



**PKO BANK POLSKI
SPÓŁKA AKCYJNA**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU BANKU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA
ZA I PÓŁROCZE 2008 ROKU**

Warszawa, wrzesień 2008

SPIS TREŚCI

1. WYBRANE DANE FINANSOWE	3
2. WYNIKI FINANSOWE	4
2.1. GRUPA KAPITAŁOWA PKO BP SA	4
2.2. PKO BP SA	8
3. ROZWÓJ BIZNESU	11
3.1. KIERUNKI ROZWOJU NA LATA 2008-2012	11
3.2. DZIAŁALNOŚĆ W OBSZARACH BIZNESOWYCH	11
3.2.1. SEGMENT DETALICZNY	11
3.2.1.1. Działalność PKO BP SA	11
3.2.1.2. Działalność Grupy Kapitałowej PKO BP SA	12
3.2.2. SEGMENT KORPORACYJNY	13
3.2.2.1. Działalność PKO BP SA	13
3.2.2.2. Działalność Grupy Kapitałowej PKO BP SA	14
3.2.3. SEGMENT INWESTYCYJNY	14
3.2.3.1. Działalność PKO BP SA	14
3.2.3.2. Działalność Grupy Kapitałowej PKO BP SA	15
3.2.4. POZOSTAŁE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI	15
4. UWARUNKOWANIA WEWNĘTRZNE	16
4.1. ORGANIZACJA I KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA	16
4.2. OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	17
4.3. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	18
5. ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	19
5.1. RYZYKO KREDYTOWE	19
5.2. RYZYKO RYNKOWE	19
5.3. RYZYKO OPERACYJNE	19
5.4. ZARZĄDZANIE ADEKWATNOŚCIĄ KAPITAŁOWĄ	20
6. UWARUNKOWANIA ZEWNĘTRZNE MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA	21
7. POZOSTAŁE INFORMACJE	24

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

ZYSK NETTO	PLN 1 848,3 MLN	+ 44,0% (r/r)	w efekcie wzrostu pozycji dochodowych o 27,1% (r/r), przy wzroście kosztów o 9,8% (r/r)
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ*	PLN 4 520,8 MLN	+ 27,1% (r/r)	dzięki wzrostowi wyniku odsetkowego o 37,4% (r/r) i wyniku z tytułu prowizji i opłat o 7,4% (r/r)
WYNIK ODSETKOWY	PLN 2 914,4 MLN	+ 37,4% (r/r)	w wyniku wzrostu o 28,5% (r/r) wolumenu portfela kredytowego netto oraz rozszerzenia marż depozytowych
WYNIK Z PROWIZJI I OPLAT	PLN 1 172,2 MLN	+ 7,4% (r/r)	w efekcie wzrostu liczby kart bankowych o 3,4% (r/r), przy jednoczesnym wzroście ich transakcyjności
KOSZTY	PLN -2 009,9 MLN	+ 9,8% (r/r)	w wyniku wzrostu kosztów osobowych o 10,8% (r/r) oraz kosztów amortyzacji o 12,8% (r/r)
ROE netto	30,0%	+ 4,4 pp.	w wyniku wzrostu zysku netto o 44,0% (r/r), przy wzroście kapitałów własnych ogółem o 21,7% (r/r)
ROA netto	3,1%	+ 0,6 pp.	przy wzroście aktywów o 12,6% (r/r)

* wynik na działalności biznesowej rozumiany jako suma pozycji dochodowych

2. WYNIKI FINANSOWE¹**2.1. Grupa Kapitałowa PKO BP SA****Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

Wykres 1. Zmiana pozycji wynikowych Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w mln zł)

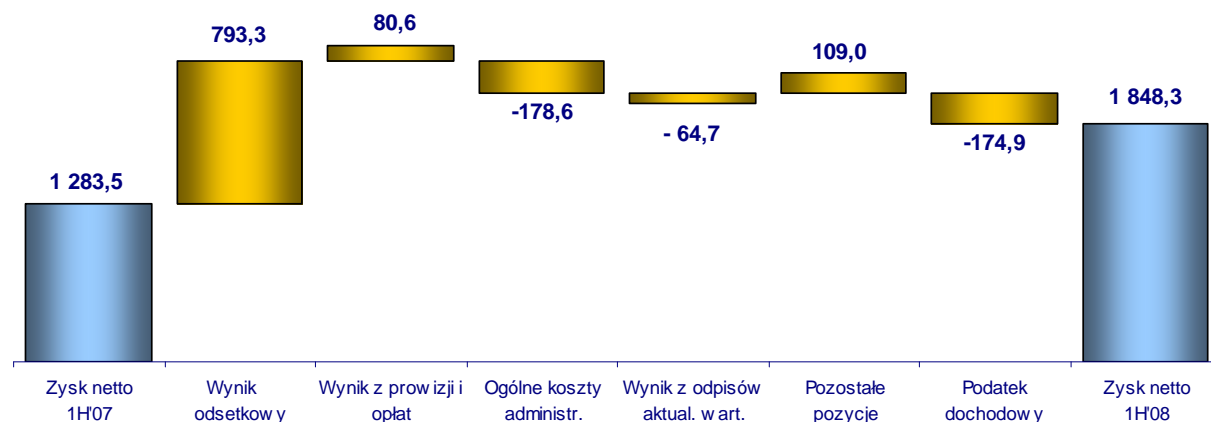


Tabela 1. Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w mln zł)

Pozycja wynikowa	01.01-30.06.2008	01.01-30.06.2007	Zmiana (%)	Komentarz
Wynik odsetkowy	2 914,4	2 121,1	37,4%	↑ (+) 37,4% (r/r) głównie w wyniku rozszerzania marż depozytowych w wyniku wzrostu rynkowych stóp procentowych oraz wzrostu o 28,5% (r/r) wolumenu portfela kredytowego netto.
Wynik z prowizji i opłat	1 172,2	1 091,5	7,4%	↑ (+) 7,4% (r/r) głównie w wyniku wzrostu liczby kart bankowych (o 3,4% r/r) i ich transakcyjności oraz wzrostu przychodów z tytułu obsługi rachunków bankowych, przy spadku przychodów prowizyjnych z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych.
Wynik pozostały	434,1	345,0	25,8%	↑ (+) 25,8% (r/r) na skutek: 1) wzrostu wyniku z pozycji wymiany o 118,5 mln zł (46,9% r/r) - efekt rozszerzenia się spread'ów między oprocentowaniem w PLN i walutach obcych, a także w efekcie wzrostu sprzedaży kredytów walutowych, przy spadku wyniku z operacji finansowych w efekcie wzrostu awersji do ryzyka na rynkach finansowych, 2) wyższego wyniku na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych netto zrealizowanego głównie przez Grupę PKO Inwestycje oraz eService SA.
Ogólne koszty administracyjne	-2 009,9	-1 831,3	9,8%	↓ Wzrost o 9,8% (r/r) i C/I na poziomie 44,5% (-7,02 pp. r/r) w wyniku: 1) wzrostu kosztów osobowych o 10,8% (r/r) - przy redukcji zatrudnienia w Grupie Kapitałowej o 500 etatów (r/r), 2) wzrostu kosztów amortyzacji o 12,8% (r/r), głównie w efekcie wdrażania kolejnych modułów Zintegrowanego Systemu Informatycznego (O-ZSI) w trakcie 2007 roku, przy wzroście pozycji dochodowych o 27,1% r/r.
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość	-176,7	-112,0	57,7%	↓ Spadek 57,7% (r/r) w wyniku wzrostu odpisów na kredyty gospodarcze oraz w efekcie pogorszenia jakości portfela kredytów konsumpcyjnych.

¹ W niniejszym rozdziale ewentualne różnice w sumach, udziałach i dynamikach wynikają z zaokrągleń kwot do milionów złotych oraz zaokrągleń udziałów procentowych w strukturach do jednego miejsca dziesiętnego.

Tabela 2. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w mln zł)

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA				
	01.01- 30.06.2008	01.01- 30.06.2007	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Wynik na działalności biznesowej*:	4 520,8	3 557,7	963,0	27,1%
Wynik z tytułu odsetek	2 914,4	2 121,1	793,3	37,4%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 172,2	1 091,5	80,6	7,4%
Wynik pozostały	434,1	345,0	89,1	25,8%
Ogólne koszty administracyjne	- 2 009,9	- 1 831,3	- 178,6	9,8%
Wynik z działalności operacyjnej	2 334,1	1 614,3	719,8	44,6%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość	- 176,7	- 112,0	- 64,7	57,7%
Zysk brutto	2 350,9	1 614,0	736,9	45,7%
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych)	1 862,9	1 300,8	562,1	43,2%
Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą	1 848,3	1 283,5	564,8	44,0%

*wynik na działalności biznesowej rozumiany jako suma pozycji dochodowych

Tabela 3. Przychody i koszty odsetkowe Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w mln zł)

WYNIK ODSETKOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA					
Wyszczególnienie	01.01- 30.06.2008	Struktura 1H 2008	01.01- 30.06.2007	Zmiana 1H 2008/ 1H 2007	Komentarz
Przychody odsetkowe z tytułu:	4 175,5	100,0%	3 028,2	37,9%	
Kredytów i pożyczek udzielonych klientom	3 496,0	83,7%	2 283,0	53,1%	Wysoka dynamika przychodów odsetkowych (+37,9% r/r) w efekcie: 1) 53,1% r/r dynamiki przychodów z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom - głównie w wyniku wzrostu rynkowych stóp procentowych oraz wysokiej dynamiki portfela kredytowego (+28,5% r/r), przy 2) ujemnej dynamice przychodów z tytułu papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez RZIS (-21,8% r/r), 3) ujemnej dynamice przychodów z tytułu lokat w innych bankach (-25,1% r/r) w efekcie spadku średniego stanu tych lokat o ok. 50% r/r*.
Papierów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	236,7	5,7%	302,6	-21,8%	
Lokat w innych bankach	207,8	5,0%	277,5	-25,1%	
Inwestycyjnych papierów wartościowych	156,0	3,7%	124,2	25,6%	
Papierów handlowych	31,8	0,8%	8,5	3,7x	
Pozostałe	47,1	1,1%	32,3	45,8%	
Koszty odsetkowe z tytułu:	- 1 261,1	100,0%	- 907,0	39,0%	
Zobowiązań wobec klientów	- 1 107,6	87,8%	- 801,0	38,3%	Dynamika kosztów odsetkowych na poziomie 39% r/r w efekcie wzrostu kosztów zobowiązań wobec klientów (+38,3% r/r), przy spadku kosztów zobowiązań wobec banków (-18,8% r/r).
Depozytów innych banków	- 45,0	3,6%	- 55,4	-18,8%	
Własnej emisji papierów dłużnych	- 59,8	4,7%	- 3,9	15,5x	
Inne	- 48,7	3,9%	- 46,8	4,2%	
Wynik z tytułu odsetek	2 914,4	x	2 121,1	37,4%	Uzyskany w pierwszej połowie 2008 roku wynik odsetkowy był o 793 mln zł wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, przy zwiększeniu przychodów o 1 147 mln zł oraz przy wzroście kosztów o 354 mln zł.

*średni stan lokat w innych bankach policzony został w oparciu o dane zarządcze Banku, pozycja bilansu "lokaty w innych bankach" Grupy Kapitałowej Banku jest generowana w 99% przez Bank

Tabela 4. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w mln zł)

WYNIK Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA					
Wyszczególnienie	01.01- 30.06.2008	Struktura 1H 2008	01.01- 30.06.2007	Zmiana 1H 2008/ 1H 2007	Komentarz
Przychody z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	1 532,1	100,0%	1 432,4	7,0%	
Obsługi rachunków bankowych	416,4	27,2%	383,2	8,7%	Dynamika przychodów z prowizji i opłat (+) 7,0% r/r w efekcie m.in.: 1) zwiększenia przychodów z prowizji za obsługę kart płatniczych (29,2% r/r), przy wzroście ich liczby o 3,4% r/r oraz ich transakcyjności o ok. 9% r/r, 2) zwiększenia przychodów z prowizji za obsługę rachunków bankowych (+8,7% r/r), przy spadku przychodów z obsługi funduszy inwestycyjnych o 7,4% r/r (efekt koniunktury giełdowej, który przełożył się na mniejsze zainteresowanie klientów rynkiem kapitałowym).
Obsługi kart płatniczych	415,9	27,1%	321,9	29,2%	
Udzielonych kredytów i pożyczek	123,3	8,0%	130,3	-5,4%	
Ubezpieczeń kredytów	109,1	7,1%	92,5	18,0%	
Operacji kasowych	97,0	6,3%	104,1	-6,9%	
Obsługi funduszy inwestycyjnych	228,9	14,9%	247,2	-7,4%	
Operacji papierami wartościowymi	22,9	1,5%	51,8	-55,7%	
Pozostałe*	118,6	7,7%	101,4	16,9%	
Koszty z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	- 359,9	100,0%	- 340,9	5,6%	
Kart płatniczych	- 146,5	40,7%	- 118,5	23,6%	Dynamika kosztów prowizyjnych determinowana przez koszty z tytułu kart płatniczych, których wzrost nastąpił w efekcie dynamicznego wzrostu transakcyjności oraz (w mniejszym stopniu) liczby kart bankowych.
Usług akwizycyjnych	- 65,4	18,2%	- 62,9	3,9%	
Ubezpieczeń kredytów	- 47,7	13,3%	- 45,9	3,9%	
Zarządzania aktywami	- 43,4	12,1%	- 48,2	-10,0%	
Pozostałe	- 57,0	15,8%	- 65,4	-12,9%	
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 172,2	x	1 091,5	7,4%	Uzyskany w pierwszej połowie 2008 roku wynik z tytułu prowizji i opłat był o 81 mln zł wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, głównie w efekcie systematycznego wzrostu przychodów z tytułu obsługi kart płatniczych.

*w tym z tytułu dystrybucji znaków wartościowych, masowych operacji zagranicznych, usług powierniczych, gwarancji, akredytyw, itp.

