
- wysokiej dynamiki sprzedaży kredytów,
- sprzedaży produktów ubezpieczeniowych.

Wzrost kosztów z tytułu prowizji i opłat w I półroczu 2007 roku wynikał głównie ze zwiększenia kosztów z tytułu umów ubezpieczeniowych (związanych z dynamiką akcji kredytowej) oraz zwiększenia kosztów prowizyjnych z tytułu obsługi kart bankowych symetrycznie do wzrostu przychodów.

## Pozostałe pozycje dochodowe

- Przychody z tytułu dywidend wyniosły 3,1 mln zł i były niższe w stosunku do czerwca 2006 roku o 9,7%.
- Wynik na operacjach finansowych wyniósł 24 mln zł i był o 81 mln zł korzystniejszy niż w analogicznym okresie 2006 roku (głównie dzięki poprawie sytuacji na rynkach finansowych) i złożyły się na to:
  - wzrost o 79 mln zł wyniku na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek wyników,
  - wzrost o 1,2 mln zł wyniku na inwestycyjnych papierach wartościowych.
- Wynik z pozycji wymiany zamknął się kwotą 253 mln zł, i był o 40 mln zł, tj. o 13,6% niższy niż w I półroczu 2006 roku; na spadek wyniku z pozycji wymiany wpływ miało przede wszystkim obniżenie wykazywanego w tej pozycji wyniku o charakterze odsetkowym (z punktów swapowych) w efekcie zawężenia się *spreadów* między polskimi i zagranicznymi stopami procentowymi (np. różnica między średnimi stopami procentowymi 1M w CHF i PLN w I półroczu br. była niższa niż w analogicznym okresie 2006 roku o 106 pb.).
- Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto ukształtowały się na poziomie 121 mln zł i były o 85 mln zł (tj. o 41,4%) niższe niż przed rokiem i złożyły się na to: spadek przychodów operacyjnych o 79 mln zł oraz wzrost kosztów operacyjnych o 6 mln zł (tj. odpowiednio o 22,2% i o 4,1%).

*Komentarze do poszczególnych pozycji dochodowych zamieszczone w opisie wyników Grupy Kapitałowej PKO BP SA (punkt 5.2.1) odnoszą się również do wyników PKO BP SA.*



### 5.2.2 Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości

Tabela 9. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I półrocze 2007	I półrocze 2006	Zmiana w tys. zł
1	2	3	4
1. Kredyty i pożyczki udzielone klientom i należności od banków wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	(91 947)	(48 618)	(43 329)
- kredyty konsumpcyjne	(114 427)	(70 983)	(43 444)
- kredyty mieszkaniowe	(457)	(12 213)	11 756
- kredyty gospodarcze	22 884	34 618	(11 734)
- należności od banków	53	(40)	93
2. Pozostałe	(20 083)	8 070	(28 153)
<b>Razem</b>	<b>(112 030)</b>	<b>(40 548)</b>	<b>(71 482)</b>

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości w I półroczu 2007 roku ukształtował się na poziomie o 71 mln zł niższym niż w analogicznym okresie 2006 roku, z czego 43 mln zł spadku dotyczyło wyniku z tytułu odpisów aktualizujących wartość kredytów i pożyczek, głównie konsumpcyjnych.

### 5.2.3 Ogólne koszty administracyjne

Tabela 10. Ogólne koszty administracyjne Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I półrocze 2007	I półrocze 2006	Dynamika
1	2	3	4
1. Świadczenia pracownicze	1 045 009	1 029 336	101,5%
2. Koszty rzeczowe	620 130	629 816	98,5%
3. Amortyzacja	184 280	172 821	106,6%
4. Pozostałe (podatki i opłaty, BFG)	42 292	40 300	104,9%
<b>Razem</b>	<b>1 891 711</b>	<b>1 872 273</b>	<b>101,0%</b>

W I półroczu 2007 roku ogólne koszty administracyjne Grupy były o 19 mln zł, tj. o 1,0% wyższe niż rok wcześniej. Najwyższy wzrost (o 6,6%) dotyczył amortyzacji i wynikał z rozpoczęcia amortyzacji ZSI, w związku ze stopniowym przekazywaniem systemu do eksploatacji.

### 5.2.4 Wskaźniki finansowe

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

Tabela 11. Wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej PKO BP SA

Wyszczególnienie	I półrocze 2007	I półrocze 2006
1	2	3
1. Wynik finansowy brutto/średni stan aktywów (ROA <sup>1</sup> <sub>brutto</sub> )	3,1%	2,5%
2. Wynik finansowy netto/średni stan aktywów (ROA <sub>netto</sub> )	2,5%	1,9%
3. Wynik finansowy brutto/średni stan kapitałów własnych (ROE <sup>2</sup> <sub>brutto</sub> )	32,0%	26,9%
4. Wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych (ROE <sub>netto</sub> )	25,7%	21,2%
5. Wskaźnik kosztów do dochodów (C/I)	52,3%	59,7%

<sup>1</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>2</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 na koniec okresu) na początek i koniec okresu sprawozdawczego.



### 5.3 Kapitały własne i współczynnik wypłacalności

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

Wyszczególnienie	Stan na:		Zmiana %
	30.06.2007	31.12.2006	
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
1. Kapitał zakładowy	1 000 000	1 000 000	0,0%
2. Pozostałe kapitały	8 184 620	7 165 597	14,2%
3. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(17 015)	(13 672)	24,5%
4. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	(72 192)	(222 671)	(67,6)%
5. Wynik roku bieżącego	1 283 539	2 149 052	(40,3)%
6. Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	10 378 952	10 078 306	3,0%
7. Kapitały mniejszości	36 006	102 274	(64,8)%
<b>Kapitały własne ogółem</b>	<b>10 414 958</b>	<b>10 180 580</b>	<b>2,3%</b>
<b>Współczynnik wypłacalności</b>	<b>11,18</b>	<b>11,80</b>	<b>(0,62)pp.</b>

Według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku kapitał zakładowy PKO BP SA wynosił 1.000.000.000 Akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym: 510.000.000 Akcji imiennych Serii A, 105.000.000 Akcji na okaziciela Serii B oraz 385.000.000 Akcji na okaziciela Serii C.

Według stanu na 30 czerwca 2007 roku kapitały własne Grupy Kapitałowej PKO BP SA wyniosły 10.415 mln zł i były o 234 mln zł, tj. o 2,3% wyższe niż na koniec 2006 roku.

## 6. DZIAŁALNOŚĆ PKO BP SA, JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA

### 6.1 Wyniki finansowe PKO BP SA

#### 6.1.1 Struktura bilansu

#### Aktywa

Tabela 13. Podstawowe pozycje aktywów PKO BP SA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na:		Zmiana:	
	30.06.2007	31.12.2006	w tys. zł	%
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
1. Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	3 529 707	4 543 677	(1 013 970)	(22,3)%
2. Należności od banków	8 689 792	13 349 723	(4 659 931)	(34,9)%
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	906 014	997 432	(91 418)	(9,2)%
4. Pochodne instrumenty finansowe	1 370 418	1 199 349	171 069	14,3%
5. Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	12 715 461	11 373 301	1 342 160	11,8%
6. Kredyty, pożyczki udzielone klientom	64 533 641	57 339 790	7 193 851	12,5%
7. Inwestycyjne papiery wartościowe	5 558 605	6 805 567	(1 246 962)	(18,3)%
8. Rzeczowe aktywa trwałe	2 077 886	2 157 382	(79 496)	(3,7)%
9. Pozostałe aktywa	2 303 569	2 051 106	252 463	12,3%
<b>Aktywa razem</b>	<b>101 685 093</b>	<b>99 817 327</b>	<b>1 867 766</b>	<b>1,9%</b>

W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2006 roku nastąpiły zmiany w strukturze aktywów PKO BP. Dzięki zwiększeniu o 12,5% stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom, z 57,4% do 63,5% wzrósł udział tej największej pozycji aktywów, głównie kosztem zmniejszenia udziału lokat międzybankowych oraz inwestycyjnych papierów wartościowych, których udział w aktywach zmniejszył się odpowiednio o 4,9 pp. i 1,3 pp.



## Pasywa

Tabela 14. Podstawowe pozycje pasywów PKO BP SA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na:		Zmiana:	
	30.06.2007	31.12.2006	w tys. zł	%
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
1. Zobowiązania, w tym:	91 378 708	89 781 603	1 597 105	1,8%
- zobowiązania wobec banku Centralnego	1 415	1 387	28	2,0%
- zobowiązania wobec innych banków	4 060 188	3 875 868	184 320	4,8%
- pochodne instrumenty finansowe	1 114 143	1 097 796	16 347	1,5%
- zobowiązania wobec klientów	83 234 306	82 277 072	957 234	1,2%
- inne zobowiązania	2 968 656	2 529 480	439 176	17,4%
2. Kapitały własne ogółem	10 306 385	10 035 724	270 661	2,7%
<b>Suma zobowiązań i kapitałów własnych</b>	<b>101 685 093</b>	<b>99 817 327</b>	<b>1 867 766</b>	<b>1,9%</b>

Największą pozycję pasywów Banku (81,9%) stanowią zobowiązania wobec klientów, których wartość na 30 czerwca 2007 roku wyniosła 83.234 mln zł i w porównaniu do grudnia 2006 roku zwiększyła się o 1,2%.

### 6.1.2 Rachunek zysków i strat

W I półroczu 2007 roku PKO BP osiągnął zysk brutto w wysokości 1.531 mln zł. Po uwzględnieniu obciążenia z tytułu podatku dochodowego, zysk netto zamknął się kwotą 1.250 mln zł. W porównaniu do wyniku za I półrocze 2006 roku zysk brutto był wyższy o 383 mln zł, a zysk netto o 315 mln zł.

Tabela 15. Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat PKO BP SA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I półrocze 2007	I półrocze 2006	Dynamika
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
1. Wynik z tytułu odsetek	2 040 383	1 777 004	114,8%
2. Wynik z tytułu prowizji i opłat	981 195	812 485	120,8%
3. Przychody z tytułu dywidendy	51 984	18 504	280,9%
4. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	19 467	(57 846)	x
5. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	1 782	859	207,5%
6. Wynik z pozycji wymiany	249 493	284 014	87,8%
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	34 728	53 184	65,3%
<b>8. Razem pozycje dochodowe (1-7)</b>	<b>3 379 032</b>	<b>2 888 204</b>	<b>117,0%</b>
9. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(111 276)	(23 314)	477,3%
10. Ogólne koszty administracyjne	(1 736 881)	(1 716 736)	101,2%
<b>11. Zysk brutto</b>	<b>1 530 875</b>	<b>1 148 154</b>	<b>133,3%</b>
12. Podatek dochodowy	(280 933)	(213 591)	131,5%
<b>13. Zysk netto</b>	<b>1 249 942</b>	<b>934 563</b>	<b>133,7%</b>

W I półroczu 2007 roku Bank osiągnął dochody o 491 mln zł (tj. o 17%) wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wysoka dynamika dochodów była efektem wzrostu działalności biznesowej Banku, którą wspierały działania aktywizujące sprzedaż produktów zarówno w Banku jak i w spółkach Grupy.