Tabela 5. Ogólne koszty administracyjne Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w mln zł)

OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA					
Wyszczególnienie	01.01- 30.06.2008	Struktura 1H 2008	01.01- 30.06.2007	Zmiana 1H 2008/ 1H 2007	Komentarz
Świadczenia pracownicze	- 1 158,4	57,6%	- 1 045,0	10,8%	Dynamika na poziomie 9,8% r/r głównie w efekcie: 1) wzrostu kosztów osobowych o 10,8% r/r, 2) wzrostu kosztów amortyzacji o 12,8% r/r (wdrażanie kolejnych modułów Zintegrowanego Systemu Informatycznego).
Koszty rzeczowe i pozostałe	- 643,6	32,0%	- 602,1	6,9%	
Amortyzacja	- 207,9	10,3%	- 184,3	12,8%	
RAZEM	- 2 009,9	100,0%	- 1 831,3	9,8%	

Tabela 6. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej PKO BP SA

Wskaźniki			
Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2008	Stan na 30.06.2007	Zmiana
ROA brutto (wynik finansowy brutto/średni stan aktywów)	3,9%	3,1%	0,83 pp.
ROA netto (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	3,1%	2,5%	0,65 pp.
ROE brutto (wynik finansowy brutto/średni stan kapitałów własnych)	37,7%	32,0%	5,64 pp.
ROE netto (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	30,0%	25,7%	4,39 pp.
CI (wskaźnik kosztów do dochodów)	44,5%	51,5%	-7,02 pp.

Skonsolidowany bilans – główne pozycje

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 dzień 30.06.2008 roku relacja sumy bilansowej PKO BP SA do sumy bilansowej Grupy Kapitałowej PKO BP SA wynosiła 97,2%.

Tabela 7. Podstawowe pozycje bilansu Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w mln zł)

BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA						
Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2008	Struktura 1H 2008	Zmiana 1H 2008/2007	Stan na 31.12.2007	Struktura 2007	Komentarz
Kasa, środki w Banku Centralnym	4 790,5	4,1%	2,3%	4 682,6	4,3%	
Należności od banków	7 286,4	6,2%	38,5%	5 261,2	4,8%	
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	85 663,0	72,8%	12,1%	76 417,1	70,4%	
Papiery wartościowe	12 080,9	10,3%	-20,7%	15 233,6	14,0%	
Pozostałe aktywa	7 801,7	6,6%	12,4%	6 943,0	6,4%	
SUMA AKTYWÓW	117 622,5	100,0%	8,4%	108 537,6	100,0%	
Zobowiązania wobec banków	4 749,4	4,0%	1,0%	4 704,4	4,3%	
Zobowiązania wobec klientów	92 576,0	78,7%	6,9%	86 579,5	79,8%	
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych i zobowiązania podporządkowane	1 759,8	1,5%	-1,9%	1 793,7	1,7%	
Inne zobowiązania	5 865,5	5,0%	68,5%	3 480,9	3,2%	Wzrost aktywów finansowany głównie poprzez wzrost zobowiązań wobec klientów o 6,0 mld zł (1H2008/2007).
Suma zobowiązań	104 950,6	89,2%	8,7%	96 558,6	89,0%	
Kapitał własny ogółem	12 671,9	10,8%	5,8%	11 979,0	11,0%	
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	117 622,5	100,0%	8,4%	108 537,6	100,0%	

Tabela 8. Kredyty i pożyczki udzielone klientom Grupy Kapitałowej PKO BP SA – struktura rodzajowa (w mln zł)

KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA					
Struktura rodzajowa	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.12.2007	Zmiana w mln zł	Zmiana w %	Komentarz
Wartość brutto kredytów i pożyczek, w tym udzielonych:	88 293,6	78 832,8	9 460,9	12,0%	Dynamika portfela kredytowego brutto na poziomie 12,0% 1H2008/2007 przy zmianie jego struktury rodzajowej - spadek udziału kredytów i pożyczek udzielonych jednostkom budżetowym o 1,2 pp., przy wzroście kredytów i pożyczek udzielonych podmiotom niefinansowym o 0,9 pp.
sektor finansowy (inny niż banki)	1 550,5	1 221,2	329,3	27,0%	
sektor niefinansowy	83 641,7	73 934,1	9 707,6	13,1%	
sektor budżetowy	3 101,4	3 677,4	- 576,1	-15,7%	
Odpisy z tytułu utraty wartości	- 2 630,6	- 2 415,6	- 215,0	8,9%	
Wartość netto kredytów i pożyczek	85 663,0	76 417,1	9 245,9	12,1%	

Tabela 9. Kredyty i pożyczki udzielone klientom Grupy Kapitałowej PKO BP SA – struktura terminowa wg kontraktów (w mln zł)

KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA					
Struktura terminowa	Stan na 30.06.2008	Struktura 1H 2008	Stan na 31.12.2007	Struktura 2007	Komentarz
Wartość kontraktowa kredytów i pożyczek, w tym udzielonych:	88 397,8	100,0%	78 966,5	100,0%	
do 1 miesiąca	14 961,6	16,9%	12 472,2	15,8%	Wysoka dynamika portfela kredytowego Banku przy wzroście udziału kredytów powyżej 5 lat o 2,9 pp. - efekt wysokiej sprzedaży kredytów mieszkaniowych; spadek stanu i udziału kredytów i pożyczek o terminie wymagalności od 1 m-ca do roku.
od 1 do 3 miesięcy	1 732,9	2,0%	1 857,2	2,4%	
od 3 miesięcy do roku	6 782,8	7,7%	8 175,5	10,4%	
od 1 roku do 5 lat	25 496,6	28,8%	23 526,1	29,8%	
powyżej 5 lat	39 423,8	44,6%	32 935,5	41,7%	
Odpisy z tytułu utraty wartości, korekta wartości i odsetki	- 2 734,8	x	- 2 549,4	x	
Wartość bilansowa kredytów i pożyczek	85 663,0	x	76 417,1	x	

Tabela 10. Zobowiązania wobec klientów Grupy Kapitałowej PKO BP SA – struktura rodzajowa (w mln zł)

ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA					
Struktura rodzajowa	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.12.2007	Zmiana w mln zł	Zmiana w %	Komentarz
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	14 796,9	15 639,5	- 842,6	-5,4%	Dynamika zobowiązań wobec klientów 6,9% (1H2008/2007) w efekcie wzrostu zobowiązań wobec ludności (+7,8% 1H2008/2007), przy spadku zobowiązań wobec podmiotów gospodarczych (-5,4% 1H2008/2007).
Zobowiązania wobec jednostek budżetowych	6 331,1	4 691,2	1 639,9	35,0%	
Zobowiązania wobec ludności	71 447,9	66 248,8	5 199,2	7,8%	
Razem zobowiązania wobec klientów	92 576,0	86 579,5	5 996,4	6,9%	

Tabela 11. Zobowiązania wobec klientów Grupy Kapitałowej PKO BP SA – struktura terminowa wg kontraktów (w mln zł)

ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA					
Struktura terminowa	Stan na 30.06.2008	Struktura 1H 2008	Stan na 31.12.2007	Struktura 2007	Komentarz
Wartość kontraktowa zobowiązań terminowych o okresie spłaty:	90 898,1	100,0%	85 008,9	100,0%	Zmiana struktury terminowej zobowiązań wobec klientów, gdzie udział zobowiązań o terminach dłuższych niż 3 miesiące wzrósł o 5,3 pp. (1H2008/2007), kosztem zobowiązań o krótszych terminach wymagalności - rosnące stopy procentowe w Polsce wpływały na preferencje klientów w zakresie lokowania nadwyżek pieniężnych polegającą na przesunięciu środków z depozytów bieżących na depozyty terminowe.
do 1 miesiąca	60 567,9	66,6%	60 642,0	71,3%	
od 1 miesiąca do 3 miesięcy	9 938,7	10,9%	9 772,5	11,5%	
od 3 miesięcy do 1 roku	17 819,3	19,6%	13 100,3	15,4%	
od 1 roku do 5 lat	2 289,9	2,5%	1 249,2	1,5%	
powyżej 5 lat	282,2	0,3%	245,0	0,3%	
Korekta wartości i odsetki	1 677,9	x	1 570,6	x	
Wartość bilansowa zobowiązań	92 576,0	x	86 579,5	x	

Kapitały własne i współczynnik wypłacalności

Tabela 12. Kapitały własne i współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w mln zł)

KAPITAŁY WŁASNE GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA				
Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2008	Stan na 31.12.2007	Zmiana 1H 2008/2007	Komentarz
Kapitały własne, w tym:	12 671,9	11 979,0	5,8%	
Kapitał zakładowy	1 000,0	1 000,0	0,0%	
Kapitał zapasowy	7 226,5	5 592,3	29,2%	
Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	1 070,0	1 070,0	0,0%	
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 523,0	1 518,0	0,3%	+5,8% 1H2008/2007 w efekcie akumulacji zysku - na kapitał zapasowy i rezerwy Banku przeznaczono łącznie 59,93% zysku netto wypracowanego w 2007 roku.
Kapitał z aktualizacji wyceny	- 85,9	- 43,1	99,5%	
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	- 54,0	- 47,8	13,0%	
Niepodzielony wynik finansowy	102,3	- 72,2	x	
Wynik z roku bieżącego	1 848,3	2 903,6	-36,3%	
Kapitały mniejszości	41,7	58,1	-28,2%	
Fundusze własne	10 961,6	9 983,4	9,8%	Dynamika determinowana przez wysoki poziom akumulacji zysku.
Współczynnik wypłacalności (%)	10,93	12,02*	-1,09 pp.	-1,09 pp. 1H2008/2007 głównie w efekcie wprowadzenia wymogu kapitałowego na ryzyko operacyjne.

* w zakresie kapitałów dane porównywalne (wynikające ze zmian w ustawie Prawo bankowe oraz z publikacji Uchwały 2/2007 KNB), brak porównywalności w zakresie wymogów kapitałowych (za 30.06.2008 wyliczone zgodnie z NUK, podstawowa różnica, to inna metodologia wyliczenia wymogu kapitałowego na ryzyko kredytowe oraz wyliczenia wymogu na ryzyko operacyjne)

2.2. PKO BP SA

Wykres 2. Zmiana pozycji wyników PKO BP SA (w mln zł)

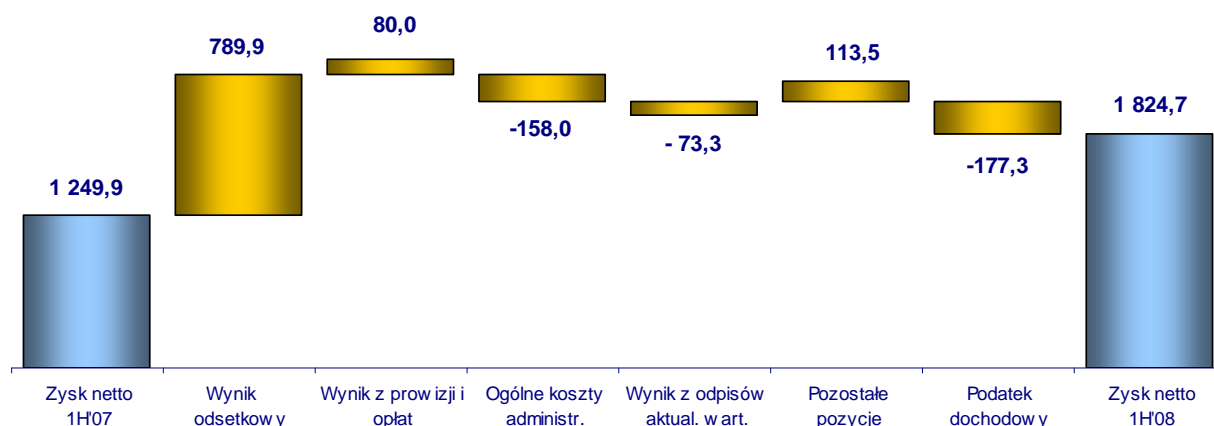


Tabela 13. Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat PKO BP SA (w mln zł)

Pozycja wynikowa	01.01-30.06.2008	01.01-30.06.2007	Zmiana (%)	Komentarz
Wynik odsetkowy	2 843,5	2 053,6	38,5%	↑ (+) 38,5% (r/r) głównie w wyniku rozszerzenia marż depozytowych w wyniku wzrostu rynkowych stóp procentowych oraz wzrostu o 28,2% (r/r) wolumenu portfela kredytowego netto.
Wynik z prowizji i opłat	1 043,4	963,4	8,3%	↑ (+) 8,3% (r/r) głównie w wyniku wzrostu liczby kart bankowych (+3,4% r/r) i ich transakcyjności oraz wzrostu przychodów z tytułu obsługi rachunków bankowych, przy spadku przychodów prowizyjnych z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych.
Wynik pozostały	452,2	338,7	33,5%	↑ (+) 33,5% (r/r) na skutek: 1) wyższych o 60,8 mln zł przychodów z tytułu dywidendy, 2) wzrostu wyniku z pozycji wymiany 46,8% (r/r) - efekt rozszerzenia się spread'ów między oprocentowaniem w PLN i walutach obcych, a także wobec wzrostu sprzedaży kredytów walutowych, przy spadku wyniku z operacji finansowych w efekcie wzrostu awersji do ryzyka na rynkach finansowych.
Ogólne koszty administracyjne	-1 871,5	-1 713,5	9,2%	↓ Wzrost o 9,2% (r/r) i C/I na poziomie 43,1% (-7,93 pp. r/r) przy: 1) wzroście kosztów świadczeń pracowniczych o 10,1% i redukcji zatrudnienia o 1089 etatów (r/r) (stan na 30.06.2008: 30 220 etatów), 2) wzroście kosztów amortyzacji o 12,1% (r/r) głównie w efekcie wdrażania kolejnych modułów Zintegrowanego Systemu Informatycznego (O-ZSI) w trakcie 2007 roku, przy wzroście pozycji dochodowych o 29,3% (r/r).
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość	-184,6	-111,3	65,9%	↓ Spadek 65,9% (r/r) w wyniku wzrostu odpisów na kredyty gospodarcze oraz w efekcie pogorszenia jakości portfela kredytów konsumpcyjnych.

Tabela 14. Przychody i koszty odsetkowe PKO BP SA (w mln zł)

WYNIK ODSETKOWY POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA					Komentarz
Wyszczególnienie	01.01-30.06.2008	Struktura 1H 2008	01.01-30.06.2007	Zmiana 1H 2008/1H 2007	
Przychody odsetkowe z tytułu:	3 996,8	100,0%	2 882,0	38,7%	
Kredytów i pożyczek udzielonych klientom	3 319,4	83,1%	2 143,4	54,9%	
Papierów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	231,7	5,8%	296,8	-21,9%	Wysoka dynamika przychodów odsetkowych (38,7% r/r) głównie w efekcie dynamiki przychodów z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom (54,9% r/r) - głównie w wyniku wzrostu rynkowych stóp procentowych oraz wzrostu portfela kredytowego (+28,2% r/r).
Lokat w innych bankach	207,3	5,2%	274,0	-24,3%	
Inwestycyjnych papierów wartościowych	159,5	4,0%	124,2	28,4%	
Papierów handlowych	31,8	0,8%	11,2	183,2%	
Pozostałe	47,1	1,2%	32,3	45,8%	
Koszty odsetkowe z tytułu:	- 1 153,3	100,0%	- 828,4	39,2%	
Zobowiązań wobec klientów	- 1 050,3	91,1%	- 739,9	42,0%	Dynamika kosztów odsetkowych na poziomie 39,2% r/r w efekcie wzrostu kosztów zobowiązań wobec klientów (42% r/r) oraz wzrostu kosztów z tytułu emisji obligacji podporządkowanych.
Depozytów innych banków	- 45,0	3,9%	- 55,4	-18,8%	
Własnej emisji papierów dłużnych	- 53,8	4,7%	-	x	
Inne	- 4,3	0,4%	- 33,1	-87,2%	
Wynik z tytułu odsetek	2 843,5	x	2 053,6	38,5%	Uzyskany w I połowie br. wynik odsetkowy był o 790 mln zł wyższy niż rok wcześniej, przy zwiększeniu przychodów o 1115 mln zł oraz przy wzroście kosztów o 325 mln zł.

Tabela 15. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat PKO BP SA (w mln zł)

WYNIK Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA					Komentarz
Wyszczególnienie	01.01-30.06.2008	Struktura 1H 2008	01.01-30.06.2007	Zmiana 1H 2008/1H 2007	
Przychody z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	1 376,6	100,0%	1 267,3	8,6%	
Obsługi rachunków bankowych	403,7	29,3%	372,7	8,3%	Dynamika przychodów z prowizji i opłat 8,6% r/r w efekcie m.in: 1) wzrostu liczby kart bankowych (+3,4% r/r) i ich transakcyjności, 2) wzrostu przychodów z tytułu obsługi rachunków bankowych, przy spadku przychodów z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych determinowanych koniunkturą giełdową.
Obsługi kart płatniczych	412,7	30,0%	319,7	29,1%	
Udzielonych kredytów i pożyczek	121,2	8,8%	126,2	-4,0%	
Ubezpieczeń kredytów	109,1	7,9%	92,5	18,0%	
Operacji kasowych	97,0	7,0%	104,0	-6,8%	
Obsługi funduszy inwestycyjnych	96,0	7,0%	106,0	-9,5%	
Operacji papierami wartościowymi	22,9	1,7%	51,8	-55,7%	
Pozostałe*	114,0	8,3%	94,4	20,8%	
Koszty z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	- 333,2	100,0%	- 303,9	9,7%	
Kart płatniczych	- 163,8	49,1%	- 131,0	25,0%	Dynamika kosztów prowizyjnych determinowana przez koszty z tytułu kart płatniczych na skutek wzrostu ich liczby oraz wzrostu ich transakcyjności.
Usług akwizycyjnych	- 65,3	19,6%	- 62,9	3,9%	
Ubezpieczeń kredytów	- 47,7	14,3%	- 45,9	3,9%	
Pozostałe	- 56,4	16,9%	- 64,1	-12,0%	
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 043,4	x	963,4	8,3%	W I poł. br. roku wynik z tytułu prowizji i opłat był o ok. 80 mln zł wyższy niż w I poł. 2007 roku w efekcie wzrostu przychodów prowizyjnych o ok. 109 mln zł.

*w tym z tytułu dystrybucji znaków wartościowych, masowych operacji zagranicznych, usług powierniczych, gwarancji, akredytyw, itp.

Tabela 16. Ogólne koszty administracyjne PKO BP SA (w mln zł)

OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA					Komentarz
Wyszczególnienie	01.01-30.06.2008	Struktura 1H 2008	01.01-30.06.2007	Zmiana 1H 2008/1H 2007	
Świadczenia pracownicze	- 1 082,3	57,8%	- 983,4	10,1%	Dynamika na poziomie 9,2% głównie w efekcie: 1) wzrostu kosztów osobowych o ok. 10,1% r/r, 2) wzrostu kosztów rzeczowych i pozostałych o ok. 7,0% r/r.
Koszty rzeczowe i pozostałe	- 614,6	32,8%	- 574,3	7,0%	
Amortyzacja	- 174,6	9,3%	- 155,8	12,1%	
RAZEM	- 1 871,5	100,0%	- 1 713,5	9,2%	

Tabela 17. Podstawowe wskaźniki finansowe PKO BP SA

Wskaźniki			
Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2008	Stan na 30.06.2007	Zmiana
ROA brutto (wynik finansowy brutto/średni stan aktywów)	3,8%	2,9%	0,84 pp.
ROA netto (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	3,1%	2,4%	0,64 pp.
ROE brutto (wynik finansowy brutto/średni stan kapitałów własnych)	35,9%	30,1%	5,83 pp.
ROE netto (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	29,0%	24,6%	4,37 pp.
CI (wskaźnik kosztów do dochodów)	43,1%	51,1%	-7,93 pp.

Tabela 18. Podstawowe pozycje bilansu PKO BP SA (w mln zł)

BILANS			
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA			
Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2008	Zmiana 30.06.2008/ 31.12.2007	Komentarz
Kasa, środki w Banku Centralnym	4 690,8	2,1%	
Należności od banków	7 484,0	40,8%	
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	82 737,0	12,1%	Wzrost aktywów o 9,0 mld zł, przy wzroście kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 8,9 mld zł (+ 12,1% 1H08/2007) oraz wzroście należności od banków o 2,2 mld zł (+ 40,8% 1H08/2007).
Papiery wartościowe	12 108,3	-20,1%	
Pozostałe aktywa	7 278,8	12,6%	
Suma aktywów	114 298,8	8,5%	
Zobowiązania wobec banków	3 506,1	-3,3%	
Zobowiązania wobec klientów	91 234,9	7,1%	
Emisje papierów wartościowych i zobowiązania podporządkowane	1 617,4	0,2%	Wzrost aktywów finansowany poprzez wzrost zobowiązań wobec klientów o 6,0 mld zł (+ 7,1% 1H08/2007) oraz wzrost kapitału własnego na skutek jego akumulacji (+ 5,9% 1H08/2007).
Inne zobowiązania	5 514,6	74,8%	
Suma zobowiązań	101 873,0	8,8%	
Kapitał własny ogółem	12 425,8	5,9%	
Suma zobowiązań i kapitału własnego	114 298,8	8,5%	
Kredyty/Depozyty (zob. wob. klientów)	90,7%	4,1 pp.	(+) 4,1 pp. przy wzroście kredytów o 12,1% (1H08/2007) i wzroście depozytów o 7,1% w analogicznym okresie.
Aktywa oprócz/Aktywa	89,5%	0 pp.	Wskaźnik utrzymany na stabilnym poziomie.
Pasywa oprócz/Pasywa	83,3%	-1,4 pp.	Efekt wzrostu udziału w sumie bilansowej pozostałych zobowiązań.

3. ROZWÓJ BIZNESU

3.1. Kierunki rozwoju na lata 2008-2012

Jednym z kierunków rozwoju PKO BP SA jest budowa silnej grupy finansowej. Działania Banku nakierowane są na poprawę efektywności zaangażowanego kapitału. Bank zamierza skupić uwagę na rozwoju spółek rozszerzających ofertę produktową Grupy Kapitałowej PKO BP SA, nie wykluczając inwestycji w inne podmioty z sektora finansowego działające na rynku polskim i w Europie Środkowo-Wschodniej. Bank posiada zdolność do realizacji inwestycji kapitałowych. Struktura finansowania ewentualnych inwestycji będzie każdorazowo dostosowywana do posiadanych przez Bank środków.

3.2. Działalność w obszarach biznesowych²

3.2.1. Segment detaliczny

3.2.1.1. Działalność PKO BP SA

Na dzień 30 czerwca 2008 roku suma depozytów segmentu detalicznego PKO BP SA oraz aktywów zarządzanych przez PKO TFI wynosiła 86,9 mld zł. Od początku roku ich wolumen zmniejszył się o 0,8 mld zł (tj. o 0,9%) w związku z dekonjunkcją na rynku giełdowym (spadek wolumenu aktywów zarządzanych przez PKO TFI o 27,5% od początku roku, przy wzroście wolumenów depozytów klientów o 5,4% od początku roku).

Tabela 19. Depozyty PKO BP SA oraz aktywa zarządzane przez PKO TFI (w milionach złotych)³

Wyszczególnienie	Stan na:	Stan na:	Stan na:	Zmiana od:	
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	31.12.2007	30.06.2007
Depozyty klientowskie, w tym:					
- bankowości detalicznej i prywatnej	58 018	53 702	54 088	8,0%	7,3%
- małych i średnich przedsiębiorstw	6 648	6 949	5 689	-4,3%	16,9%
- mieszkaniowe	10 087	10 277	10 167	-1,9%	-0,8%
Razem depozyty	74 753	70 928	69 943	5,4%	6,9%
Aktywa zarządzane przez PKO TFI	12 099	16 685	14 563	-27,5%	-16,9%
Oszczędności klientów razem	86 852	87 614	84 506	-0,9%	2,8%

źródło: dane zarządcze Banku oraz dane PKO TFI

Na dzień 30 czerwca 2008 roku kredyty brutto segmentu detalicznego PKO BP SA wynosiły 63,3 mld zł i od początku roku ich stan zwiększył się o 5,3 mld zł (tj. o 9,1%).

Tabela 20. Kredyty brutto* PKO BP SA (w milionach złotych)

Wyszczególnienie	Stan na:	Stan na:	Stan na:	Zmiana od:	
	30.06.2008	31.12.2007**	30.06.2007**	31.12.2007	30.06.2007
Kredyty brutto*, w tym:					
- bankowości detalicznej i prywatnej	17 202	16 406	14 831	4,8%	16,0%
- małych i średnich przedsiębiorstw	8 146	6 904	5 760	18,0%	41,4%
- bankowości hipotecznej	32 966	30 284	26 135	8,9%	26,1%
- rynku mieszkaniowego (w tym w spierane przez budżet państwa)	5 011	4 465	3 548	12,2%	41,2%
Razem	63 325	58 059	50 274	9,1%	26,0%

* bez odsetek zapadłych i niezapadłych

** dane za 2007 rok doprowadzone do porównywalności

źródło: dane zarządcze Banku

Tabela 21. Rachunki i karty bankowe w PKO BP SA (w tys. szt.)

Wyszczególnienie	Stan na:	Stan na:	Stan na:	Zmiana od:	
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	31.12.2007	30.06.2007
Liczba rachunków ogółem, w tym:	6 269	6 207	6 134	62	135
- rachunki ROR	5 591	5 548	5 506	43	85
- rachunki bieżące Inteligo	678	659	627	19	50
Liczba kart bankowych ogółem, w tym:	7 397	7 296	7 156	101	241
- karty kredytowe	1 042	1 010	972	32	70

² Prezentowane w tym rozdziale dane w zakresie wolumenów kredytów i depozytów w poszczególnych segmentach nie zawierają alokacji wolumenów „pozostałych depozytów” i „pozostałych kredytów” (wolumeny prezentowane w poprzednich raportach zawierały przedmiotową alokację).

³ W 2007 roku dokonano resegmentacji w zakresie depozytów korporacyjnych, w efekcie której ich nieznaczną część przeniesiono do depozytów małych i średnich przedsiębiorstw, co nie wpłynęło w sposób istotny na prezentowane dane.