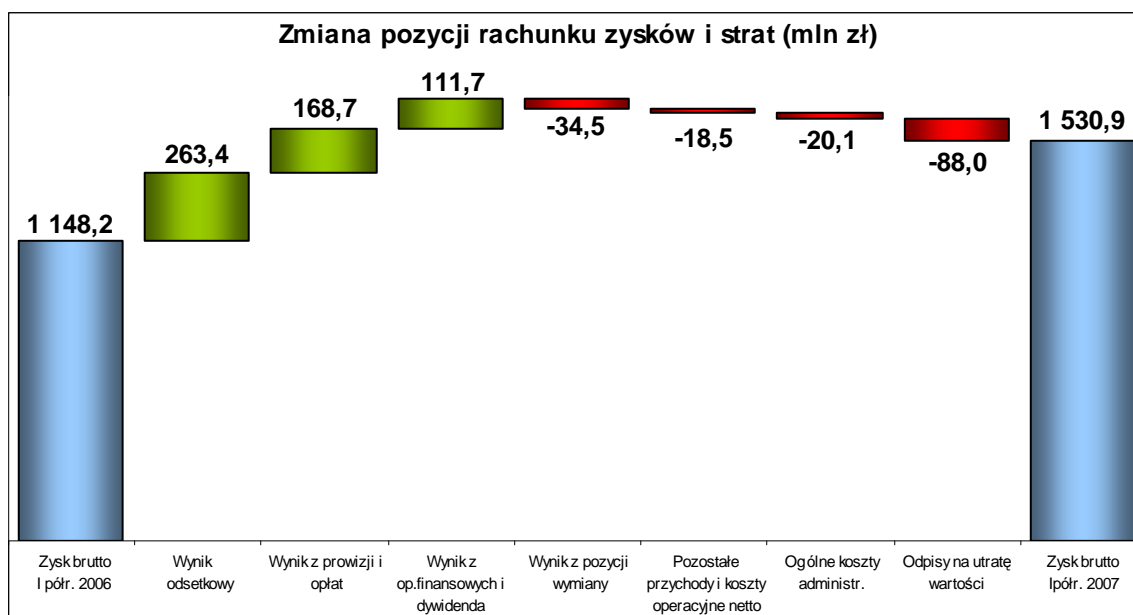


Tabela 16. Przychody i koszty odsetkowe PKO BP SA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I półrocze 2007	I półrocze 2006	Dynamika
1	2	3	4
<b>Przychody odsetkowe, w tym z tytułu:</b>	<b>2 881 590</b>	<b>2 613 541</b>	<b>110,3%</b>
- kredytów i pożyczek udzielonych klientom	2 143 423	1 765 420	121,4%
- papierów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	296 762	477 244	62,2%
- lokat w innych bankach	273 616	273 729	100,0%
- inwestycyjnych papierów wartościowych	124 233	55 448	224,1%
- inne	43 556	41 700	104,5%
<b>Koszty odsetkowe, w tym z tytułu:</b>	<b>(841 207)</b>	<b>(836 537)</b>	<b>100,6%</b>
- zobowiązań wobec klientów	(739 790)	(744 730)	99,3%
- depozytów innych banków	(68 285)	(43 943)	155,4%
- inne	(33 132)	(47 864)	69,2%
<b>Wynik z odsetek</b>	<b>2 040 383</b>	<b>1 777 004</b>	<b>114,8%</b>

Wynik z odsetek zwiększył się o 263 mln zł, głównie dzięki zwiększeniu wolumenu oraz poprawie struktury aktywów oprocentowanych (wzrost udziału kredytów).

Tabela 17. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat PKO BP SA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I półrocze 2007	I półrocze 2006	Dynamika
1	2	3	4
<b>Przychody z tytułu prowizji i opłat, w tym z tytułu:</b>	<b>1 252 645</b>	<b>995 259</b>	<b>125,9%</b>
- obsługi rachunków bankowych	370 752	356 812	103,9%
- kart płatniczych	309 754	243 800	127,1%
- czynności związanych z obsługą funduszy inwestycyjnych i operacji papierami wartościowymi	196 950	77 281	254,8%
- udzielonych kredytów i pożyczek	126 209	100 578	125,5%
- operacji kasowych	103 983	102 879	101,1%
- pozostałe	144 997	113 909	127,3%
<b>Koszty z tytułu prowizji i opłat, w tym z tytułu:</b>	<b>(271 450)</b>	<b>(182 774)</b>	<b>148,5%</b>
- kart płatniczych	(131 040)	(101 929)	128,6%
- usług akwizycyjnych	(62 871)	(59 807)	105,1%
- pozostałe	(77 539)	(21 038)	368,6%
<b>Wynik z tytułu prowizji i opłat</b>	<b>981 195</b>	<b>812 485</b>	<b>120,8%</b>



Wynik z tytułu prowizji i opłat był wyższy o 169 mln zł, głównie dzięki zwiększeniu przychodów z tytułu czynności związanych z obsługą funduszy inwestycyjnych (wzrost o 104 mln zł, tj. o 135%), oraz z tytułu kart płatniczych w związku ze wzrostem ich liczby (+8,5% r/r) i ich transakcyjności (po uwzględnieniu kosztów wynik z tytułu kart zwiększył się o 37 mln zł tj. o 26%).

Wynik na operacjach finansowych i przychody z dywidend zwiększyły się odpowiednio o 78 mln zł i 33 mln zł.

Pozycje dochodowe, których poziom w I półroczu 2007 roku był niższy niż przed rokiem to:

- wynik z pozycji wymiany (spadek o 12,2%),
- pozostałe przychody i koszty operacyjne netto (niższe o 34,7%).

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości w I półroczu 2007 roku ukształtował się na poziomie (-)111 mln zł i był o 88 mln zł niższy niż w analogicznym okresie 2006 roku, przede wszystkim na skutek zwiększenia odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek, głównie konsumpcyjnych.

Tabela 18. Ogólne koszty administracyjne PKO BP SA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I półrocze 2007	I półrocze 2006	Dynamika
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
1. Świadczenia pracownicze	983 378	982 318	100,1%
2. Koszty rzeczowe	563 738	554 464	101,7%
3. Amortyzacja	155 819	147 879	105,4%
4. Pozostałe	33 946	32 075	105,8%
<b>RAZEM</b>	<b>1 736 881</b>	<b>1 716 736</b>	<b>101,2%</b>

### 6.1.3 Wskaźniki finansowe<sup>3</sup>

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

Tabela 19. Wskaźniki finansowe PKO BP SA

Wyszczególnienie	I półrocze 2007	I półrocze 2006
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
1. Wynik finansowy brutto/średni stan aktywów (ROA <sub>brutto</sub> )	2,9%	2,3%
2. Wynik finansowy netto/średni stan aktywów (ROA <sub>netto</sub> )	2,4%	1,9%
3. Wynik finansowy brutto/średni stan kapitałów własnych (ROE <sub>brutto</sub> )	30,1%	24,9%
4. Wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych (ROE <sub>netto</sub> )	24,6%	20,3%
5. Wskaźnik kosztów do dochodów (C/I)	51,4%	59,4%

### 6.1.4 Kapitały własne i współczynnik wypłacalności

Tabela 20. Kapitały własne PKO BP SA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na:		Zmiana
	30.06.2007	31.12.2006	
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
1. Kapitał zakładowy	1 000 000	1 000 000	0,0%
2. Pozostałe kapitały	8 056 443	6 988 333	15,3%
3. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	0	0	x
4. Wynik roku bieżącego	1 249 942	2 047 391	(38,9)%
<b>Kapitały własne ogółem</b>	<b>10 306 385</b>	<b>10 035 724</b>	<b>2,7%</b>
<b>Współczynnik wypłacalności</b>	<b>11,17</b>	<b>11,69</b>	<b>(0,52) pp.</b>

<sup>3</sup> Wskaźniki liczone analogicznie jak w punkcie 5.2.4 (przypisy nr 1 i 2).





## 6.2 Podstawowe sfery działalności Banku

Tabela 21. Depozyty PKO BP SA oraz aktywa zarządzane przez PKO TFI (w mln zł)

Wyszczególnienie	Stan na:			Zmiana od:	
	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006	31.12.2006	30.06.2006
1	2	3	4	5	6
1. Depozyty klientowskie, w tym:	82 163,4	81 320,3	78 845,2	1,0%	4,2%
- bankowości detalicznej	39 240,3	38 367,4	37 591,6	2,3%	4,4%
- bankowości prywatnej	14 898,6	17 324,5	17 997,7	(14,0)%	(17,2)%
- małych i średnich przedsiębiorstw	5 694,3	5 787,7	4 607,5	(1,6)%	23,6%
- mieszkaniowe	10 176,3	10 160,4	9 102,9	0,2%	11,8%
- korporacyjne	12 153,9	9 680,4	9 545,5	25,6%	27,3%
2. Pozostałe depozyty (międzybankowe)	2 580,8	4 356,5	2 468,0	(40,8)%	4,6%
<b>Razem depozyty PKO BP</b>	<b>84 744,2</b>	<b>85 676,9</b>	<b>81 313,2</b>	<b>(1,1)%</b>	<b>4,2%</b>
<b>Aktywa zarządzane przez PKO TFI</b>	<b>14 563,2</b>	<b>8 541,7</b>	<b>6 318,8</b>	<b>70,5%</b>	<b>130,5%</b>
<b>Razem</b>	<b>99 307,4</b>	<b>94 218,6</b>	<b>87 632,0</b>	<b>5,4%</b>	<b>13,3%</b>

Źródło: dane zarządcze Banku.

Wolumen depozytów PKO BP oraz aktywów zarządzanych przez PKO TFI od początku roku zwiększył się o 5,4%, na co główny wpływ miał wzrost o 6 mld zł (70,5%) aktywów zarządzanych przez PKO TFI. Depozyty klientowskie w I półroczu br. zwiększyły się o 1%, przy czym spadek depozytów bankowości prywatnej (głównie w związku z inwestowaniem środków w jednostki uczestnictwa PKO TFI) został wyrównany zwiększeniem stanu depozytów korporacyjnych.

W stosunku do czerwca 2006 roku depozyty PKO BP oraz aktywa zarządzane przez PKO TFI zwiększyły się o 13,3%, przy czym wzrost aktywów zarządzanych przez PKO TFI wyniósł 130,5%.