Tabela 22. Placówki i bankomaty PKO BP SA

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na	Stan na	Zmiana od:	
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	31.12.2007	30.06.2007
Liczba placówek ogółem	1 219	1 233	1 233	- 14	- 14
- w Obszarze Detalicznym:	1 151	1 150	1 150	1	1
Regionalne Oddziały Detaliczne	12	12	12	-	-
oddziały samodzielne	574	574	574	-	-
oddziały podporządkowane	565	564	564	1	1
Liczba bankomatów	2 266	2 106	2 088	160	178

Tabela 23. Działania i osiągnięcia PKO BP SA w segmencie detalicznym w I półroczu 2008 roku

Produkt	Charakterystyka produktu
Obligacje indeksowe	Od 12 grudnia 2007 roku do 18 stycznia 2008 roku oferowano Obligacje Indeksowe Trend Spotter, które są obecnie notowane na GPW. Obligacje charakteryzowały się trzyletnim okresem inwestycji, minimalna wartość zapisu 5000 zł. Indeks opracowany przez Barclays Capital oparty był o koszyk sześciu instrumentów bazowych z różnych rynków i działów gospodarki.
Max Lokata	Od 28 stycznia do 24 lutego 2008 roku Bank oferował roczną lokatę subskrybowaną tzw. „Max Lokata”. Produkt charakteryzował się oprocentowaniem w skali 6% w ciągu 12 miesięcy oszczędzania, elastycznością polegającą na możliwości dokonywania częściowych wypłat w okresie umownym.
Obligacje Indyjskie	Od 18 marca do 4 kwietnia 2008 roku oferowano Obligacje Indyjskie („Tygrys gospodarczy”) o dwuletnim okresie inwestycji. Obligacje umożliwiają inwestowanie w akcje ośmiu najbardziej znanych spółek indyjskich wchodzących w skład indeksu BSE SENSEX 30. Produkt jest objęty całkowitą gwarancją ochrony kapitału w dniu wykupu.
Gwarantowany Zysk	Produkt oferowany w okresie 27 marca do 17 kwietnia 2008 roku przy współpracy z PZU Życie SA. Jest to grupowe ubezpieczenie na życie i dożycie.
Obligacje energetyczne	Od 28 maja do 18 czerwca 2008 roku oferowano strukturyzowane Obligacje Energetyczne, które są notowane na GPW. Obligacje charakteryzowały się dwuletnim okresem inwestycji, minimalna wartość zapisu wynosiła 20 000 zł. Oprocentowanie obligacji uzależnione zostało od wzrostu wartości koszyka czterech surowców energetycznych.
Lokata Olimpijska	Od 24 czerwca do 24 lipca 2008 roku oferowana była 16-miesięczna strukturyzowana lokata subskrybowana pod marketingową nazwą „Lokata Olimpijska”. Oprocentowanie lokaty uzależnione jest od kształtowania się kursu EUR/PLN w trakcie trwania lokaty.
Bankowość elektroniczna	Rozszerzono ofertę depozytową dla klientów indywidualnych o rachunek oszczędnościowy prowadzony w ramach Konta Inteligo. Produkt charakteryzuje się oprocentowaniem progowym w wysokości do 5,3%. Sprzedaż produktu rozpoczęła się 23 kwietnia 2008 roku. Obsługa rachunku odbywać się będzie poprzez kanały dostępu: WWW, telefon.

3.2.1.2. Działalność Grupy Kapitałowej PKO BP SA

Tabela 24. Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO BP SA w segmencie detalicznym

PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2008
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	<ol style="list-style-type: none"> 1. Wartość kapitałów własnych Towarzystwa na dzień 30 czerwca 2008 roku w wysokości 85 820 tys. zł. 2. Na koniec czerwca 2008 roku Towarzystwo wypracowało zysk netto w kwocie 64 766 tys. zł (w analogicznym okresie 2007 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 49 165 tys. zł). 3. Wartość aktywów Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo w wysokości na koniec czerwca 2008 roku 12,1 mld zł, co dało Spółce 12,4% udział w rynku funduszy inwestycyjnych i plasowało Spółkę na 3 miejscu (udział i miejsce Spółki w rynku funduszy inwestycyjnych w I półroczu 2008 roku nie uległo zmianie w stosunku do stanu na koniec 2007 roku). 4. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy za 2007 rok w wysokości 123 mln zł, w tym dla PKO BP SA w wysokości 92,25 mln zł.
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA	<ol style="list-style-type: none"> 1. Wartość kapitałów własnych Spółki na dzień 30 czerwca 2008 roku w wysokości 53 499 tys. zł. 2. Na koniec czerwca 2008 roku Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 13 086 tys. zł (w analogicznym okresie 2007 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 9 350 tys. zł). Wzrost zysku wynika ze stałego podnoszenia dochodowości pozyskiwanych punktów handlowych oraz z rozwoju dodatkowych funkcjonalności, tj. zwiększonej sprzedaży elektronicznych jednostek doładowań telefonów oraz większej ilości transakcji w wypłaty gotówki w Agencjach PKO BP SA i w placówkach Poczty Polskiej. 3. Liczba terminali eService na koniec czerwca 2008 roku wynosiła 49 077 sztuk, co oznacza wzrost o 6,5% w stosunku do stanu na koniec 2007 roku. Szacowany przez Spółkę udział w rynku akceptacji kart płatniczych pod względem posiadanych terminali wznosił na koniec I półrocza 2008 roku 29,0%. 4. W I półroczu 2008 roku w terminalach eService wygenerowano transakcje o wartości 8,8 mld zł, co stanowi wzrost w wartości przetworzonych transakcji o 28,6% w stosunku do I półrocza 2007 roku. Pod względem wartości wygenerowanych transakcji kartowych szacowany przez Spółkę udział w rynku na koniec czerwca 2008 roku wynosił 28,3%.

PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2008
KREDOBANK SA	<ol style="list-style-type: none"> Wartość kapitałów własnych KREDOBANK SA na dzień 30 czerwca 2008 roku wyniosła 198 424 tys. zł (425 619 tys. UAH). Na koniec czerwca 2008 roku KREDOBANK SA w pracował zysk netto w kwocie 2 934 tys. zł (6 294 tys. UAH). W analogicznym okresie 2007 roku KREDOBANK SA w pracował zysk netto w kwocie 2 535,8 tys. zł (4 559,2 tys. UAH). Portfel kredytowy Banku (brutto) od początku 2008 roku zwiększył się o 146 mln zł (429 mln UAH), czyli o 8,6% i wyniósł na koniec czerwca 2008 roku 1 854 mln zł (3 977 mln UAH). W I półroczu 2008 roku depozyty terminowe klientów zwiększyły się o 195 mln zł (485 mln UAH), czyli o 20% i według stanu na koniec czerwca 2008 roku wynosiły 1 172 mln zł (2 515 mln UAH). Według stanu na dzień 30 czerwca 2008 roku sieć placówek KREDOBANK SA obejmowała 26 oddziały oraz 161 filii w 19 z 24 obwodów Ukrainy oraz w Autonomicznej Republice Krym. W ciągu I półrocza 2008 roku sieć placówek wrosła o 2 oddziały i 5 filii. W kwietniu 2008 roku KREDOBANK SA otrzymał od PKO BP SA pożyczkę podporządkowaną w wysokości 10 mln USD z terminem zwrotu do 15 kwietnia 2016 roku. W I półroczu 2008 roku KREDOBANK SA zawarł z PKO BP SA umowy kredytowe, zgodnie z którymi otrzymał kredyt obrotowy w łącznej wysokości 95 mln USD. W czerwcu 2008 roku KREDOBANK SA rozpoczął emisję obligacji o ogólnej wartości nominalnej 50,75 mln UAH i o końcowym terminie wycupu 27 czerwca 2013 roku. Środki uzyskane z emisji będą przeznaczone na długoterminowe finansowanie podmiotów gospodarczych. Według stanu na 30 czerwca 2008 roku nie zakończono procesu przydziału obligacji inwestorom. KREDOBANK SA oferuje swoim klientom szeroki zakres usług w dziedzinie realizacji operacji międzynarodowych. Współpracuje w systemie międzynarodowych rozliczeń z instytucjami finansowymi w 17 krajach świata. Posiada 46 rachunków <i>nostro</i> oraz 59 rachunków <i>loro</i>. <p>Wszystkie wartości finansowe KREDOBANK SA na koniec czerwca 2007 roku zostały przeliczone wg średniego kursu NBP z 30 czerwca 2007 roku (1 UAH = 0,5562 PLN), na koniec 2007 roku wg średniego kursu NBP z 31 grudnia 2007 roku (1 UAH = 0,4814 PLN), a na koniec czerwca 2008 roku wg średniego kursu NBP z 30 czerwca 2008 roku (1 UAH = 0,4662 PLN).</p>
Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY SA	<ol style="list-style-type: none"> 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 2008 roku wyniosła 126 965 tys. zł. Grupa Kapitałowa PTE BANKOWY SA na koniec czerwca 2008 roku w pracowała zysk netto w kwocie 12 157 tys. zł (w analogicznym okresie 2007 roku Grupa w pracowała zysk netto w wysokości 9 626 tys. zł). Na koniec I półrocza 2008 roku wartość aktywów netto Bankowego OFE wynosiła 4 071 mln zł, co oznacza spadek w stosunku do końca 2007 roku o 4,8%. Spadek w wartości aktywów netto Bankowego OFE głów nie spowodowały spadki kursów akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Według stanu na 30 czerwca 2008 roku liczba prowadzonych rachunków członków Bankowego OFE wynosiła 472 765 sztuk. Na koniec czerwca 2008 roku Bankowy OFE zajmował 8 miejsce na rynku funduszy emerytalnych pod względem wartości aktywów i 9 miejsce pod względem liczby prowadzonych rachunków.
Inteligo Financial Services SA	<ol style="list-style-type: none"> Wartość kapitałów własnych Spółki po I półroczu 2008 roku wyniosła 109 062 tys. zł. Spółka I półrocze 2008 roku zamknęła zyskiem netto w kwocie 13 910 tys. zł (w analogicznym okresie 2007 roku Spółka w pracowała zysk netto w wysokości 6 955 tys. zł). Wartość depozytów klientów PKO BP SA korzystających z rachunku Inteligo wrosła w I półroczu 2008 roku o 134 mln zł, osiągając na koniec czerwca 2008 roku wartość 2 198 mln zł. Przyrost depozytów klientów w I półroczu 2008 roku był wyższy od przyrostu depozytów klientów w I półroczu 2007 roku o 60 mln zł. Na koniec I półrocza 2008 roku Spółka udostępniła systemy bankowości elektronicznej dla około 2,28 mln klientów PKO BP SA korzystających z usługi iPKO oraz obsługiwała ponad 597 tys. klientów w ramach oferty konta Inteligo. W marcu 2008 roku usługi bankowości elektronicznej oferowane dotychczas pod marką PKO Inteligo zmieniły swoją nazwę na iPKO. Jest to jeden z elementów prowadzenia nowej strategii rozwoju bankowości elektronicznej PKO BP SA. W kwietniu 2008 roku Spółka podpisała z Polską Telefonią Cyfrową Sp. z o.o. umowę określającą warunki współpracy przy oferowaniu usług telekomunikacyjnych.
PKO Inwestycje Sp. z o.o.	<ol style="list-style-type: none"> Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej PKO Inwestycje Sp. z o.o. (PKO Inwestycje Sp. z o.o. i jej spółki zależne) na koniec czerwca 2008 roku wyniosła 83 104 tys. zł. Grupa Kapitałowa PKO Inwestycje Sp. z o.o. w I półroczu 2008 roku osiągnęła zysk netto w kwocie 2 409 tys. zł (w analogicznym okresie 2007 roku Grupa poniosła stratę netto w wysokości 9 268 tys. zł). Wahania w wyniku wynikają ze sposobu rozliczania prowadzonych inwestycji. W I półroczu 2008 roku działalność Spółki koncentrowała się na realizacji poniższych projektów developerskich: „Nowy Wilanów” realizowanego przez spółkę Wilanów Investments Sp. z o.o., „Neptun Park” realizowanego przez spółkę POMERANKA Sp. z o.o., „Kuźmińska” realizowanego przez spółkę UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o., „Osiedle Jantar” realizowanego przez spółkę ARKADIA Inwestycje Sp. z o.o., „Osiedle Siemienińskiego” realizowanego przez spółkę WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o., „Osiedle Bąków” realizowanego przez spółkę Baltic Dom 2 Sp. z o.o. Realizowany przez Fort Mokotów Sp. z o.o. projekt „Marina Mokotów” w 2007 roku został zakończony pod względem budowlanym. Aktualnie głównym zadaniem Spółki jest zapewnienie obsługi garażowej dla realizowanego projektu „Marina Mokotów”. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ARKADIA Inwestycje Sp. z o.o. w dniu 7 marca 2008 roku podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1,5 mln zł w drodze utworzenia nowych udziałów. Udziały w Spółce objęło PKO Inwestycje Sp. z o.o. (w czerwcu i lipcu br). Wspólnicy WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o. w dniu 23 czerwca 2008 roku podjęli uchwałę o wnieieniu dopłaty do kapitałów Spółki w wysokości 2 mln zł. Wartość dopłaty przypadająca na PKO Inwestycje Sp. z o.o. wynosi 1,6 mln zł. Wnieienie dopłat do Spółki nastąpi w III kwartale 2008 roku.

3.2.2. Segment korporacyjny

3.2.2.1. Działalność PKO BP SA

Tabela 25. Kredyty brutto* i depozyty PKO BP SA (w mln zł)³

Wyszczególnienie	Stan na:	Stan na:	Stan na:	Zmiana od:	
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	31.12.2007	30.06.2007
Kredyty korporacyjne brutto*)	20 101	17 965	16 453	11,9%	22,2%
Depozyty korporacyjne	15 426	13 526	12 142	14,0%	27,0%

*bez odsetek zapadłych i niezapadłych
źródło: dane zarządcze Banku

Tabela 26. Placówki PKO BP SA

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na	Stan na	Zmiana od:	
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	31.12.2007	30.06.2007
Liczba placówek ogółem	1 219	1 233	1 233	- 14	- 14
- w Obszarze Rynku Korporacyjnego:	68	83	83	- 15	- 15
Regionalne Oddziały Korporacyjne	13	13	13	-	-
Zespoły Klienta Korporacyjnego	-	-	-	-	-
Centra Korporacyjne	55	70	70	- 15	- 15
Liczba bankomatów	2 266	2 106	2 088	160	178

Tabela 27. Działania i osiągnięcia PKO BP SA w segmencie korporacyjnym w I półroczu 2008 roku

Obszar działalności	Działanie
Działalność kredytowa	Bank zorganizował 3 kredyty w formie konsorcjum bankowego, o łącznej wartości 4 018,8 mln zł, w których łączny udział Banku wyniósł 404,1 mln zł. Jednocześnie Bank udzielił 3 gwarancji bankowych o łącznej wartości ok. 576 mln zł.
Emisja nieskarbowych papierów dłużnych	Bank zawarł 4 umowy emisji obligacji komunalnych o łącznej wartości 33,1 mln zł oraz umowę emisji obligacji korporacyjnych, w formie konsorcjum bankowego, bez gwarancji zamknięcia emisji na kwotę 400 mln zł (udział Banku 200 mln zł).
Współpraca międzynarodowa	Bank zawarł umowę ISDA i aneks do uprzednio zawartej umowy ISDA z bankiem zagranicznym oraz 3 załączniki wsparcia kredytowego (Credit Support Annex) do uprzednio zawartych umów ISDA.