Tabela 22. Aktywa oprocentowane brutto PKO BP SA (w mln zł)

Wyszczególnienie	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006	Zmiana od:	
				31.12.2006	30.06.2006
1	2	3	4	5	6
<b>1. Kredyty brutto<sup>*)</sup>, w tym:</b>	<b>66 778,4</b>	<b>59 518,2</b>	<b>54 463,8</b>	<b>12,2%</b>	<b>22,6%</b>
- bankowości detalicznej	11 718,2	11 518,0	10 894,5	1,7%	7,6%
- bankowości prywatnej	3 124,1	2 132,4	1 694,3	46,5%	84,4%
- małych i średnich przedsiębiorstw	5 764,4	4 574,9	3 943,3	26,0%	46,2%
- rynku mieszkaniowego (nowy portfel)	26 930,5	22 461,7	19 700,1	19,9%	36,7%
- wierzycelności mieszkaniowe	2 775,6	2 822,6	2 850,3	(1,7)%	(2,6)%
- korporacyjne	16 465,6	16 008,6	15 381,4	2,9%	7,0%
<b>2. Papiery wartościowe i lokaty międzybankowe</b>	<b>25 501,6</b>	<b>32 099,2</b>	<b>33 637,9</b>	<b>(20,6)%</b>	<b>(24,2)%</b>
<b>Aktywa oprocentowane brutto</b>	<b>92 280,0</b>	<b>91 617,4</b>	<b>88 101,7</b>	<b>0,7%</b>	<b>4,7%</b>

Źródło: dane zarządcze Banku.

\*) Bez odsetek zapadłych i niezapadłych.

Na koniec I półrocza 2007 roku aktywa oprocentowane brutto Banku były o 0,7% wyższe niż na 31 grudnia 2006 roku oraz o 4,7% wyższe od stanu na dzień 30 czerwca 2006 roku. W ogólnej kwocie aktywów oprocentowanych 72,4% stanowiły kredyty, i w porównaniu do stanu na koniec 2006 roku udział ten zwiększył się o 7,4 pp.

Stan kredytów brutto PKO BP SA w okresie I półrocza br. zwiększył się o 12,2%, głównie dzięki wysokiej dynamice kredytów mieszkaniowych, małych i średnich przedsiębiorstw oraz bankowości prywatnej (wzrost odpowiednio o 19,9%, 26% oraz 46,5%). W odniesieniu do stanu na 30 czerwca 2006 roku kredyty brutto wzrosły o 22,6%.



Tabela 23. Rachunki i karty bankowe PKO BP SA (w tys.)

Wyszczególnienie	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006	Zmiana od:	
				31.12.2006	30.06.2006
1	2	3	4	5	6
Liczba rachunków, w tym:	6 167	6 070	5 941	1,6%	3,8%
- rachunki ROR*)	5 492	5 423	5 338	1,3%	2,9%
- rachunki Inteligo**)	675	647	603	4,4%	12,0%
<i>bieżące</i>	627	595	554	5,5%	13,3%
<i>pozostałe</i>	48	52	49	(7,7)%	(2,0)%
Liczba kart bankowych***)	7 156	6 960	6 596	2,8%	8,5%
<i>w tym: karty kredytowe</i>	972	935	681	4,0%	42,7%

Źródło:\*) dane zarządcze Banku, \*\*)Centrum Bankowości Elektronicznej (CBE) Inteligo, \*\*\*)Centrum Operacji Kartowych (COK)

### 6.2.1 Bankowość detaliczna

#### Klienci indywidualni i bankowość prywatna

W I półroczu 2007 roku w zakresie oferty depozytowo-inwestycyjnej Bank prowadził trzy subskrypcje lokat inwestycyjnych:

- rocznej lokaty „Akcji/ Zrównoważony”, w której część inwestycyjna ze zdeponowanych środków przeznaczona jest na nabycie jednostek uczestnictwa PKO/Credit Suisse „Akcji – fundusz inwestycyjny otwarty” albo „Zrównoważony – fundusz inwestycyjny otwarty”,
- lokaty „Zrównoważony/ Amerykańskiego Rynku Akcji”, w której część inwestycyjna ze zdeponowanych środków przeznaczona jest na zakup jednostek uczestnictwa PKO/Credit Suisse „Zrównoważony – fundusz inwestycyjny oraz „Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, Subfundusz Amerykańskiego Rynku Akcji”,
- rocznej lokaty „Strategicznej Alokacji”, o nazwie marketingowej „Porywająca Siła Zysków”, w której część inwestycyjna ze zdeponowanych środków przeznaczona jest na nabycie jednostek uczestnictwa PKO/ Credit Suisse „Fundusz Strategicznej Alokacji - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty.”

Ponadto w I półroczu 2007 roku:

- rozszerzono ofertę jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych PKO/Credit Suisse dystrybuowanych w oddziałach banku o fundusz Akcji Małych i Średnich Spółek,
- rozszerzono ofertę funduszy inwestycyjnych dostępnych dla klientów bankowości internetowej o trzy kolejne fundusze (rynkę pieniężnego, obligacji długoterminowych oraz akcji Nowa Europa).

W zakresie produktów kredytowych wprowadzono ofertę kredytu na zakup akcji spółek: Elektrotim SA, Makarony Polskie SA., Automotive Components Europe (A.C.E. S.A.) oraz Internet Group SA.

#### Małe i Średnie Przedsiębiorstwa (MSP)

W I półroczu 2007 roku najistotniejsze działania Banku w zakresie współpracy z klientami segmentu małych i średnich przedsiębiorstw objęły promocyjną sprzedaż „Szybkiego Limitu Kredytowego (SLK)” oraz kart kredytowych PKO EURO BIZNES. Rozszerzona została współpraca z Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz z lokalnymi i regionalnymi funduszami poręczeniowymi, w celu przewyższania bariery braku zabezpieczenia kredytu przez małe i mikro firmy.

### 6.2.2 Bankowość korporacyjna

W ramach finansowania strukturalnego Bank:

- zorganizował 2 kredyty w formie konsorcjum bankowego, w których udział Banku wyniósł 150 mln zł i 12,5 mln EUR, zawarł 5 kredytów bilateralnych o łącznej wartości 733 mln zł, przystąpił do kredytu udzielonego w ramach konsorcjum bankowego dla podmiotu działającego w sektorze kolejowym, poprzez odkupienie transzy w wysokości 10 mln EUR oraz udzielił dwóch gwarancji bankowych na rzecz podmiotu powiązanego z bankiem w wysokości 250 mln zł,
- zawarł 4 umowy emisji nieskarbowych papierów dłużnych dla podmiotów korporacyjnych na łączną kwotę 320 mln zł,
- zawarł 7 umów emisji obligacji komunalnych na kwotę 45 mln zł (m.in. dla: gmin Solec Kujawski, Piekary Śląskie).



W I półroczu 2007 roku Bank wprowadził nowy produkt kartowy - kartę kredytową typu Business, zróżnicowaną pod względem linii wizerunkowej w zależności od segmentu klienta, a także pod względem prestiżu i związanym z tym pakietem usług dodatkowych.

### 6.2.3 Finansowanie nieruchomości

#### Kredyty hipoteczne

Według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku zadłużenie z tytułu produktów rynku mieszkaniowego wyniosło 26,9 mld zł. W stosunku do stanu na koniec 2006 roku, zwiększyło się ono o 4,4 mld zł, tj. o 20%. Odnotowany przyrost był wyższy od zrealizowanego w I połowie 2006 roku o 58%.

W I półroczu 2007 roku sprzedaż kredytów/pożyczek „nowego” portfela osiągnęła rekordowy poziom i wyniosła 7,9 mld zł, co oznacza, że była wyższa od sprzedaży w analogicznym okresie 2006 roku o 63%. Sprzedaż w trzech miesiącach (kwiecień, maj, czerwiec) przekroczyła 1,4 mld zł.

W celu podwyższenia atrakcyjności oferty Bank wprowadził:

- kredyt z dopłatami do oprocentowania przez BGK,
- nowy system cenowy dostosowany do potrzeb klienta poprzez zastosowanie cross-sellingu i premiowanie klientów za lojalną współpracę z Bankiem,
- zmiany w zakresie kredytu WŁASNY KĄT ukierunkowane na uproszczenie procedur i zwiększenie zakresu inwestycji finansowanych kredytem.

#### Obsługa depozytów na książeczkach mieszkaniowych

Według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku Bank PKO BP SA prowadził obsługę 2.066,7 tys. sztuk rachunków książeczek mieszkaniowych, na których zgromadzono oszczędności w łącznej wysokości 6 921 mln zł, w tym: 38,5 tys. sztuk rachunków książeczek powiązanych z funduszami inwestycyjnymi PKO TFI SA (w ofercie Banku od 1 lutego br.).

### 6.2.4 Działalność na rynku pieniężnym

W I półroczu 2007 roku wzrosła sprzedaż instrumentów pochodnych dedykowanych klientom korporacyjnym - w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego wartość tych transakcji wzrosła ponad czterokrotnie. Wzrost obrotów nastąpił również w zakresie transakcji wymiany walut. Łączna wartość sprzedaży we wszystkich segmentach, w odniesieniu do uzyskanej w I półroczu 2006 roku była wyższa o 35%.

Inwestycyjny portfel papierów wartościowych tworzą głównie polskie skarbowe papiery wartościowe i w mniejszej części nominowane w walutach obcych papiery rządowe i instytucji finansowych. W I półroczu br. nastąpił spadek nadwyżek złotych pozostających do zainwestowania w aktywa skarbowe Banku. Bieżąca polityka inwestycyjna była dostosowana do sytuacji występującej na rynku Skarbowych Papierów Wartościowych. W warunkach wzrostu rentowności pozytywny wpływ na wynik miały zawarte transakcje zabezpieczające.

W ramach przyjętej strategii zarządzania ryzykiem finansowym Bank zawierał transakcje równoważące ryzyko stopy procentowej, walutowe i płynności generowane w skali całego Banku. Z punktu widzenia zarządzania płynnością walutową należy odnotować spowolnienie tempa wzrostu niedoborów funduszy nominowanych w CHF. Według stanu na koniec I półrocza zobowiązania Banku w CHF zrealizowane za pośrednictwem transakcji CIRS wyniosły 4,5 mld CHF a pozyskane środki były przeznaczone na sfinansowanie działalności kredytowej.