3.2.2.2. Działalność Grupy Kapitałowej PKO BP SA

Tabela 28. Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO BP SA w segmencie korporacyjnym

PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2008
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	<ol style="list-style-type: none"> 1. Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej BFL SA (BFL SA oraz jej spółki zależne) po I półroczu 2008 roku w yniosła 80 504 tys. zł. 2. I półrocze 2008 Grupa zakończyła zyskiem netto w kwocie 3 743 tys. zł (w analogicznym okresie 2007 roku Grupa BFL SA wypracowała zysk netto w wysokości 4 356 tys. zł). 3. W I półroczu 2008 roku Spółki z Grupy Kapitałowej BFL SA zawarły 3 817 umów leasingu o łącznej wartości netto 781,9 mln zł, tj. o 20,6% w więcej niż w I półroczu 2007 roku. 4. Łączna bilansowa wartość inwestycji leasingowych przez Grupę Kapitałową BFL SA w edług stanu na 30 czerwca 2008 roku w yniosła 1 874 mln zł (gdym na koniec 2007 roku wartość ta w yniosła 1 595 mln zł). 5. Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy BFL SA w dniu 16 maja 2008 roku podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 30 mln zł w drodze nowej emisji akcji. Akcje w podwyższonym kapitale objął PKO BP SA. Podwyższenie kapitału do końca czerwca 2008 roku nie zostało zarejestrowane w KRS.

3.2.3. Segment inwestycyjny

3.2.3.1. Działalność PKO BP SA

Tabela 29. Działania i osiągnięcia PKO BP SA w segmencie inwestycyjnym w I półroczu 2008 roku

	Działalność inwestycyjna	Działanie
Działalność skarbowa	zarządzanie ryzykiem finansowym	Bank zawierał transakcje równoważące ryzyko stopy procentowej, walutowe i płynności. W I półroczu br. Bank pozyskał dodatkowe fundusze za pośrednictwem transakcji CIRS, a wartość długoterminowych zobowiązań w CHF wzrosła na koniec czerwca do 5,3 mld CHF.
	rynek międzybankowy	Bank utrzymywał wysoki poziom obrotów na międzybankowym rynku stopy procentowej i walutowym. W I półroczu do Banku należało 25% wszystkich transakcji na bonach skarbowych zawartych z klientami niebankowymi, 6% transakcji SPOT i 12% transakcji IRS przeprowadzonych na rynku międzybankowym.

	Działalność inwestycyjna	Działanie
Działalność maklerska	rynek pierwotny	<p>W ramach uczestnictwa na rynku pierwotnym do 30 czerwca 2008 roku Bank:</p> <ol style="list-style-type: none"> Pełnił funkcję oferującego dla akcji spółki Jutrzenka S.A. i SONEL S.A., współoferującego dla akcji spółki: SELENA FM S.A., oraz uczestniczył w ramach konsorcjum sprzedażowego w sprzedaży akcji Zakładów Azotowych TARNÓW w Mościcach S.A. Łączna wartość sprzedanych akcji wyniosła 195 mln zł. Zakończył subskrypcję Obligacji Indeksowych Trendspotter oraz przeprowadził subskrypcję Obligacji Tygrys Gospodarczy i Obligacji Energetycznych. Emitentem tych obligacji jest Barclays Bank a Dom Maklerski PKO BP pełnił rolę koordynatora oferty. Łącznie, wartość sprzedanych obligacji strukturyzowanych to 102 mln zł.
	rynek New Connect	Działając na nowym rynku akcji New Connect Bank zrealizował w I półroczu br. 47,2 mln zł obrotów z udziałem 7,78%, tj. wzrost z VII pozycji na koniec 2007 roku na IV w analizowanym okresie. Na dzień 30 czerwca 2008 roku Bank pełnił funkcję animatora rynku dla 27 spółek z New Connect (tj. o 14 więcej niż na koniec 2007 roku) zajmując I pozycję na rynku pod względem liczby animowanych spółek.
	rynek kontraktów terminowych	Realizacja przez Bank obrotów na poziomie 426,2 tys. szt. kontraktów (tj. o 54,3 tys. szt. więcej niż w analogicznym okresie 2007 roku) oznacza udział w obrotach na rynku kontraktów terminowych w wysokości 3,5%, czyli spadek o 1,42 pp. i VIII pozycję na rynku.
	rynek opcji indeksowanych	Zrealizowane obroty w wysokości 39,2 tys. szt. pomimo 57% dynamiki obrotu i 13,2% udziału w rynku (spadek udziału w porównaniu do I półrocza 2007 o 5,16 pp.) pozwoliły na utrzymanie II miejsca pod względem wysokości obrotów na rynku opcji.
	rynek obligacji	Udział Banku w obrotach na rynku obligacji wyniósł 50,1% co oznacza, wzrost o 5,93 p.p. w porównaniu z I półroczem ubiegłego roku i utrzymanie I miejsca na rynku przy obrotach 0,8 mld zł.
	rynek akcji	<ol style="list-style-type: none"> Bank zrealizował obroty w wysokości 9,4 mld zł, utrzymując w I półroczu 2008 roku VIII pozycję pod względem obrotów. Udział Banku w obrotach na rynku akcji wyniósł 5,52% (spadek o 1,12 p.p.). Pełniąc funkcję animatora na rynku akcji Bank zrealizował 2,77 mld zł obrotów, tj. 63% obrotu analogicznego okresu ubiegłego roku. Zmiana liczby animowanych akcji podyktowana była koniecznością ograniczenia przez DM ryzyka straty w sytuacji załamania rynku.

3.2.3.2. Działalność Grupy Kapitałowej PKO BP SA

Tabela 30. Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO BP SA w segmencie inwestycyjnym

PODMIOT ZALĘŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2008
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	<ol style="list-style-type: none"> Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec czerwca 2008 roku wyniosła 13 144 tys. zł. Na koniec I półrocza 2008 roku Spółka osiągnęła stratę netto w wysokości 293 tys. zł (w analogicznym okresie 2007 roku Spółka osiągnęła stratę netto w wysokości 2 020 tys. zł). Na koniec czerwca 2008 roku Towarzystwo zarządzało portfelem inwestycyjnym w wysokości 6,5 mln zł w cenie nabycia, obejmującym zaangażowanie w spółkę FINDER SA.

3.2.4. Pozostałe obszary działalności

Tabela 31. Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO BP SA w pozostałych obszarach działalności

PODMIOT ZALĘŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2008
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	<ol style="list-style-type: none"> Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec czerwca 2008 roku wyniosła 202 641 tys. zł. Na koniec czerwca 2008 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 4 262 tys. zł (w analogicznym okresie 2007 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 1 295 tys. zł). Poziom wynajęcia powierzchni biurowych i handlowych w budynku CFP w I półroczu 2008 roku podlegał niewielkim zmianom i wynosił na koniec czerwca 2008 roku 100%. Według stanu na 30 czerwca 2008 roku 90,7% powierzchni biurowych i handlowych w budynku CFP było wynajmowane podmiotom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej PKO BP SA. Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 16,6 mln zł.

4. UWARUNKOWANIA WEWNĘTRZNE

4.1. Organizacja i kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej PKO BP SA

W skład Grupy Kapitałowej PKO BP SA na dzień 30 czerwca 2008 roku wchodzi PKO BP SA jako jednostka dominująca oraz 19 spółek zależnych bezpośrednio lub pośrednio.

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 32. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKO BP SA

Lp.	Nazwa jednostki	Wartość zaangażowania (tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Metoda konsolidacji
Podmiot dominujący				
1	Pow szechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna			
Podmioty zależne bezpośrednio				
2	KREDOBANK SA	307 364	98,1815	pełna
3	Pow szechna Tow arzystw o Emerytalne BANKOWY SA	205 786	100,0	pełna
4	Centrum Finansow e Puław ska Sp. z o.o.	128 288	100,0	pełna
5	PKO Inw estycje Sp. z o.o.*	117 813	100,0	pełna
6	PKO Tow arzystw o Funduszy Inw estycyjnych SA	69 055	75,0	pełna
7	Inteligo Financial Services SA	59 602	100,0	pełna
8	Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA	55 500	100,0	pełna
9	Bankow y Fundusz Leasingow y SA	40 000	100,0	pełna
10	Bankow e Tow arzystw o Kapitałow e SA	18 566	100,0	pełna
Podmioty zależne pośrednio				
Podmioty zależne od PKO Inwestycje Sp. z o.o.				
11	Wilanów Investments Sp. z o.o.*	82 981	100,0	pełna
12	POMERANKA Sp. z o.o. *	19 000	100,0	pełna
13	ARKADIA Inw estycje Sp. z o.o.*	6 075	100,0	pełna
14	Baltic Dom 2 Sp. z o.o.	6 009	50,0	pełna
15	Fort Mokotów Sp. z o.o. *	2 040	51,0	pełna
16	UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o.	519	55,0	pełna
17	WISŁOK Inw estycje Sp. z o.o.*	400	80,0	pełna
Podmiot zależny od PTE BANKOWY SA				
18	Finanse Agent Transferow y Sp. z o.o. *	4 361	100	pełna
Podmioty zależny od Bankowego Funduszu Leasingowego SA				
19	Bankow y Leasing Sp. z o.o.	1 309	100,0	pełna
20	BFL Nieruchomości Sp. z o.o.	1 109	100,0	pełna

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

Tabela 33. Pozostałe jednostki podporządkowane ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Lp.	Nazwa jednostki	Wartość zaangażowania (tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Metoda konsolidacji
Podmioty współzależne				
1	CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	44 371	49,43	praw własności
2	Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	17 498	41,44	praw własności
Podmioty zależne od CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.				
3	Sopot Zdrój Sp. z o.o.*	58 923	100,0	praw własności
4	Promenada Sopocka Sp. z o.o.	10 058	100,0	praw własności
5	Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	6 609	100,0	praw własności
6	Kamienica Morska Sp. z o.o.	976	100,0	praw własności
Podmioty stowarzyszone				
7	Bank Poczty SA	146 500	25,001	praw własności
8	Kolej Gondolowa a 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
Podmiot stowarzyszony Bankowego Towarzystwa Kapitałowego SA				
12	FINDER SA	6 500	46,43	praw własności

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

W okresie I półrocza 2008 roku PKO BP SA oraz poszczególne spółki Grupy Kapitałowej PKO BP SA nie nabywały akcji własnych.

4.2. Opis zmian w organizacji jednostek podporządkowanych

W I półroczu 2008 roku miały miejsce następujące zdarzenia wpływające na strukturę Grupy Kapitałowej PKO BP SA:

1. utworzenie spółki WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o.

W dniu 24 stycznia 2008 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana spółka WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie. Kapitał zakładowy spółki wynosi 500 tys. zł i dzieli się na 5 000 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy.

Udziałowcami Spółki jest PKO Inwestycje Sp. z o.o. – spółka zależna od Banku, która objęła 4 000 udziałów o łącznej wartości 400 tys. zł oraz Jedyńka SA, która objęła 1 000 udziałów o łącznej wartości 100 tys. zł.

Objęte przez PKO Inwestycje Sp. z o.o. udziały stanowią 80% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 80% głosów na zgromadzeniu wspólników. Spółka została założona w celu realizacji projektu mieszkaniowego w Rzeszowie „Osiedle Siemieńskiego”.

2. nabycie udziałów w spółce Baltic Dom 2 Sp. z o.o.

W dniu 28 stycznia 2008 roku PKO Inwestycje Sp. z o.o. – spółka zależna od Banku - nabyła w dwóch transakcjach łącznie 50 udziałów spółki Baltic Dom 2 Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 25 tys. zł, stanowiących 50% kapitału zakładowego spółki i uprawniających do 50% głosów na zgromadzeniu wspólników. Cena za nabywane udziały łącznie z opłatami dodatkowymi wyniosła 6 008 862 zł.

Spółka prowadzi prace związane z realizacją projektu mieszkaniowego w Bąkowie koło Gdańska.

3. zwrot dopłaty wniesionej przez PKO BP SA do spółki PKO Inwestycje Sp. z o.o.

W dniu 30 czerwca 2008 roku PKO Inwestycje Sp. z o.o. – spółka zależna od Banku – dokonała zwrotu do PKO BP SA dopłaty otrzymanej na realizację projektów inwestycyjnych w wysokości 5,5 mln zł.

Jednocześnie w I półroczu 2008 roku spółki zależne od PKO BP SA wniosły następujące dopłaty do swoich spółek zależnych: spółka PKO Inwestycje Sp. z o.o. w dniu 18 stycznia 2008 roku wniosła dopłatę do spółki ARKADIA Inwestycje Sp. z o.o. w wysokości 4 074 800 zł oraz spółka Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY SA w dniu 14 lutego 2008 roku wniosła dopłatę do spółki Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o. w wysokości 1 500 000 zł.

Główne inwestycje kapitałowe PKO BP SA i jego spółek zależnych, dotyczące nabycia oraz zbycia akcji i udziałów w innych jednostkach podporządkowanych, zostały przedstawione w pkt. 30 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO BP SA za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku.

4.3. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W I półroczu 2008 roku PKO BP SA świadczył na rzecz jednostek powiązanych (podporządkowanych) usługi w zakresie: prowadzenia rachunków bankowych, przyjmowania lokat, udzielania kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, udzielenia gwarancji i bieżących operacji wymiany.

Ponadto Bank realizując zapisy umowy dzierżawy zawartej z Centrum Finansowym Puławska Sp. z o.o. dokonał w I półroczu 2008 roku na rzecz Spółki płatności w łącznej wysokości 24,1 mln zł. Płatności dotyczyły głównie czynszu z tytułu najmu oraz opłat eksploatacyjnych.

Zestawienie znaczących transakcji PKO BP SA z jednostkami podporządkowanymi, w tym zadłużenie kredytowe tych spółek wobec Banku według stanu na 30 czerwca 2008 roku, zostało przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO BP SA za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku.

5. ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Działalność bankowa jest narażona na wiele rodzajów ryzyka, między innymi takich jak ryzyko kredytowe, finansowe, operacyjne oraz biznesowe. Kontrolowanie wpływu tych rodzajów ryzyka na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej PKO BP SA należy do najważniejszych celów zarządzania Bankiem oraz Grupą Kapitałową PKO BP SA, a poziom ryzyka stanowi ważny składnik procesu planistycznego.

Zarządzanie ryzykiem w Banku opiera się na następujących zasadach:

- zachowana jest pełna niezależność organizacyjna obszaru ryzyka i windykacji od działalności biznesowej,
- zarządzanie ryzykiem jest zintegrowane z systemami planistycznymi i kontrolingowymi,
- obszar ryzyka i windykacji wspiera na bieżąco realizację celów biznesowych przy zachowaniu akceptowalnego poziomu ryzyka,
- poziom ryzyka jest na bieżąco kontrolowany,
- model zarządzania ryzykiem jest na bieżąco dostosowywany do nowych czynników i źródeł ryzyka.

Ze względu na dominującą rolę PKO BP SA w Grupie Kapitałowej PKO BP SA, profil ryzyka bankowego Grupy PKO BP SA jest kształtowany głównie przez PKO BP SA.

5.1. Ryzyko kredytowe

W I półroczu 2008 roku rozwijano system zarządzania ryzykiem kredytowym oraz dokonano jego dostosowania do bieżących potrzeb, w tym m.in.:

- usprawniono proces kredytowania klientów instytucjonalnych, w tym zmiany objęły stosowane metodologie oceny ryzyka kredytowego klientów instytucjonalnych oraz narzędzia informatycznego wsparcia oceny ryzyka,
- rozszerzono system scoringu behawioralnego o kolejne produkty odnawialne znajdujące się w ofercie kredytowej Banku dla klientów indywidualnych,
- zaktualizowano minimalne wartości parametrów wykorzystywanych przy ocenie zdolności kredytowej klientów indywidualnych ubiegających się o kredyty konsumpcyjne, karty kredytowe, kredyty odnawialne,
- wprowadzono zasadę opiniowania przez Komitet Kredytowy Banku wniosków KREDOBANK S.A. o transakcje kredytowe z klientami generującymi największe zaangażowania kredytowe dla tego banku,
- wdrożono w KREDOBANK S.A. system scoringu do oceny klientów indywidualnych (kredyty gotówkowe) oraz przygotowywano wdrożenie scoringu do kart kredytowych.

5.2. Ryzyko rynkowe

W I półroczu 2008 miary ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego kształtowały się na poziomie nie stanowiącym zagrożenia dla Banku.

W I półroczu 2008 Bank prowadził aktywną politykę depozytową wprowadzając nowe produkty depozytowe oraz zamieniał płynność złotową na płynność walutową w celu sfinansowania akcji kredytowej w walutach obcych.

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

W I półroczu 2008 roku Bank dokonywał systematycznej oceny instytucji finansowych oraz weryfikacji wielkości przyznanych limitów kredytowych i rozliczeniowych, a także ustanawiał, zgodnie z zapotrzebowaniem zgłoszonym przez departamenty biznesowe, limity dla nowych kontrahentów.

5.3. Ryzyko operacyjne

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

Współpraca podmiotów w Grupie Kapitałowej PKO BP SA w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym jest koordynowana przez Biuro Ryzyka Operacyjnego i Zgodności. W ramach współpracy Biuro Ryzyka Operacyjnego i Zgodności m.in. opiniuje przepisy wewnętrzne dotyczące systemowego

zarządzania ryzykiem operacyjnym, monitoruje zdarzenia operacyjne oraz raportuje informacje o ryzyku operacyjnym występującym w Grupie Kapitałowej PKO BP SA do Zarządu i Rady Nadzorczej PKO BP SA.

Decydujący wpływ na profil ryzyka operacyjnego ma dominujący podmiot – PKO BP SA. Inne Spółki Grupy Kapitałowej PKO BP SA ze względu na ich znacznie mniejszą skalę działalności, generują jedynie ograniczone ryzyko operacyjne.

5.4. Zarządzanie adekwatnością kapitałową

Adekwatność kapitałowa jest stanem, w którym wysokość posiadanej przez Grupę Kapitałową PKO BP SA bazy kapitałowej jest wystarczająca do spełnienia wymagań regulacyjnych w zakresie wymogów kapitałowych (tzw. filar I) oraz kapitału wewnętrznego (tzw. filar II). Zarządzanie adekwatnością kapitałową ma na celu utrzymywanie, w sposób ciągły, kapitału na poziomie adekwatnym do skali oraz profilu ryzyka działalności Grupy Kapitałowej PKO BP SA.

Proces zarządzania adekwatnością kapitałową Grupy Kapitałowej PKO BP SA obejmuje:

- określanie i monitorowanie listy istotnych rodzajów ryzyka,
- wyznaczanie kapitału wewnętrznego na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyka,
- ustalanie łącznego kapitału wewnętrznego koniecznego do pokrycia wszystkich istotnych rodzajów ryzyka,
- wykonywanie testów warunków skrajnych adekwatności kapitałowej,
- monitorowanie, raportowanie, prognozowanie i limitowanie adekwatności kapitałowej,
- dokonywanie alokacji kapitału wewnętrznego na linie biznesowe dla celów analiz rentowności,
- wykorzystywanie narzędzi wpływających na poziom adekwatności kapitałowej (w tym: narzędzi wpływających na poziom funduszy własnych, skalę pomniejszych funduszy własnych oraz wysokość portfela kredytowego).

Głównymi miernikami adekwatności kapitałowej są:

- współczynnik wypłacalności, którego minimalny poziom, zgodnie z ustawą – Prawo bankowe (art. 128 ust. 1 pkt 3), wynosi 8%,
- relacja funduszy własnych do kapitału wewnętrznego, której dopuszczalny minimalny poziom, zgodnie z ustawą – Prawo bankowe, wynosi 1,0.

Poziom adekwatności kapitałowej Grupy Kapitałowej PKO BP SA w I półroczu 2008 roku utrzymywał się na bezpiecznym poziomie, powyżej ustawowych limitów. W stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej PKO BP SA obniżył się o 1,1 p.p., co było spowodowane głównie wysoką dynamiką portfela kredytowego oraz negatywnym wpływem wdrożenia Bazylei II na poziom wymogów kapitałowych.

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

Otoczenie makroekonomiczne

W I połowie br. tempo wzrostu gospodarczego nieznacznie wyhamowało, osiągając w I kwartale 6,1% r/r i 5,8% r/r w II kwartale. Spowolnienie to nastąpiło przede wszystkim za sprawą mniej dynamicznego wzrostu inwestycji, przy podtrzymaniu silnej dynamiki wzrostu konsumpcji prywatnej. Mimo spadku dynamiki wzrostu eksportu deficyt w handlu zagranicznym wzrósł nieznacznie w wyniku ograniczenia tempa wzrostu importu.

W I półroczu 2008 roku kontynuowana była poprawa sytuacji dochodowej gospodarstw domowych (tempo wzrostu wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw osiągnęło 11,7% r/r, w marcu 2008 roku nastąpiła waloryzacja świadczeń społecznych), następował silniejszy niż w 2007 roku wzrost zatrudnienia, jednak spadek stopy bezrobocia rejestrowanego (do 9,6% w końcu czerwca) był słabszy niż w analogicznym okresie 2007 roku.

W I połowie 2008 roku wskaźnik inflacji CPI wzrósł do 4,6% r/r pozostając znacznie ponad poziomem celu inflacyjnego NBP (tj. 2,5%). W porównaniu do grudnia 2007 roku inflacja wzrosła o 0,6 pp. głównie w wyniku wzrostu cen nośników energii (paliw, energii elektrycznej i gazu), żywności oraz cen usług.

Sytuacja finansów publicznych w I połowie 2008 roku była bardzo korzystna. Skumulowany deficyt budżetu państwa osiągnął po czerwcu 12,5% rocznego planu opiewającego na 27,1 mld zł – w wyniku ograniczonej realizacji wydatków, przy nadal sprzyjającej koniunkturze, w tym poprawiającej się sytuacji na rynku pracy. Umiarkowane potrzeby pożyczkowe sektora finansów publicznych, w niekorzystnych warunkach rynkowych i oczekiwaniach na znaczące zaostrzenie polityki pieniężnej przez RPP, skutkowały zmniejszeniem wartości emisji obligacji na rynku pierwotnym, przy jednoczesnym wzroście emisji bonów skarbowych.

Jednocześnie na osiągnięcia Grupy Kapitałowej PKO BP SA wpływ miała sytuacja gospodarcza na Ukrainie, gdzie działa spółka zależna PKO BP SA – Kredobank S.A. Do najważniejszych zaliczyć należy: dopuszczenie przez bank centralny do aprecjacji ukraińskiej hrywny do poziomu 4,85 UAH/USD po okresie kilkuletniej polityki stabilizacji kursu na poziomie 5,05 UAH/USD; dwukrotną podwyżkę przez Narodowy Bank Ukrainy (w styczniu i kwietniu) stopy dyskontowej (gł. stopa banku centralnego) do 12,0%; gwałtowny wzrost inflacji (do ponad 30% r/r); wyhamowanie tempa wzrostu PKB do ok. 6% r/r z 7,3% w całym ub.r., kontynuacja wysokiej dynamiki wzrostu kredytów oraz depozytów (ponad 70% r/r dla kredytów oraz blisko 50% r/r dla depozytów); obniżenie oceny ratingowej Ukrainy do „BB-” (dla długoterminowego zadłużenia w walucie krajowej) z „BB” oraz do „B+” (dla zadłużenia w walucie zagranicznej) z „BB-” przez agencję Standard&Poors; akcesję (16 maja br.) Ukrainy do Światowej Organizacji Handlu (WTO).

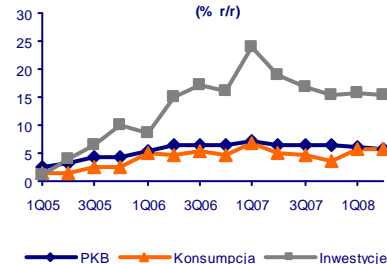
Polityka pieniężna NBP

W okresie styczeń – czerwiec 2008 roku Rada Polityki Pieniężnej czterokrotnie (w styczniu, lutym, marcu i czerwcu) podwyższyła stopy procentowe NBP - łącznie o 100 pb., w efekcie na koniec czerwca stopa referencyjna NBP wyniosła 6,0%. Decyzje Rady uzasadniane były przede wszystkim ryzykiem stabilizacji inflacji w średnim okresie powyżej celu inflacyjnego NBP w warunkach wysokiej dynamiki wynagrodzeń i silnego wzrostu popytu krajowego.

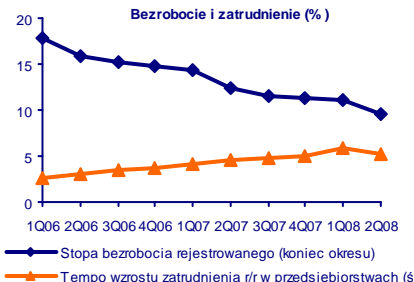
Rynek finansowy

W I połowie 2008 roku nastąpił gwałtowny wzrost rentowności polskich skarbowych papierów wartościowych (SPW) na całej długości krzywej dochodowości, który wyniósł od ok. 65 pb. (w przypadku obligacji) do 85 pb. (w przypadku bonów skarbowych). Wzrost ten był wynikiem m.in. podwyżek stóp procentowych NBP – łącznie o 100 pb. i oczekiwań rynkowych na dalsze podwyżki, wspieranego publikowanymi danymi makroekonomicznymi, szczególnie dotyczącymi cen i rynku pracy.

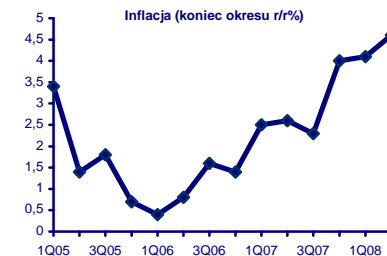
Tempo wzrostu PKB i jego składowych (% r/r)



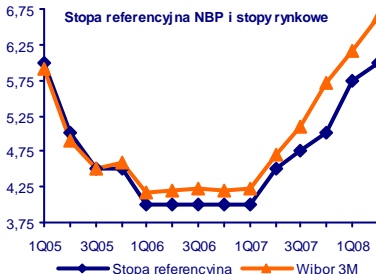
Bezrobocie i zatrudnienie (%)



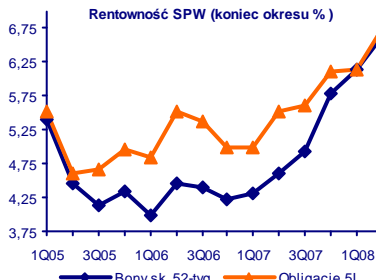
Inflacja (koniec okresu r/r%)



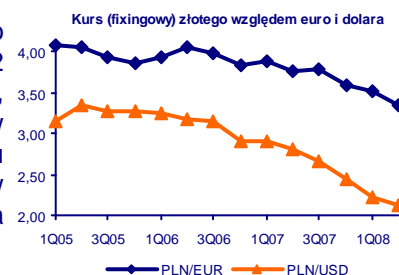
Stopa referencyjna na NBP i stopy rynkowe



Rentowność SPW (koniec okresu %)



W I połowie roku złoty wzmocnił się względem euro o ok. 6,3% (do poziomu 3,35 PLN/EUR) oraz dolara o blisko 13% (do poziomu 2,12 PLN/USD), pozostając pod dominującym wpływem czynników globalnych, tj. silnej deprecjacji dolara i lepszej oceny inwestorów fundamentów polskiej gospodarki oraz oceny o relatywnie niskich zagrożeniach z tytułu kryzysu instrumentów finansowych powiązanych z rynkiem kredytów hipotecznych w USA. Dodatkowym wsparciem dla złoto była kontynuacja przez RPP podwyżek stóp procentowych.



Otoczenie regulacyjne

Na wyniki działalności Grupy Kapitałowej PKO BP SA w I połowie 2008 roku miały wpływ nowe rozwiązania wynikające z następujących regulacji prawnych:

- uchwały nr 1-5 Komisji Nadzoru Bankowego z 13 marca 2007 roku (Dz.U. NBP NR 2 i 3 z późniejszymi zm.) implementujące do polskiego prawa dyrektywy UE oparte na Nowej Umowie Kapitałowej,
- uchwała nr 9/2007 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 13 marca 2007 roku w sprawie ustalania wiążących banki norm płynności (Dz. U. NBP NR 3) obowiązująca od 1 stycznia 2008 roku, która zobowiązała banki do przestrzegania od 30 czerwca 2008 roku czterech nadzorczych limitów płynności płatniczej krótko- i długoterminowej oraz raportowania ich przekroczeń,
- uchwały Rady Bankowego Funduszu Gwarancyjnego zmieniające od 1 stycznia 2008 roku obciążenia banków związane z obligatoryjnie tworzonym funduszem ochrony środków gwarantowanych oraz obowiązkową opłatą roczną na rzecz BFG,
- rozporządzenie Prezesa Rady Ministrów z dnia 27 grudnia 2007 roku w sprawie wpłat na pokrycie kosztów nadzoru nad bankami (Dz.U. Nr 249, poz. 1855) określające wysokość obciążeń związanych z objęciem banków od 1 stycznia 2008 r. nadzorem finansowym,
- rozporządzenie Rady Ministrów z 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 248, poz. 1859), które weszło w życie 31 grudnia 2007 roku,
- nowelizacja ustawy o systemie ubezpieczeń społecznych (Dz.U. z 2007 r. Nr 11, poz. 74) zmniejszająca od 1 stycznia 2008 roku pozapłacowe koszty pracy poprzez obniżenie składki rentowej płaconej przez pracodawców,
- uchwała nr 458 Zarządu Narodowego Banku Ukrainy z 17 grudnia 2007 roku wprowadzająca zmiany w zakresie wyliczania wskaźnika adekwatności kapitałowej (data wejścia w życie: 21.02.2008),
- uchwała nr 1 Zarządu Narodowego Banku Ukrainy z dnia 4 stycznia 2008 roku wprowadzająca zmiany w zakresie płynności banków,
- uchwała nr 30 Zarządu Narodowego Banku Ukrainy z dnia 15 lutego 2008 roku wprowadzająca od 11 kwietnia 2008 roku zmiany wag ryzyka dla niektórych ekspozycji kredytowych, co ma wpływ na poziom wskaźnika adekwatności kapitałowej,
- uchwała nr 88 Zarządu Narodowego Banku Ukrainy z dnia 2 kwietnia 2008 roku wprowadzająca od 1 maja 2008 roku zmiany w zakresie tworzenia rezerw obowiązkowych wyłączając z nich środki zaciągnięte od banków-rezydentów, międzynarodowych organizacji finansowych oraz pożyczki podporządkowane.

Istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej PKO BP SA ma udział Banku we wdrażaniu jednolitego systemu płatności w euro (SEPA) wprowadzającego jednolite zasady, reguły i standardy dokonywania płatności krajowych i transgranicznych w euro. Podstawę prawną SEPA stanowi dyrektywa o usługach płatniczych Parlamentu i Rady UE z 13 listopada 2007 roku (PSD).

Otoczenie konkurencyjne

Sektor bankowy

I półrocze 2008 roku było kolejnym okresem wysokich wyników finansowych sektora bankowego. Ich poprawie sprzyjały korzystne warunki makroekonomiczne, rosnące wolumeny biznesowe oraz stopy procentowe i marże. Sektor bankowy odnotował wynik finansowy na poziomie 8,6 mld zł, tj. o 20,5% wyższym niż rok wcześniej. Wzrost wyniku odsetkowego umożliwił bankom zneutralizowanie negatywnego wpływu dekonjunktury na rynku kapitałowym na wynik z tytułu prowizji. Najważniejszymi czynnikami rozwoju banków były:

- dynamiczny rozwój akcji kredytowej dla gospodarstw domowych. Od początku 2008 roku wartość kredytów wzrosła o 15,2%, a w relacji do I pół. 2007 roku o ok. 35%. Największy udział w przyroście kredytów miały kredyty mieszkaniowe i konsumpcyjne. Odnotowano jednak spadek dynamiki kredytów mieszkaniowych. Wartość tych kredytów wzrosła o ok. 43% r/r wobec 51-proc. wzrostu r/r uzyskanego na koniec 2007 roku,

- utrzymanie wysokiej dynamiki wzrostu kredytów dla przedsiębiorstw, których wolumen zwiększył się o ok. 24% r/r. Szczególnie zwiększyło się finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw, któremu sprzyjała bardziej liberalna polityka kredytowa,
- wysoki przyrost bazy depozytowej, uzyskany głównie dzięki depozytom gospodarstw domowych. W ciągu I półrocza br. ich wartość wzrosła o ok. 29 mld zł, zwiększając się w skali roku o ok. 22%. Był to w głównej mierze efekt realokacji aktywów z rynku kapitałowego w warunkach pogorszenia koniunktury giełdowej, któremu dodatkowo sprzyjały rosnące stopy procentowe oraz wysoka dynamika dochodów gospodarstw domowych. Szybciej rosły depozyty bieżące, których wartość zrównała się z wartością lokat terminowych. Wartość depozytów przedsiębiorstw była niższa niż na koniec 2007 roku o ponad 6 mld zł, co spowodowało obniżenie tempa ich wzrostu do 6,2% r/r.

Utrzymujący się dużo szybszy wzrost kredytów – prawie dwukrotnie wyższy od depozytów sektora niefinansowego, wpływał na zintensyfikowanie działań banków w kierunku poszukiwania dodatkowych źródeł finansowania i agresywnych zabiegów o pozyskanie oszczędności ludności. Skutkowało to wzrostem konkurencji na rynku bankowym, któremu towarzyszyły zmiany w ofercie produktów depozytowych (rozwijanie rachunków oszczędnościowych i produktów strukturyzowanych) oraz rozbudowa sieci placówek bankowych i zwiększanie zatrudniania. Rozwój skali działania przekładał się jednak na coraz wyższy wzrost kosztów działania banków.

Sektor pozabankowy

- Sektor funduszy inwestycyjnych - w I pół. 2008 roku był kontynuowany trend spadkowy na rynku funduszy inwestycyjnych spowodowany dekonunkturą na GPW w Warszawie, co było w dużej mierze konsekwencją zaburzeń na zagranicznych rynkach finansowych w wyniku kryzysu na rynku kredytów hipotecznych w USA. Aktywa funduszy inwestycyjnych spadły do 96,4 mld zł, tj. o 37,6 mld zł (28,1%) wobec stanu na koniec 2007 roku. Było to wynikiem ujemnego salda umorzeń i wpłat (19,5 mld zł) oraz obniżenia wycen jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych (18,1 mld zł) wynikających z silnego spadku notowań na GPW. Postępował proces konwersji środków wycofywanych z funduszy inwestycyjnych na depozyty bankowe.
- Rynek otwartych funduszy emerytalnych - w I półroczu 2008 roku aktywa otwartych funduszy emerytalnych spadły do 236,4 mld zł, tj. o 3,6 mld zł (2,6%) wobec stanu na koniec 2007 roku. Na sytuację na rynku funduszy emerytalnych oddziaływały przede wszystkim: wynik z zarządzania, na co wpłynął spadek koniunktury na GPW oraz napływ nowych środków (przelewy z ZUS wyniosły ok. 10,7 mld zł, z tego 10,2 mld zł w gotówce i 0,49 mld zł w postaci obligacji). Do 13,5 mln wzrosła liczba uczestników OFE (o ok. 368 tys. osób wobec 2007 r.). Na koniec I półrocza 2008 roku w posiadaniu funduszy emerytalnych były akcje PKO BP SA o wartości ok. 3,5 mld zł, tj. o 12,5 % mniej niż na koniec 2007 roku.
- Rynek leasingowy - w I półroczu 2008 roku odnotowano osłabioną dynamikę rozwoju branży leasingowej wobec sytuacji sprzed roku. Wg wstępnych danych firmy leasingowe sfinansowały inwestycje o wartości ok. 17,5 mld zł, co oznacza wzrost ok. 13% r/r (wobec wzrostu 69,9% r/r w I półroczu 2007 roku). Słabsza dynamika rozwoju branży wynikała z mniejszego popytu na środki transportu kołowego. Nadal siłą napędową branży leasingowej stanowił leasing samochodów osobowych. Leasingiem sfinansowano ok. 16,2% krajowych wydatków inwestycyjnych, tj. o 0,3 pp. więcej niż w I półroczu 2007 roku.
- Rynek faktoringowy - w I półroczu 2007 roku był najdynamiczniej rozwijającym się segmentem rynku finansowego. Obroty 12 największych firm wyniosły ok. 16 mld zł, co oznacza wzrost o ponad 100 % r/r. Bardzo silny jej rozwój był wynikiem przede wszystkim wzrostu świadomości przedsiębiorców na temat korzyści z zastosowania faktoringu.

Ukraiński sektor bankowy

W I półroczu 2007 roku kredyty ogółem wzrosły o 21,4% osiągając poziom 518,1 mld UAH, z tego kredyty dla osób fizycznych o 23,8% do 192,4 mld UAH, a dla osób prawnych o 20% do 325,7 mld UAH. Depozyty ogółem wzrosły o 14,8% do 321,6 mld UAH. Depozyty ludności charakteryzowała większa dynamika wzrostu niż depozyty osób prawnych (odpowiednio 118,1% i 110,1%). Wzrosła luka między wartością kredytów i depozytów. Akcja kredytowa była w coraz większym stopniu finansowana środkami zewnętrznymi, pożyczkami na rynkach zagranicznych i krajowych. Był kontynuowany spadek współczynnika wypłacalności. Wobec stanu na koniec 2007 roku obniżyła się płynność bieżąca i krótkoterminowa sektora.

7. POZOSTAŁE INFORMACJE

Dane identyfikacyjne

PKO BP SA z siedzibą Centrali w Warszawie przy ul. Puławskiej 15, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie pod numerem KRS 0000026438. Spółka posiada numer REGON 016298263 oraz Numer Identyfikacji Podatkowej 525-000-77-38.

Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie sprawozdawczym

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

Nagrody i wyróżnienia

1. Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców – dziesięć oddziałów PKO BP SA znalazło się w gronie laureatów dziewiątej edycji konkursu organizowanego przez Krajową Izbę Gospodarczą, Polsko-Amerykańską Fundację Doradztwa dla Małych Przedsiębiorstw oraz Fundację Warszawski Instytut Bankowości,
2. Dwie nagrody Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie dla Domu Maklerskiego PKO BP:
 - za największą aktywność animatora w obrocie akcjami na Głównym Rynku GPW w 2007 roku,
 - za największą aktywność animatora na rynku NewConnect w 2007 roku.
3. Medal Europejski, którym PKO BP SA został uhonorowany już po raz siódmy, tym razem za ofertę iPKO Biznes. Była to XVI edycja przedsięwzięcia organizowanego przez Urząd Komitetu Integracji Europejskiej i Business Centre Club,
4. Złote Godło Marki Godnej Zaufania dla PKO BP SA w kategorii „Bank”, w największym europejskim badaniu konsumenckim „The Most Trusted Brands 2008” przeprowadzonym przez redakcję magazynu „Reader’s Digest”,
5. I miejsce za najlepszy wynik finansowy w rankingu 50 największych banków organizowanym przez miesięcznik finansowy „Bank”,
6. „Marka Najwyższej Reputacji 2008” w Niezależnym Rankingu Reputacji Marek w Polsce w kategorii „Finanse”,
7. „Złoty Portfel 2007” dla PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA - nagroda przyznana przez redakcję Gazety Giełdy Parkiet zarządzającemu funduszem PKO/CREDIT SUISSE Akcji Małych i Średnich Spółek za najlepsze wyniki inwestycyjne w tej kategorii,
8. Godło EU STANDARD dla Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA - nagroda przyznana przez Grupę Media Partner (redakcję Przeglądu Gospodarczego) za oferowanie produktów i usług na najwyższym poziomie europejskim,
9. Dobroczyńca Roku dla Inteligo Financial Services SA i PKO BP SA w kategorii „Współpraca firmy z organizacją pozarządową” - nagroda przyznana przez Akademię Rozwoju Filantropii w Polsce za wspieranie programu Polskiego Sztucznego Serca,
10. VII miejsce dla KREDOBANK SA w rankingu TOP-10 według wolumenu refinansowania mieszkaniowego kredytu hipotecznego,
11. odznaczenie KREDOBANK SA w kategorii „najbardziej aktywny bank, finansujący małe i średnie przedsiębiorstwa” w ramach programu EBOiR, dotyczącego wsparcia finansowania handlu.

Umowy o subemisję oraz gwarancje udzielone podmiotom zależnym

W I półroczu 2008 roku Bank PKO BP SA podpisał ze spółką zależną Bankowy Fundusz Leasingowy SA Aneks do Umowy Organizacji, Prowadzenia i Obsługi Programu Emisji Obligacji z dnia 14 grudnia 2006 roku, w wyniku którego maksymalna wartość programu została zwiększona o kwotę 100 mln zł i obecnie wynosi 600 mln zł.

Według stanu na 30 czerwca 2008 roku Bankowy Fundusz Leasingowy SA wyemitował obligacje na łączną kwotę 545 mln zł, w tym obligacje o wartości 130,9 mln zł zostały sprzedane na rynku wtórnym a obligacje o wartości 414,1 mln zł znajdowały się w portfelu PKO BP SA. Zobowiązanie pozabilansowe o charakterze gwarancyjnym wynosiło 55 mln zł.