### 6.2.5 Działalność maklerska

Na koniec czerwca 2007 roku DM PKO BP prowadził łącznie 349,4 tys. rachunków, z tego 94,2 tys. rachunków pieniężnych i papierów wartościowych oraz 255,2 tys. rachunków rejestrowych. W odniesieniu do stanu na koniec I półrocza 2006 roku liczba rachunków pieniężnych i papierów wartościowych wzrosła o 11,1 tys. szt., natomiast liczba rachunków rejestrowych zmniejszyła się o 60 tys. szt., głównie w związku z wykupem obligacji skarbowych i mniejszym zainteresowaniem proponowaną ofertą obligacyjną.

W I półroczu 2007 roku Dom Maklerski PKO BP:

- wykorzystując dobrą koniunkturę na rynku kapitałowym zrealizował obroty na rynku akcji w wysokości 16,2 mld zł, o 4,3 mld zł wyższe niż rok wcześniej (6,6% udziału w obrotach rynku); pełniąc funkcję animatora na rynku akcji DM osiągnął 4,4 mld zł obrotu, liczba podpisanych umów ze spółkami i GPW w zakresie pełnienia funkcji animatora rynku i emitenta wyniosła odpowiednio 57 i 36, co daje DM pozycję lidera,



- utrzymał pozycję lidera na rynku obligacji realizując 877,6 mln zł obrotu (44,2% udziału w obrotach rynku obligacji),
- zrealizował obroty na rynku opcji na poziomie 68,9 tys. szt., co dało w czerwcu br. 23,8% udziału i awans na I pozycję na rynku (w I półroczu udział ten wyniósł 18,4%, dając II miejsce na rynku),
- zrealizował obroty na rynku kontraktów terminowych na poziomie 371,9 tys. sztuk (4,9% udziału w rynku), co oznacza dynamikę obrotów na poziomie 120% w odniesieniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, tj. wyższym o 9 pp. od dynamiki GPW,
- w ramach uczestnictwa na rynku pierwotnym: przeprowadził z sukcesem pierwszą ofertę publiczną akcji ELEKTROTIM S.A., Makarony Polskie S.A. oraz ofert publicznych dla spółek Projprzem S.A i TIM S.A, Internet Group S.A., Centrostal na łączną wartość 571,2 mln zł oraz dodatkowo przeprowadził dla EMC Instytut Medyczny S.A. emisję prywatną kierowaną o wartości 5,8 mln zł; ponadto DM podpisał umowy z 2 spółkami na przygotowanie pierwszej oferty publicznej,
- rozszerzył ofertę produktową o 7 funduszy inwestycyjnych.

### 6.2.6 Kadry Banku

Zatrudnienie w PKO BP SA wg stanu na 30 czerwca 2007 roku wynosiło 31.309 etatów i było niższe o 646 etatów, tj. o 2%, w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2006 roku.

#### System wynagrodzeń

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

W I półroczu 2007 roku kontynuowano działania mające na celu zwiększanie konkurencyjności poziomu wynagrodzeń w Banku w relacji do sektora bankowego. Dążono do powiązania wysokości wynagrodzenia z indywidualnymi efektami pracy pracownika, poprzez przebudowę systemu motywacyjnego w celu dostosowania do nowych rozwiązań organizacyjno-funkcjonalnych w Banku. Przyjęte rozwiązania mają na celu wzmocnienie motywacyjnego oddziaływania wynagrodzeń na działania biznesowe oraz osiąganie korzystnych wyników ekonomicznych i wzrost efektywności pracy.

#### Szkolenia

W I połowie 2007 roku szkoleniami grupowymi i indywidualnymi objęto około 33 tys. uczestników, w tym prawie 24 tys. stanowili uczestnicy szkoleń wewnętrznych, prowadzonych przez wykładowców wewnętrznych. Blisko 2 tys. uczestników wzięło udział w szkoleniach dla wyższej i średniej kadry kierowniczej Banku.

### 6.2.7 Sieć sprzedaży

Tabela 24. Sieć sprzedaży PKO BP SA według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku

Wyszczególnienie	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006	Zmiana od:	
				31.12.2006	30.06.2006
<b>Liczba placówek ogółem</b>	<b>1 233</b>	<b>1 239</b>	<b>1 248</b>	<b>-6</b>	<b>-15</b>
- w Obszarze Rynku Detalicznego:	1 150	1 156	1 165	-6	-15
Regionalne Oddziały Detaliczne	12	12	12	0	0
oddziały samodzielne	574	574	574	0	0
oddziały podporządkowane	564	570	579	-6	-15
- w Obszarze Rynku Korporacyjnego:	83	83	83	0	0
Regionalne Oddziały Korporacyjne	13	13	13	0	0
Zespoły Klienta Korporacyjnego	-	13	13	-13	-13
Centra Korporacyjne	70	57	57	13	13
<b>Liczba agencji</b>	<b>2 260</b>	<b>2 277</b>	<b>2 285</b>	<b>-17</b>	<b>-25</b>
<b>Liczba bankomatów</b>	<b>2 088</b>	<b>2 024</b>	<b>1 863</b>	<b>64</b>	<b>225</b>

W I półroczu br. bankomaty PKO BP zrealizowały około 115 mln transakcji wypłat gotówki na kwotę ponad 30 mld zł. Liczba terminali samoobsługowych dostępnych dla klientów w sieci oddziałów PKO BP wyniosła 190 sztuk.

W I półroczu 2007 roku udostępniono bankomaty PKO BP klientom Banku Pocztowego.



### Bankowość elektroniczna

Na dzień 30 czerwca 2007 roku liczba rachunków z dostępem do usług bankowości elektronicznej PKO Inteligo wynosiła ponad 1,5 mln, natomiast liczba rachunków bieżących Inteligo wyniosła 627 tys. Liczba transakcji przeprowadzonych za pośrednictwem bankowości elektronicznej wykazuje rosnący udział w transakcjach ogółem przeprowadzanych przez klientów Banku. Wskaźnik migracji transakcji bezgotówkowych do kanałów elektronicznych wzrósł z 51,6% na koniec stycznia br. do 60,9% na 30.06.2007 roku.

W I półroczu br. PKO BP udostępnił klientom Inteligo posiadającym rachunki w O-ZSI możliwość zakupu jednostek funduszy inwestycyjnych PKO/CREDIT SUISSE, zarządzanych przez PKO TFI.

Od lutego br. oferta konta Inteligo została wzbogacona o 3 nowe fundusze inwestycyjne: Rynku Pieniężnego, Obligacji Extra i Akcji Nowa Europa.

## **7. DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁYCH SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ<sup>4</sup>**

### **Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA**

Spółka od 2006 roku prowadzi działalność w obszarze *venture capital*.

- Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec czerwca 2007 roku wyniosła 12.388 tys. zł.
- Na koniec I półrocza 2007 roku Spółka osiągnęła stratę netto w kwocie 2.020 tys. zł (w analogicznym okresie 2006 roku Spółka osiągnęła stratę netto w wysokości 1.081 tys. zł). Utrzymująca się strata wynika z charakteru prowadzonej przez Spółkę działalności.
- Na koniec czerwca 2007 roku Towarzystwo zarządzało portfelem inwestycyjnym w wysokości 11,5 mln zł, obejmującym zaangażowanie w spółkę FINDER SA i w spółkę P.L. ENERGIA SA. W stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku wartość portfela inwestycyjnego wzrosła o 1,7 mln zł w związku z nabyciem akcji spółki P.L. ENERGIA SA i sprzedażą udziałów spółki INTER FINANCE Polska Sp. z o.o.

### **Bankowy Fundusz Leasingowy SA**

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

- Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej BFL SA (BFL SA oraz jej spółka zależna Bankowy Leasing Sp. z o.o.) po I półroczu 2007 roku wyniosła 44.345 tys. zł.
- I półrocze 2007 roku Grupa zakończyła zyskiem netto w kwocie 4.356 tys. zł (w analogicznym okresie 2006 roku Spółka BFL SA wypracowała zysk netto w wysokości 4.359 tys. zł).
- W I półroczu 2007 roku Spółka zrealizowała umowy leasingu o łącznej wartości 648,4 mln zł, co oznacza wzrost o 82,9% w stosunku do I półrocza 2006 roku. Wysoka dynamika wzrostu wartości zrealizowanych umów leasingu wynika z dynamicznego rozwoju rynku leasingowego.
- Łączna bilansowa wartość inwestycji leasingowanych przez Spółkę na koniec czerwca 2007 roku wynosiła 1.218,1 mln zł (gdy na koniec czerwca 2006 roku wynosiła 739 mln zł). Pod względem wartości netto środków trwałych oddanych w leasing Spółka zajmowała na koniec I półrocza 2007 roku 8 pozycję (wg danych publikowanych przez Związek Przedsiębiorstw Leasingowych).

### **Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA**

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

- Wartość kapitałów własnych Spółki na dzień 30 czerwca 2007 roku wyniosła 30.137 tys. zł.
- Na koniec czerwca 2007 roku Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 9.350 tys. zł (w analogicznym okresie 2006 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 6.148 tys. zł). Wzrost zysku wynika głównie z rozszerzenia oferty produktowej Spółki.

<sup>4</sup> Dane finansowe spółek Grupy Kapitałowej PKO BP SA prezentowane są zgodnie ze sprawozdaniami finansowymi spółek sporządzonymi według MSR/MSSF.



- Udział Spółki w rynku akceptacji kart płatniczych pod względem posadowionych terminali zwiększył się do poziomu 34,5% (według stanu na koniec I półrocza 2006 roku udział w rynku wynosił 30%). Liczba terminali eService na koniec czerwca 2007 roku wynosiła 41.415 sztuk, co oznacza wzrost o 14,9% w stosunku do stanu na koniec 2006 roku.
- W I półroczu 2007 roku w terminalach eService przetworzono 45,7 mln sztuk transakcji na kwotę 6,8 mld zł, co stanowi wzrost wartości przetworzonych transakcji o 30,6% w stosunku do I półrocza 2006 roku. Pod względem wartości wygenerowanych transakcji kartowych szacowany przez Spółkę udział w rynku na koniec czerwca 2007 roku wynosił 30,7% (przy 26% udziale w rynku na koniec czerwca 2006 roku).

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

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

- Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec czerwca 2007 roku wyniosła 208.359 tys. zł.
- Na koniec czerwca 2007 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 1.295 tys. zł (w analogicznym okresie 2006 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 4.275 tys. zł).
- Poziom wynajęcia powierzchni biurowych i handlowych w budynku CFP w 2007 roku podlegał niewielkim zmianom i wynosił na koniec I półrocza 2007 roku 98,1% (oraz 99% na koniec I półrocza 2006 roku).

### **Inteligo Financial Services SA**

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

- Wartość kapitałów własnych Spółki po I półroczu 2007 roku wyniosła 82.065 tys. zł.
- Spółka I półrocze 2007 roku zamknęła zyskiem netto w kwocie 6.955 tys. zł (w analogicznym okresie 2006 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 6.253 tys. zł).
- Wartość depozytów klientów PKO BP korzystających z rachunku Inteligo w I półroczu 2007 roku wzrosła o 74 mln zł w stosunku do końca 2006 roku, osiągając na koniec czerwca 2007 roku wartość 1.907 mln zł.
- Na koniec I półrocza 2007 roku Spółka udostępniała systemy bankowości elektronicznej dla około 1,5 mln klientów PKO BP korzystających z usługi PKO Inteligo oraz obsługiwała ponad 558 tys. klientów w ramach oferty konto Inteligo.
- W styczniu 2007 roku Spółka podpisała z Bankiem Pocztowym SA umowę obsługi teleinformatycznej tego banku w celu umożliwienia Bankowi Pocztowemu SA prowadzenia i utrzymania elektronicznych dostępu do rachunków bankowych dla swoich klientów.
- W lutym 2007 roku Spółka uzyskała wpis do rejestru przedsiębiorstw telekomunikacyjnych prowadzonego przez Urząd Komunikacji Elektronicznej.

### **KREDOBANK SA**

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

- Wartość kapitałów własnych KREDOBANK SA na dzień 30 czerwca 2007 roku wyniosła 134.558,7 tys. zł (241.925 tys. UAH)<sup>5</sup>.
- Na koniec czerwca 2007 roku KREDOBANK SA wypracował zysk netto w kwocie 2.535,8 tys. zł (4.559,2 tys. UAH). W analogicznym okresie 2006 roku KREDOBANK SA wypracował zysk netto w kwocie 7.030 tys. zł (12.639 tys. UAH). Spadek wyniku jest spowodowany wyższymi kosztami działania Spółki ponoszonymi w związku z rozwojem Banku.
- Portfel kredytowy Banku (brutto) od początku 2007 roku zwiększył się o 227,0 mln zł (408,1 mln UAH), czyli o 16,3% i wynosił na koniec czerwca 2007 roku 1.615,7 mln zł (2.904,9 mln UAH).
- W I półroczu 2007 roku depozyty zwiększyły się o 159,0 mln zł (285,9 mln UAH), czyli o 12,2% i wg stanu na koniec czerwca 2007 roku wyniosły 1.460,3 mln zł (2.625,5 mln UAH).

<sup>5</sup> Wszystkie wartości finansowe KREDOBANK SA na 30 czerwca 2007 roku i 30 czerwca 2006 roku zostały przeliczone wg średniego kursu NBP z 30 czerwca 2007 roku (1 UAH = 0,5562 PLN).



- Według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku sieć placówek KREDOBANK SA obejmowała 23 oddziały oraz 136 filii w 18 z 24 obwodów Ukrainy oraz w Autonomicznej Republice Krym. W ciągu I półrocza br. sieć placówek wzrosła o 3 oddziały i 30 filii.
- W styczniu 2007 roku KREDOBANK SA otrzymał od PKO BP pożyczkę podporządkowaną w wysokości 7,5 mln USD z terminem zwrotu do 30 stycznia 2015 roku.
- W lutym br. KREDOBANK SA wyemitował 25.000 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 25 mln UAH i o końcowym terminie wykupu 20 lutego 2012 roku. Wszystkie obligacje zostały sprzedane klientom na rynku ukraińskim.
- W dniu 7 maja 2007 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KREDOBANK SA podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego KREDOBANK SA o kwotę 176.750.000 UAH (tj. o 98,3 mln zł) poprzez dodatkową emisję akcji.

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

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

Projekty developerskie PKO Inwestycje Sp. z o.o. realizuje samodzielnie lub poprzez swoje spółki zależne.

Obecnie realizowane są następujące projekty: „Marina Mokotów” i „Nowy Wilanów” w Warszawie, „Neptun Park” w Gdańsku Jelitkowie oraz „Kuzmińska” w Kijowie.

- Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej PKO Inwestycje Sp. z o.o. (PKO Inwestycje Sp. z o.o. i jej spółki zależne) po I półroczu 2007 roku wyniosła 59.989 tys. zł. Spadek kapitałów własnych w stosunku do stanu na koniec 2006 roku wynika głównie ze zmiany ujęcia księgowego dopłat dokonanych przez PKO Inwestycje Sp. z o.o. do swoich spółek zależnych (przebieganie dopłat z kapitałów do zobowiązań).
- Grupa Kapitałowa PKO Inwestycje Sp. z o.o. w I półroczu 2007 roku poniosła stratę netto w kwocie 9.268 tys. zł (w analogicznym okresie 2006 roku Grupa poniosła stratę netto w wysokości 520 tys. zł).

### **Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY SA**

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

- Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej PTE BANKOWY SA (PTE BANKOWY SA oraz jej spółka zależna Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o.) na dzień 30 czerwca 2007 roku wyniosła 104.028 tys. zł.
- Grupa Kapitałowa PTE BANKOWY SA na koniec czerwca 2007 roku wypracowała zysk netto w kwocie 9.626 tys. zł (w analogicznym okresie 2006 roku Grupa wypracowała zysk netto w wysokości 9.940 tys. zł).
- Na koniec czerwca 2007 roku wartość aktywów Bankowego OFE wynosiła 4.328 mln zł, co oznacza wzrost w stosunku do końca 2006 roku o 16,8% (czyli o 3,8 pp. wyższy niż w I półroczu 2006 roku).
- Według stanu na 30 czerwca 2007 roku liczba prowadzonych rachunków członków Bankowego OFE wynosiła 472.320 sztuk.
- Na koniec I półrocza 2007 roku pod względem wartości aktywów, jak i liczby prowadzonych rachunków, Bankowy OFE zajmował 8 miejsce na rynku funduszy emerytalnych (identycznie jak na koniec I półrocza 2006 roku).

### **PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA**

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

- Wartość kapitałów własnych Towarzystwa na dzień 30 czerwca 2007 roku wyniosła 73.682 tys. zł.
- Na koniec czerwca 2007 roku Towarzystwo wypracowało zysk netto w kwocie 49.165 tys. zł (w analogicznym okresie 2006 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 30.254 tys. zł).
- Wartość aktywów Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wyniosła na koniec czerwca 2007 roku 14,6 mld zł, co dawało Spółce 10,4% udział w rynku funduszy inwestycyjnych i plasowało Spółkę na 4 miejscu (według danych na koniec czerwca 2006 roku Spółka posiadała 8,19% udział w rynku funduszy inwestycyjnych i zajmowała 4 miejsce na rynku funduszy inwestycyjnych).



- W I półroczu 2007 roku PKO TFI SA wprowadziło do oferty 2 nowe fundusze: PKO/CREDIT SUISSE Strategicznej Alokacji - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty oraz PKO/CREDIT SUISSE Parasolowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z subfunduszami PKO/CREDIT SUISSE Akcji Plus, PKO/CREDIT SUISSE Zrównoważony Plus, PKO/CREDIT SUISSE Stabilnego Wzrostu Plus oraz PKO/CREDIT SUISSE Papierów Dłużnych Plus.

## 8. ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Zarządzanie ryzykiem jest jednym z najważniejszych procesów wewnętrznych w Grupie Kapitałowej PKO BP SA. Zarządzanie ryzykiem ma na celu zapewnienie odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa oraz rentowności działalności kredytowej w zmieniającym się otoczeniu prawnym i ekonomicznym. Wśród kluczowych obszarów ryzyka występujących w działalności Grupy PKO BP SA znajdują się: ryzyko kredytowe, rynkowe oraz operacyjne. Poniżej przedstawiono krótką charakterystykę tych obszarów, w tym mechanizmów ich zarządzania.

Analiza ryzyka kredytowego stosowana jest w spółkach Grupy Kapitałowej Banku, w których występuje istotne ryzyko kredytowe. W I połowie 2007 roku Bank dokonał przeglądu regulacji wewnętrznych BFL SA i KREDOBANK SA dotyczących zarządzania ryzykiem kredytowym pod kątem spójności z zasadami zarządzania ryzykiem kredytowym w Banku. W wyniku przeglądu wydano szereg zaleceń, które aktualnie są przedmiotem sukcesywnej implementacji w tych spółkach.

### Profil ryzyka finansowego Banku w I półroczu 2007 roku

Ze względu na strukturę Grupy Kapitałowej ryzyko finansowe generowane jest głównie przez podmiot dominujący Grupy - PKO BP SA. W minionym półroczu miary ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego w Banku kształtowały się na poziomie nie stanowiącym zagrożenia. Bank posiada stabilną bazę depozytową oraz portfel płynnych papierów wartościowych, które decydują o tym, że jest bankiem o odpowiedniej płynności finansowej. Jednocześnie w bieżącym półroczu Bank zamieniał płynność złotową na płynność walutową w celu sfinansowania akcji kredytowej w walutach obcych.

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

Zasady zarządzania ryzykiem operacyjnym w spółkach są zgodne z zasadami obowiązującymi w tym zakresie w Banku. W I półroczu br. spółki Grupy Kapitałowej Banku kontynuowały wdrażanie systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym, rozpoczęte w 2006 roku.

## 9. ZASADY ZARZĄDZANIA KAPITAŁEM

W I półroczu 2007 roku w ramach działań dostosowawczych do wymagań dyrektywy o wymogach kapitałowych Bank opracował i zatwierdził regulacje określające zasady zarządzania kapitałem (obowiązujące od 1.01.2008 roku).

Zarządzanie kapitałem w Grupie Kapitałowej Banku ma na celu utrzymywanie w sposób ciągły kapitału na poziomie adekwatnym do profilu ryzyka działalności Grupy oraz zwiększanie rentowności Grupy Kapitałowej Banku i jego wartości dla akcjonariuszy. Procesy zarządzania kapitałem własnym w Banku obejmują:

- utrzymywanie w sposób ciągły kapitału własnego na adekwatnym poziomie,
- dokonywanie oceny adekwatności kapitału własnego Banku,
- realizację pożądaných przez Bank celów kapitałowych,
- ocenę rentowności poszczególnych centrów zysku Banku i poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej Banku,
- monitoring poziomu współczynnika wypłacalności.

Raporty z procesu zarządzania są przekazywane w celach informacyjnych do Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami.

Kapitał własny Banku jest traktowany jako suma następujących składników:

- kapitałów: podstawowego, zapasowego, rezerwowego,
- funduszu ogólnego ryzyka na niezidentyfikowane ryzyko działalności bankowej,
- niezrealizowanych strat na instrumentach dłużnych i kapitałowych zakwalifikowanych jako dostępnych do sprzedaży (DDS),
- niezrealizowanych zysków na instrumentach dłużnych i kapitałowych zakwalifikowanych jako DDS (w wysokości 60% wartości przed opodatkowaniem),





- zobowiązań podporządkowanych,
- wyniku finansowego w trakcie zatwierdzania,
- wyniku z lat ubiegłych,
- bieżącego wyniku finansowego netto.

Największy udział w funduszach własnych mają fundusze podstawowe, w tym składniki funduszy zasadniczych (fundusz statutowy, zapasowy i rezerwowy). Wśród pozycji pomniejszających fundusze własne natomiast, największy udział mają wartości niematerialne wycenione według wartości bilansowej oraz zaangażowania kapitałowe Banku w instytucje finansowe i kredytowe (BFL SA, PTE Bankowy SA, BTK SA, PKO TFI SA, Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.) oraz banki (Kredobank SA, Bank Pocztowy).

Bank uwzględni we współczynniku wypłacalności wymogi kapitałowe z tytułu ryzyk:

- kredytowego,
- rynkowego,
- rozliczenia (dostawy oraz kontrahenta).

Bank podlega przepisom w zakresie poziomu współczynnika wypłacalności oraz wymogów kapitałowych określonym w ustawie „Prawo bankowe” oraz Uchwałach KNB nr 1/2007, 2/2007, 3/2007, 4/2007 z dnia 13 marca 2007 roku.

W analizowanym okresie Grupa Kapitałowa PKO BP SA nie odnotowała przekroczeń w powyższym zakresie. Współczynnik wypłacalności na dzień 30 czerwca 2007 roku ukształtował się na poziomie 11,18%, co oznacza spadek o 0,62 pp. w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku. Spadek współczynnika wypłacalności był spowodowany:

- dynamicznym wzrostem portfela kredytowego, co przełożyło się na wzrost wymogu kapitałowego o 19%,
- wzrostem pozycji pomniejszających fundusze własne Grupy, w tym wartości niematerialnych o ponad 60 mln zł oraz zaangażowania kapitałowego w banki i instytucje finansowe w wysokości ponad 29 mln zł.

## 10. GŁÓWNE INWESTYCJE KAPITAŁOWE

Główne inwestycje kapitałowe PKO BP SA i jego spółek zależnych, dotyczące nabycia akcji i udziałów w innych jednostkach podporządkowanych, zostały przedstawione w punkcie 3.2 Sprawozdania.

## 11. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Zestawienie znaczących transakcji PKO BP z jednostkami podporządkowanymi, w tym zadłużenie kredytowe tych spółek wobec Banku według stanu na 30 czerwca 2007 roku, zostało przedstawione w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej PKO BP.

### **Umowy o subemisję oraz gwarancje udzielone podmiotom zależnym**

W dniu 15 czerwca 2007 roku nastąpiło rozwiązanie Umowy Organizacji, Prowadzenia i Obsługi Programu Emisji Obligacji zawartej przez PKO BP ze spółką zależną Bankowy Fundusz Leasingowy SA w dniu 20 czerwca 2006 roku.

Obecnie emisje obligacji Bankowego Funduszu Leasingowego SA reguluje Umowa Organizacji, Prowadzenia i Obsługi Programu Emisji Obligacji podpisana przez PKO BP w dniu 14 grudnia 2006 roku na kwotę do 500 mln zł, przy czym do 30 czerwca 2007 roku Spółka ma prawo do emitowania obligacji tylko do wartości 350 mln zł.

Według stanu na 30 czerwca 2007 roku Bankowy Fundusz Leasingowy SA wyemitował obligacje na łączną kwotę 350 mln zł, w tym obligacje o wartości 229.150 tys. zł zostały sprzedane na rynku wtórnym a obligacje o wartości 120.850 tys. zł objął PKO BP.

W kwietniu 2007 roku PKO BP udzielił spółce Bankowy Fundusz Leasingowy SA:

- gwarancji do wysokości 57 mln EUR na rzecz Europejskiego Banku Inwestycyjnego z siedzibą w Luksemburgu na zabezpieczenie zobowiązań Spółki z tytułu otrzymanego kredytu; gwarancja została wystawiona na okres do dnia 31 marca 2017 roku,
- gwarancji do wysokości 22 mln zł na rzecz Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju na zabezpieczenie zobowiązań Spółki z tytułu otrzymanej pożyczki; gwarancja została wystawiona na okres do dnia 30 czerwca 2013 roku.



## 12. WSPÓŁPRACA MIĘDZYNARODOWA

### Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju

W I półroczu 2007 roku Bankowy Fundusz Leasingowy SA uruchomił kolejną transzę środków w wysokości 20 mln zł w ramach pożyczki przyznanej przez EBOiR w 2005 roku w kwocie 60 mln zł. Według stanu na 30 czerwca 2007 roku łączna wartość środków wykorzystanych przez Spółkę z ww. pożyczki wyniosła 40 mln zł. Środki przekazywane w ramach projektu „The EU/EBRD SME Finance Facility”, których źródłem jest m.in. Komisja Europejska, przeznaczone są na rozwój małych i średnich przedsiębiorstw.

### Współpraca z instytucjami zagranicznymi

W I półroczu 2007 roku, Bank podpisał:

- umowę ISDA oraz dwa załączniki wsparcia kredytowego (Credit Support Annex) do uprzednio zawartych umów ISDA, z bankami zagranicznymi,
- umowę ramową TBMA/ISMA Global Repurchase Master Agreement oraz umowę LVP z bankami zagranicznymi,
- umowę pożyczki podporządkowanej w wysokości 7,5 mln USD dla KREDOBANKU.

### Współpraca z agencjami ratingowymi

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

- W dniu 24 lutego 2007 roku agencja ratingowa Moody's Investors Service przyznała Bankowi dwie nowe oceny ratingowe: Aaa – Długookresowa ocena depozytów w walucie krajowej z perspektywą stabilną oraz P-1 – Krótkookresowa ocena depozytów w walucie krajowej z perspektywą stabilną. Nowe oceny zostały przyznane w związku z wdrożeniem nowej metodologii JDA (pozyskanie wsparcia zewnętrznego) oraz aktualizacją metodologii BFSR (wewnętrzna siła finansowa banku).
- W dniu 8 marca 2007 roku został przesłany do Banku raport agencji ratingowej Capital Intelligence informujący o podwyższeniu oceny siły finansowej PKO BP SA z BBB- do BBB z perspektywą stabilną. Raport został datowany na luty 2007. Zmianę oceny agencja uzasadniła systematycznym wzrostem zyskowności. Dodatkowo podkreślono poprawiającą się jakość portfela kredytowego oraz przejrzystość sprawozdawczą.
- W dniu 11 kwietnia 2007 roku agencja informacyjna Reuters ogłosiła, iż agencja ratingowa Moody's Investors Service obniżyła PKO BP SA rating długookresowej oceny depozytów w walucie krajowej z Aaa do Aa2 (pozostałe oceny nie uległy zmianie). Zmianę oceny agencja Moody's uzasadniła zmianą metodologii oceny JDA.

Tabela 25. Oceny ratingowe przyznane PKO BP SA wg stanu na 30 czerwca 2007 roku

<b>FITCH RATINGS</b>	
Ocena wsparcia	2
<b>STANDARD AND POOR'S</b>	
Długookresowa ocena zobowiązań w walucie krajowej	BBBpi
<b>MOODY'S INVESTORS SERVICE</b>	
Długookresowa ocena depozytów w walucie zagranicznej	A2 z perspektywą stabilną
Krótkookresowa ocena depozytów w walucie zagranicznej	Prime-1 z perspektywą stabilną
Długookresowa ocena depozytów w walucie krajowej	Aa2 z perspektywą stabilną
Krótkookresowa ocena depozytów w walucie krajowej	Prime-1 z perspektywą stabilną
Siła finansowa	C z perspektywą stabilną
<b>CAPITAL INTELLIGENCE</b>	
Długookresowa ocena zobowiązań w walucie zagranicznej	BBB+
Krótkookresowa ocena zobowiązań w walucie zagranicznej	A2
Siła w skali krajowej	BBB
Ocena wsparcia	2
Perspektywa utrzymania oceny	Stabilna



- W czerwcu 2007 roku międzynarodowa agencja Standard & Poor's podtrzymała przyznane KREDOBANK SA w 2006 roku następujące oceny ratingowe:
  - długookresowy *rating* kredytowy w skali międzynarodowej – „B”,
  - prognoza – „Stabilna”,
  - krótkookresowy rating kredytowy w skali międzynarodowej – „B”,
  - rating w skali ukraińskiej - "uaBBB".

### **13. RELACJE INWESTORSKIE**

#### Skład akcjonariatu

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

Na dzień 30 czerwca 2007 roku Skarb Państwa posiadał 514.943.765 akcji Banku.

Udział procentowy ww. akcjonariusza w kapitale zakładowym PKO BP oraz w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Banku na dzień sporządzenia sprawozdania wynosi 51,49%.

#### Zmiany w statucie Banku

W dniu 26 kwietnia 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie zmiany Statutu PKO BP oraz upoważniło Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu.

Wprowadzone zmiany dotyczyły:

- rozszerzenia przedmiotu działalności Banku o świadczenie usług w zakresie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,
- obowiązku zwołania przez Zarząd Walnego Zgromadzenia, w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, w przypadku, gdy wskutek wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej, liczba członków zmniejszy się poniżej sześciu,
- likwidacji stanowiska Wiceprezesa I Zastępcy Prezesa Zarządu,
- zwiększenia maksymalnej liczby członków Zarządu z ośmiu do dziewięciu,
- wykreślenia zapisu o składaniu oświadczeń w imieniu Banku przez dwóch prokurentów łącznie,
- usunięciu postanowienia, jako formy podejmowania decyzji przez Zarząd,
- dodaniu spraw prawnych do zakresu spraw podlegających Prezesowi Zarządu,
- zmiany zakresu spraw podlegających członkowi Zarządu, na którego powołanie wyraziła zgodę Komisja Nadzoru Finansowego na zarządzanie ryzykiem, w tym ryzykiem kredytowym (poprzednio zakres ten obejmował strategię i planowanie, organizację i restrukturyzację, relacje inwestorskie i sprawy prawne),
- wprowadzenie wymogu uzyskania zgody Rady Nadzorczej na powołanie i odwołanie dyrektora i zastępców dyrektora komórki kontroli wewnętrznej.

Tekst jednolity Statutu PKO BP został przekazany do wiadomości publicznej w dniu 26 czerwca br. raportem bieżącym nr 29/2007, a także zamieszczony na stronie internetowej Banku.

#### Ład korporacyjny

Raportem bieżącym nr 28/2007 z dnia 22 czerwca 2007 roku Bank przekazał Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oświadczenie Zarządu PKO BP, dotyczące przestrzegania zasad ładu korporacyjnego w spółce wraz z komentarzem do dokumentu „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005”, przyjęte przez Radę Nadzorczą Banku. Z powyższych dokumentów wynika, że PKO BP SA przestrzega wszystkich zasad ładu korporacyjnego dla spółek akcyjnych będących emitentami akcji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, które dopuszczone są do obrotu giełdowego na rynku urzędowym, za wyjątkiem zasad nr: 5, 28, 38, które PKO BP SA przestrzega częściowo oraz zasady nr 20, której nie przestrzega.

Szczegółowe uzasadnienie odnośnie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego lub przyczyn nieprzestrzegania niektórych z nich, zostało przedstawione w komentarzu, stanowiącym załącznik do oświadczenia.

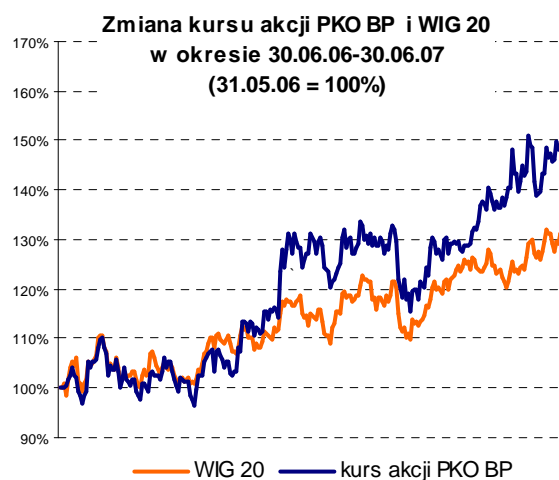
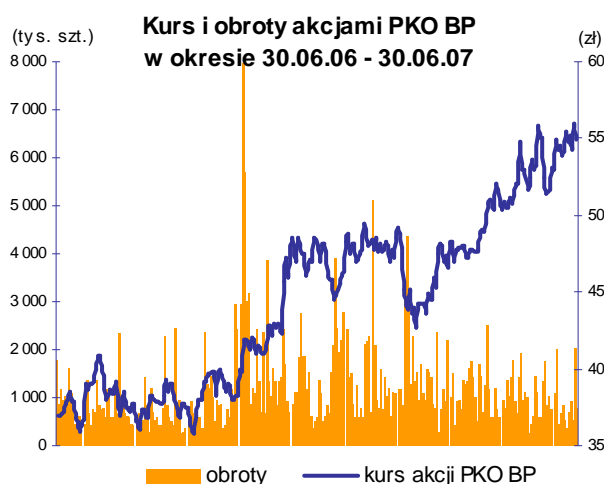


### Kurs akcji PKO BP SA

W I półroczu 2007 roku średni kurs akcji PKO BP wyniósł 49,03 zł (wobec 34,59 zł w I półroczu 2006 roku) i charakteryzował się stałą tendencją wzrostową. Najwyższy jego poziom (56,00 zł) zanotowano w dniu 28 czerwca 2006 roku. Wpływ na kształtowanie się cen akcji Banku miały tendencje koniunktury na GPW i wyniki finansowe Banku.

	I półr. 2007	I półr. 2006
Kurs akcji PKO BP na początek okresu (zł)	47,00	29,00
Kurs akcji PKO BP na koniec okresu (zł)	54,90	37,00
Dywidenda przypadająca na 1 akcję (zł)*	-	-
<b>Zwrot dla akcjonariusza</b>	<b>16,8%</b>	<b>27,6%</b>
<b>Zwrot dla akcjonariusza (zannualizowany)</b>	<b>33,9%</b>	<b>55,6%</b>

\*) wypłata dywidendy za 2006 rok w wysokości 0,98 zł na jedną akcję nastąpiła w dniu 2 sierpnia 2007 roku.



## 14. PROMOCJA USŁUG I BUDOWA WIZERUNKU GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU

Działalność promocyjna Grupy prowadzona w I półroczu 2007 roku ukierunkowana była na:

- intensyfikację działań promocyjnych obejmujących strategiczne oraz inne istotne z punktu widzenia interesu Grupy Kapitałowej produkty i usługi,
- podniesienie i prestiżu marki PKO BP,
- umacnianie wizerunku Banku wśród akcjonariuszy i klientów jako lidera bankowości w Polsce.

Bank jako mecenas i sponsor wspierał organizowanie głośnych wydarzeń kulturalnych, sportowych, przedsięwzięć społecznych i lokalnych w ramach programów sponsorskich:

- „PKO Bank Polski Kulturze Narodowej”,
- „PKO Bank Polski Blisko Ciebie”,
- „PKO Bank Polski Reprezentacji Olimpijskiej”.

Nagrody i wyróżnienia przyznane spółkom Grupy:

- Srebrna Nagroda Rock Award 2006 przyznana przez MasterCard za zbudowanie portfela obejmującego ponad pół miliona kart kredytowych tego systemu (marzec),
- pierwsze miejsce w rankingu „100 najcenniejszych firm w kraju” organizowanym przez tygodnik „Newsweek” (kwiecień),
- Marka Najwyższej Reputacji – PKO BP po raz drugi zdobył ten tytuł w rankingu reputacji marek Premium Brand 2006 w kategorii finanse zorganizowanym przez MMT Management pod patronatem miesięcznika FORBES (czerwiec),
- Główna Nagroda w rankingu miesięcznika BANK „50 największych banków w Polsce 2007” oraz nagroda za zajęcie I miejsca w kategorii „Banki w sieci” (czerwiec),
- Rock Awards 2006 – dla Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA złota nagroda za wyjątkowy wkład w rozwój sieci akceptacji kart w Polsce oraz srebrna nagroda za wdrożenie akceptacji kart mikroprocesowych, przyznawane przez MasterCard Europe,



- zajęcie przez KREDOBANK SA I miejsca w kategorii firma roku w dziedzinie konsultingu i inwestowania w ramach konkursu „Rycerz Galicki 2006”,
- zajęcie przez KREDOBANK SA I miejsca w kategorii inwestycja zagraniczna w ramach konkursu „Inwestor roku 2006” zorganizowanego przez administrację państwową oraz Izbę Przemysłowo-Handlową we Lwowie,
- tytuł „Mecenas Gazel Biznesu” dla Bankowego Funduszu Leasingowego SA.

Ponadto PKO BP, jako pierwszy bank w Polsce, uzyskał certyfikat ISO/IEC 27001:2005 potwierdzający zgodność Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji z normą ISO/IEC 27001:2005 (luty).

## 15. WŁADZE PKO BP SA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Skład Zarządu w okresie sprawozdawczym:

Tabela 26. Skład Zarządu w I półroczu 2007 roku

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania
1.	Sławomir Skrzypek	wiceprezes Zarządu Banku	▪ 20.12.2005 r. powołany na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r.
		p.o. prezesa Zarządu Banku	▪ 29.09.2006 r. ▪ złożył rezygnację z pełnienia tych funkcji z dniem 10.01.2007 r.
2.	Rafał Juszcak*	członek Zarządu Banku	▪ z dniem 01.07.2006 r. powołany na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r.
		wiceprezes Zarządu Banku	▪ 29.09.2006 r.
		p.o. prezesa Zarządu Banku	▪ 11.04.2007 r.
3.	Wojciech Kwiatkowski**	wiceprezes Zarządu Banku	▪ z dniem 01.11.2006 r. powołany na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r.
4.	Jacek Obłękowski	członek Zarządu Banku	▪ 20.06.2002 r.
		wiceprezes Zarządu Banku	▪ 19.05.2005 r. powołany na następną kadencję rozpoczętą w tym dniu, ▪ 29.09.2006 r. ▪ złożył rezygnację z dniem 31.01.2007 r.
5.	Zdzisław Sokal*	członek Zarządu Banku	▪ z dniem 01.07.2006 r. powołany na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r.
		wiceprezes Zarządu Banku	▪ 29.09.2006 r. ▪ złożył rezygnację z dniem 13.03.2007 r.
6.	Marek Głuchowski	p.o. prezesa Zarządu Banku	▪ delegowany do czasowego wykonywania tych czynności od 10.01.2007 r. do 23.01.2007 r. i od 27.01.2007 r. do 10.04.2007 r.
7.	Robert Działak***	wiceprezes Zarządu Banku	▪ z dniem 23.02.2007 r. powołany na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r.
8.	Stefan Świątkowski***	wiceprezes Zarządu Banku	▪ z dniem 01.05.2007 r. powołany na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r.
9.	Adam Skowroński	wiceprezes Zarządu Banku	▪ w dniu 02.04.2007 r. delegowany do czasowego wykonywania czynności wiceprezesa Zarządu na okres od 11.04.2007 r. do 30.04.2007 r.

\* Powołani przez Radę Nadzorczą Banku w dniu 26 czerwca 2006 r.; w dniu 20 czerwca 2007 r. Rada Nadzorcza powierzyła wiceprezesowi Zarządu R. Juszcakowi pełnienie funkcji prezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19 maja 2005 r.

\*\* Powołany przez Radę Nadzorczą Banku w dniu 29 września 2006 r.

\*\*\* Powołani przez Radę Nadzorczą Banku w dniu 22 lutego 2007 r.

- W dniu 10 stycznia 2007 roku Pan Sławomir Skrzypek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu PKO BP SA, p.o. prezesa Zarządu PKO BP SA w związku z powołaniem na Prezesa Narodowego Banku Polskiego. Tego samego dnia Rada Nadzorcza PKO BP SA delegowała Pana Marka Głuchowskiego, przewodniczącego Rady Nadzorczej PKO BP SA, do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu PKO BP SA na okres do 23 stycznia 2007 roku. Z uwagi na niepowołanie przez Radę Nadzorczą w okresie od dnia 24 do dnia 26 stycznia 2007 roku w skład Zarządu Banku kandydata do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Banku, Pana Marka Głuchowskiego delegowano do czasowego wykonywania czynności prezesa Zarządu PKO BP SA od dnia 27 stycznia 2007 roku, nie dłużej niż do 10 kwietnia 2007 roku.
- W dniu 2 kwietnia 2007 roku Rada Nadzorcza PKO BP SA powierzyła z dniem 11 kwietnia 2007 roku Panu Rafałowi Juszcakowi wiceprezesowi Zarządu Banku pełnienie obowiązków prezesa Zarządu do czasu wyboru prezesa Zarządu Banku.



- W dniu 20 czerwca 2007 roku Rada Nadzorcza PKO BP SA powierzyła Panu Rafałowi Juszcakowi wiceprezesowi Zarządu Banku pełnienie funkcji prezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19 maja 2005 roku, z dniem wyrażenia przez Komisję Nadzoru Bankowego zgody na pełnienie przez Pana Rafała Juszcaka tej funkcji.

**Skład Rady Nadzorczej PKO BP SA w okresie sprawozdawczym:**

Tabela 27. Skład Rady Nadzorczej Banku w I półroczu 2007 roku

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania/ odwołania
1.	Marek Głuchowski	przewodniczący Rady Nadzorczej Banku	powołany 18.04.2006 r., od 10.01 do 23.01.2007 r. oraz od 27.01.2007 r. nie dłużej niż do 10.04.2007 r. delegowany do czasowego wykonywania czynności prezesa Zarządu
2.	Urszula Pałaszek	członek Rady Nadzorczej Banku wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Banku	powołana 19.05.2005 r. od 20.05.2005 r.
3.	Tomasz Siemiątkowski	członek Rady Nadzorczej Banku sekretarz Rady Nadzorczej Banku	powołany 18.04.2006 r. od 26.06.2006 r.
4.	Jerzy Michałowski	członek Rady Nadzorczej Banku	powołany 18.04.2006 r.
5.	Jerzy Osiatyński	członek Rady Nadzorczej Banku członek Rady Nadzorczej Banku	powołany 25.03.2002 r. powołany 19.05.2005 r., złożył rezygnację z dniem 31.01.2007 r.
6.	Adam Skowroński	członek Rady Nadzorczej Banku	powołany 18.04.2006 r., 2.04.2007 r. delegowany do czasowego wykonywania czynności wiceprezesa Zarządu Banku na okres od 11.04.2007 r. do 30.04.2007 r.
7.	Agnieszka Winnik-Kalemba	członek Rady Nadzorczej Banku	powołana 18.04.2006 r.
8.	Maciej Czapiewski	członek Rady Nadzorczej Banku	powołany 19.03.2007 r.

**Akcje Banku będące w posiadaniu władz Banku**

Akcje będące w posiadaniu członków Zarządu Banku oraz Rady Nadzorczej Banku według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku:

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji na dzień przekazania raportu
<b>I.</b>	<b>Zarząd Banku</b>				
1.	Rafał Juszcak, p.o. prezesa Zarządu Banku	-----	-----	-----	-----
2.	Robert Działak, wiceprezes Zarządu Banku	-----	-----	-----	-----
3.	Wojciech Kwiatkowski, wiceprezes Zarządu Banku	-----	-----	-----	-----
4.	Stefan Świątkowski, wiceprezes Zarządu Banku	-----	-----	-----	-----
<b>II.</b>	<b>Rada Nadzorcza Banku</b>				
1.	Marek Głuchowski, przewodniczący Rady Nadzorczej Banku	-----	-----	-----	-----
2.	Urszula Pałaszek, wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Banku	-----	-----	-----	-----
3.	Maciej Czapiewski, członek Rady Nadzorczej Banku	-----	-----	-----	-----
4.	Jerzy Michałowski, członek Rady Nadzorczej Banku	-----	-----	-----	-----
5.	Tomasz E. Siemiątkowski, sekretarz Rady Nadzorczej Banku	-----	-----	-----	-----
6.	Adam Skowroński, członek Rady Nadzorczej Banku	-----	-----	-----	-----
7.	Agnieszka Winnik-Kalemba, członek Rady Nadzorczej Banku	-----	-----	-----	-----



## Świadczenia na rzecz osób zarządzających i nadzorujących

Pełna informacja na temat wynagrodzeń i innych świadczeń na rzecz członków Zarządu Banku oraz Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym została zamieszczona w nocie nr 50 do półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **16. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

- W dniu 20 czerwca 2007 roku Rada Nadzorcza PKO BP powołała do pełnienia funkcji wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r.:
  - Aldonę Michalak z dniem 01.07. 2007 roku,
  - Mariusza Klimczaka z dniem 15.07.2007 roku,
  - Adama Skowrońskiego z dniem 23.07.2007 roku,
  - Berenikę Dudę-Uhryn z dniem 10.09.2007 roku.
- W dniu 9 lipca 2007 roku oraz w dniu 23 lipca 2007 roku PKO BP dokonał zapisów na akcje XVII emisji KREDOBANK SA w łącznej wysokości 17.353.578.610 sztuk i o łącznej wartości nominalnej 173.535.786,10 UAH. W dniu 5 września 2007 roku wyżej wymienione podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało zarejestrowane przez Ukraiński Państwowy Rejestrator we Lwowie, Komitet Wykonawczy Lwowskiej Miejskiej Rady w Rejonie Frankowskim Miasta Lwowa. Po rejestracji ww. emisji udział PKO BP w kapitale zakładowym Spółki oraz udział w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki wynosi 98,1815 %.
- W dniu 16 lipca 2007 roku Sąd Rejonowy w Łodzi zarejestrował spółkę BFL Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi o kapitale zakładowym 1.100.000 zł. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym zostały objęte przez Bankowy Fundusz Leasingowy SA („BFL”) – spółkę zależną od PKO BP.
- W dniu 16 lipca 2007 roku PKO BP otrzymał zezwolenie Narodowego Banku Ukrainy, stanowiące warunek konieczny do realizacji transakcji nabycia przez PKO BP SA akcji KREDOBANK SA należących do Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju, zgodnie z umową zawartą w dniu 20 kwietnia 2007 roku. Transakcja nabycia akcji KREDOBANK SA od EBOiR została przeprowadzona w dniu 26 lipca br. Cena nabycia wyniosła 17.348.177,00 EUR.
- W dniu 18 lipca 2007 roku, w ramach realizacji nowej strategii, PKO Bank Polski podpisał umowę o współpracy z bankiem NatWest, należącym do Royal Bank of Scotland. Celem tej współpracy jest rozwijanie nowoczesnych i przyjaznych produktów i usług finansowych dla Polaków pracujących lub zamierzających podjąć pracę w Wielkiej Brytanii. Pierwszym efektem współpracy między dwiema instytucjami będzie usługa bezpłatnych przelewów pomiędzy kontami w Polsce i Wielkiej Brytanii.
- W dniu 20 lipca 2007 roku Adam Skowroński złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej PKO BP SA z dniem 22 lipca 2007 roku w związku z powołaniem do pełnienia funkcji wiceprezesa Zarządu PKO BP SA z dniem 23 lipca 2007 roku.
- W dniu 27 lipca 2007 roku Bank zawarł z konsorcjum banków umowę kredytu konsorcjalnego we frankach szwajcarskich. Kredyt, przeznaczony na ogólne cele finansowania Banku, zostanie udzielony na następujących warunkach:
  - kwota kredytu wyniesie 950.000.000 CHF,
  - okres kredytowania wyniesie 5 lat, z dwoma opcjami przedłużenia kredytu, każdorazowo o 1 rok, za zgodą każdego z kredytodawców,
  - kredyt zostanie zaciągnięty bez zabezpieczenia,
  - oprocentowanie kredytu oparte będzie na rynkowej stawce referencyjnej CHF LIBOR powiększonej o marżę, skorelowanej z miesięcznym, trzymiesięcznym lub półrocznym okresem odsetkowym, zgodnie z wyborem dokonany przez Bank w każdym okresie, na koniec którego przypadnie płatność odsetek,
  - wykorzystanie kredytu nastąpi w okresie do 270 dni od daty podpisania umowy kredytu,
  - spłata kapitału nastąpi jednorazowo, na koniec okresu kredytowania, zaś w przypadku skorzystania przez Bank z opcji przedłużenia kredytu, spłata kredytu nastąpi w czterech równych ratach, z których ostatnia przypadnie na koniec okresu kredytowania,



- Bank będzie miał możliwość przedterminowej spłaty kredytu za wcześniejszym powiadomieniem kredytodawców.
- W dniu 30 lipca 2007 roku Bank podpisał aneks nr 2 do umowy na dostawę i wdrożenie Zintegrowanego Systemu Informatycznego (ZSI) z dnia 18 sierpnia 2003 roku zawartej pomiędzy PKO BP SA a Accenture Sp z o.o., Alnova Technologies Corporation S.L. oraz Softbank S.A., działającymi jako Konsorcjum.  
Przedmiotem aneksu jest m.in. zwiększenie dotychczasowego zakresu prac związanych z wdrożeniem Zintegrowanego Systemu Informatycznego, będące konsekwencją podjęcia przez Bank decyzji o rozszerzeniu zakresu funkcjonalnego wdrażanego systemu informatycznego. Konieczność wyposażenia ZSI w dodatkowe funkcjonalności wynika ze zmian regulacji prawnych oraz rosnących potrzeb biznesowych Banku. Ma to również zapewnić realizację przez Bank planów unowocześnienia obsługi klientów i oferty produktowej. Aneks uwzględnia objęcie funkcjonalnością systemu m.in. produktów związanych z wymogami NUK/MSR, IKE, Funduszy Inwestycyjnych PKO/CS, operacji zagranicznych, produktów ubezpieczeniowych, rozszerzenia funkcjonalności alternatywnych kanałów dystrybucji.  
Za wykonanie prac objętych przedmiotem aneksu Konsorcjum otrzyma wynagrodzenie w kwocie (netto) 11.038.042 USD.  
Aneks nr 2 przewiduje zakończenie wdrożeń masowych ZSI na koniec listopada 2008 roku.
- W dniu 2 sierpnia 2007 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Bankowy Fundusz Leasingowy SA o łączną kwotę 10 mln zł. Wszystkie akcje w podwyższonym kapitale zostały objęte przez PKO BP. Po rejestracji kapitał zakładowy BFL SA wynosi 40 mln zł i dzieli się na 4 mln akcji o wartości nominalnej 10 zł każda. Po zarejestrowaniu ww. emisji PKO BP posiada łącznie akcje stanowiące 100% kapitału zakładowego BFL SA i uprawniające do 100% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- W dniu 8 sierpnia 2007 roku Komisja Nadzoru Bankowego wyraziła zgodę na powołanie Rafała Juszcza na stanowisko prezesa Zarządu Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej.





## 17. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU BANKU

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

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

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

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu Banku z działalności Grupy Kapitałowej PKO BP SA za I półrocze 2007 roku liczy 33 kolejno ponumerowane strony.

-----  
Prezes Zarządu Banku  
Rafał Juszczyk

-----  
Wiceprezes Zarządu Banku  
Berenika Duda-Uhryn

-----  
Wiceprezes Zarządu Banku  
Robert Działak

-----  
Wiceprezes Zarządu Banku  
Mariusz Klimczak

-----  
Wiceprezes Zarządu Banku  
Wojciech Kwiatkowski

-----  
Wiceprezes Zarządu Banku  
Aldona Michalak

-----  
Wiceprezes Zarządu Banku  
Adam Skowroński

-----  
Wiceprezes Zarządu Banku  
Stefan Świątkowski