W I półroczu 2008 roku PKO BP SA udzielił:

- spółce Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA gwarancji do wysokości 210 tys. zł na rzecz Garrick Investments Sp. z o.o. na zabezpieczenie zobowiązań Spółki z tytułu umowy najmu; gwarancja została wystawiona na okres do dnia 10 września 2008 roku,
- spółce Bankowy Fundusz Leasingowy SA gwarancji do wysokości 342 tys. zł na rzecz Salzburg Center Development SA na zabezpieczenie zobowiązań Spółki z tytułu umowy najmu; gwarancja została wystawiona na okres do dnia 16 czerwca 2013 roku,
- spółce Bankowy Fundusz Leasingowy SA gwarancji do wysokości 405 tys. zł na rzecz Salzburg Center Development SA na zabezpieczenie zobowiązań Spółki z tytułu umowy najmu; gwarancja została wystawiona na okres do dnia 18 września 2008 roku,
- spółce PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA gwarancji do wysokości 467 tys. zł na rzecz Salzburg Center Development SA na zabezpieczenie zobowiązań Spółki z tytułu umowy najmu; gwarancja została wystawiona na okres do dnia 31 lipca 2013 roku.

Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

1. W dniu 3 lipca 2008 roku Krajowy Rejestr Sądowy zarejestrował zmianę nazwy spółki ARKADIA Inwestycje Sp. z o.o. na PKO Inwestycje – Międzyzdroje Sp. z o.o.
2. W dniu 4 lipca 2008 roku PKO BP SA, w związku z umową podpisaną w dniu 27 czerwca 2008 roku ze spółką Svenska Standardbolag AB z siedzibą w Szwecji, dokonał płatności z tytułu nabycia 5 000 akcji spółki Aktiebolaget Grundstenen 108756 z siedzibą w Szwecji. Nabywane akcje stanowią 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 100% głosów w Spółce. Cena za nabywane akcje łącznie z kosztami dodatkowymi wyniosła 504 969,00 SEK, tj. 178 910,52 zł (wg kursu średniego NBP z 4 lipca br.).
3. W dniu 15 lipca 2008 roku PKO BP SA podjął uchwałę wyrażającą zgodę na otwarcie programu emisji euroobligacji (program EMTN) przez spółkę zależną PKO Finance AB (wcześniejsza nazwa: Aktiebolaget Grundstenen 108756) z siedzibą w Szwecji („Emitent”), której Bank jest jedynym akcjonariuszem. Emitent jest podmiotem powiązany w rozumieniu MSR 24. Program EMTN ma zostać przeprowadzony na następujących warunkach:
 - kwota programu: 3 000 000 000 EUR lub jej równowartość w innych walutach,
 - waluty programu: EUR, USD i CHF,
 - zapadalność poszczególnych transzy obligacji w ramach programu: od 1 roku do 15 lat,
 - środki pozyskane w drodze emisji będą przeznaczone na ogólne cele finansowania Banku, w tym zapewnienie płynności Banku oraz sfinansowanie potrzeb kapitałowych Banku,
 - obligacje emitowane w ramach programu będą oprocentowane według stopy stałej, zmiennej lub według stóp powiązanych z wybranymi indeksami,
 - okresy odsetkowe: od 1 miesiąca do 1 roku,
 - nominal jednej obligacji nie będzie niższy niż 50 000 EUR lub równowartość tej kwoty w innej walucie,
 - rodzaje emisji: emisje typu senior, emisje typu podporządkowanego, emisje publiczne, emisje niepubliczne (tzw. private placement),
 - miejsce rejestracji programu: Giełda w Luksemburgu,
 - sposób rozliczenia środków między Emitentem a Bankiem będzie następujący: Emitent udzieli Bankowi pożyczki w wysokości pozyskanych z emisji środków i na warunkach oprocentowania, na jakich te środki uzyskał w drodze emisji. Rozliczenia między Emitentem a Bankiem będą dokonywane przez agenta rozliczeniowego, za pośrednictwem dedykowanych rachunków służących wyłącznie dla celów rozliczeniowych emisji i za zgodą Banku,
 - z tytułu administrowania programem emisji euroobligacji Emitent otrzyma stosowne wynagrodzenie wynikające z umowy.

Jednocześnie Rada Nadzorcza Banku w dniu 16 lipca 2008 roku wyraziła zgodę na zawarcie umowy pożyczki między Bankiem a Emitentem. Uzyskanie ww. zgody Rady Nadzorczej warunkowało uruchomienie programu EMTN.

W dniu 17 lipca 2008 roku Szwedzki Urząd Rejestrowy Bolagsverket zarejestrował zmianę nazwy spółki Aktiebolaget Grundstenen 108756 na PKO Finance AB.

W dniu 15 września 2008 roku agencja ratingowa Moody's Investors Service („Moody's”) przyznała rating dla programu emisji euroobligacji w kwocie 3.000.000.000 euro (EMTN) ustanowionego przez PKO Finance AB na rzecz PKO BP SA. Niezabezpieczony dług emitowany w ramach programu otrzymał rating Aa2, dług podporządkowany Aa3 a dług krótkoterminowy Prime-1. Perspektywy tych ocen są stabilne.

4. W dniu 21 sierpnia 2008 roku Pan Mariusz Klimczak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu PKO BP SA z dniem 30 września 2008 roku.
5. W dniu 22 sierpnia 2008 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego w spółce PKO Inwestycje – Międzyzdroje Sp. z o.o. (wcześniejsza nazwa: ARKADIA Inwestycje Sp. z o.o.) o łączną kwotę 1,5 mln zł. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale Spółki objęło PKO Inwestycje Sp. z o.o. – spółka zależna od PKO BP SA.
6. W dniu 15 września 2008 roku Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A. („BTK”) – spółka zależna od PKO BP SA (PKO BP SA jest właścicielem 100% akcji spółki BTK) zbyło 285 125 sztuk akcji imiennych spółki Finder S.A. z siedzibą w Warszawie o wartości nominalnej 4 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 1 140 500 zł za łączną cenę z przedziału od 9 181 310,13 zł do 9 668 873,88 zł zależną od terminu dokonania zapłaty.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA

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 2008 roku Skarb Państwa posiadał 514 935 409 akcji Banku.

Udział procentowy w kapitale zakładowym PKO BP SA ww. akcjonariusza wynosi 51,49% i jest zgodny z udziałem procentowym w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Banku na dzień przekazania sprawozdania.

Tabela 34. Akcje będące w posiadaniu Skarbu Państwa wg stanu na dzień 30 czerwca 2008 roku

Akcjonariusz	Udział w liczbie głosów na WZA na dzień 31.12.2007	Liczba akcji na dzień 31.12.2007	Zmiana udziału w pp. w okresie od 31.12.2007 do 30.06.2008	Udział w liczbie głosów w % na WZA na dzień 30.06.2008	Liczba akcji na dzień 30.06.2008
Skarb Państwa	51,49%	514 935 409	0,00 pp.	51,49%	514 935 409

Zmiany w stanie posiadania akcji PKO BP SA i uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

Tabela 35. Akcje będące w posiadaniu członków Zarządu PKO BP SA oraz Rady Nadzorczej Banku według stanu na dzień 30 czerwca 2008 roku

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 31.12.2007	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji na dzień 30.06.2008
I. Zarząd Banku					
1.	Jerzy Pruski*, prezes Zarządu Banku	x	x	x	----
2.	Bartosz Drabikowski*, wiceprezes Zarządu Banku	x	x	x	----
3.	Mariusz Klimczak, wiceprezes Zarządu Banku	----	----	----	----
4.	Tomasz Mironczuk*, wiceprezes Zarządu Banku	x	x	x	----
II. Rada Nadzorcza Banku					
1.	Marzena Piszczek*, przewodnicząca Rady Nadzorczej Banku	x	x	x	----
2.	Elgisz Jerzy Krześniak*, wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Banku	x	x	x	----
3.	Jan Bossak*, członek Rady Nadzorczej Banku	x	x	x	----
4.	Jerzy Osiatyński*, członek Rady Nadzorczej Banku	x	x	x	----
5.	Urszula Pałaszek, członek Rady Nadzorczej Banku	----	----	----	----
6.	Roman Sobiecki*, członek Rady Nadzorczej Banku	x	x	x	----
7.	Ryszard Wierzbą*, członek Rady Nadzorczej Banku	x	x	x	----

* członkowie Zarządu Banku i Rady Nadzorczej powołani po 31 grudnia 2007 r.

Uwaga: lista członków Zarządu nie obejmuje wiceprezesów Zarządu Banku: Krzysztofa Dreslera i Wojciecha Papieraka, którzy objęli funkcje z dniem 1 lipca 2008 roku oraz Mariusza Zarzyckiego, który objął funkcję z dniem 1 września 2008 roku.

Świadczenia na rzecz osób zarządzających i nadzorujących

Pełna informacja w zakresie wynagrodzeń i innych świadczeń na rzecz członków Zarządu PKO BP SA oraz Rady Nadzorczej PKO BP SA w okresie sprawozdawczym została przedstawiona w nocie 51 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO BP SA za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku.

Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi o wartości powyżej 500 000 euro - jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi

Realizując zapisy Umowy Dzierżawy zawartej w dniu 7 grudnia 1995 roku (zmienianej Aneksami od Nr 1 do Nr 38) ze spółką zależną Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o., PKO BP SA dokonał w okresie styczeń – czerwiec 2008 roku płatności na kwotę 24,1 mln zł. Przedmiotem umowy jest określenie warunków najmu powierzchni użytkowej budynku położonego przy ul. Puławskiej 15 w Warszawie. Płatności dotyczyły czynszu z tytułu najmu, opłat eksploatacyjnych oraz opłat za sprzątanie powierzchni wspólnych.

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

Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej zostały opisane w punkcie 4.2 niniejszego sprawozdania.

Czynniki, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kwartału

Na wyniki Banku i Grupy Kapitałowej PKO BP SA w perspektywie najbliższych kwartałów wpływać będą procesy gospodarcze, jakie będą zachodzić w Polsce i w gospodarce światowej oraz reakcje na nie rynków finansowych. Duże znaczenie dla przyszłych wyników mieć będzie polityka stóp procentowych realizowana przez Radę Polityki Pieniężnej, a także przez inne największe banki centralne.

Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

W dniu 8 lutego 2008 roku Bank zawarł umowę kredytu z jednym z klientów PKO BP SA („Kredytobiorcą”). Przedmiotem umowy jest udzielenie Kredytobiorcy kredytu inwestycyjnego w wysokości do 1 230 000 000 zł, przeznaczonego na sfinansowanie części kosztów nabycia przez Kredytobiorcę aktywów finansowych. Umowa o udzielenie kredytu inwestycyjnego została zawarta na okres 10 lat. Umowa zostanie zabezpieczona m.in. w postaci zastawu rejestrowego na aktywach finansowych oraz na wierzytelnościach z rachunków bankowych Kredytobiorcy. Oprocentowanie kredytu inwestycyjnego oparte jest na stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę Banku, odsetki od kredytu płatne co 6 miesięcy.

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Według stanu na dzień 30 czerwca 2008 roku łączna wartość postępowań sądowych w I półroczu 2008 roku, w których Bank jest pozwany, wynosiła 196 771 tys. zł (po zaokrągleniu), a kwota łącznej wartości postępowań sądowych z powództwa Banku wynosiła 55 425 tys. zł (po zaokrągleniu). Kwota utworzonych na sprawy sporne rezerw wynosi na dzień 30.06.2008 roku 9,48 mln zł.

Z udziałem Banku nie toczą się postępowania sądowe, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych.

Zintegrowany System Informatyczny PKO BP SA

W I półroczu 2008 roku Bank kontynuował prace związane z wdrożeniem oprogramowania ZSI. Głównym strumieniem prac projektu ZSI był rozwój funkcjonalności w kolejnych wersjach oprogramowania. Do najważniejszych zadań zrealizowanych w ramach prac projektu ZSI w I półroczu 2008 roku należy zaliczyć:

- zrealizowanie wdrożenia do produkcji kolejnej wersji oprogramowania ZSI,

- wykonanie konwersji próbnych dla pozostałych oddziałów zaplanowanych do wdrożenia na III kwartał,
- uzgadnianie zakresu i założeń szczegółowych dla trzech kolejnych wersji.

Łącznie w systemie ZSI po zakończeniu I półrocza pracowały 604 oddziały i 1071 agencji obsługujących ponad 6,1 mln rachunków depozytowych i kredytowych.

Stanowisko Zarządu PKO BP SA w zakresie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

PKO BP SA nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2008 rok.

Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W dniu 20 maja 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKO BP SA podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za 2007 rok w wysokości 1,09 zł na jedną akcję. Lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za 2007 rok została ustalona na dzień 18 sierpnia 2008 roku, a wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 4 września 2008 roku.

Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego emitenta i ich zmian

1. Z dniem 26 lutego 2008 roku następujący członkowie Rady Nadzorczej PKO BP SA złożyli rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej PKO BP SA:

- 1) Pan Marek Głuchowski
- 2) Pani Agnieszka Winnik-Kalemba
- 3) Pan Tomasz Siemiątkowski
- 4) Pan Jerzy Michałowski

Ponadto Pani Urszula Pałaszek złożyła rezygnację z pełnienia funkcji wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej PKO BP SA z dniem 25 lutego 2008 roku.

2. W dniu 26 lutego 2008 roku na podstawie § 11 ust. 1 Statutu Banku Skarb Państwa, jako „Uprawniony Akcjonariusz” ustalił liczbę członków Rady Nadzorczej na 7 osób. W dniu 26 lutego 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PKO BP SA na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych odwołało z dnia 26 lutego 2008 roku ze składu Rady Nadzorczej PKO BP SA Macieja Czapiewskiego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PKO BP SA w dniu 26 lutego 2008 roku - na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych, powołało w skład Rady Nadzorczej PKO BP SA następujące osoby:

- 1) Pana Jana Bossaka
- 2) Pana Eligiusza Jerzego Krześniaka
- 3) Pana Romana Sobieckiego
- 4) Pana Ryszarda Wierzbę
- 5) Panią Marzenę Piszczek
- 6) Pana Jerzego Osiatyńskiego

Zgodnie z podjętą uchwałą ww. osoby zostały powołane z dniem 26 lutego 2008 roku, do końca obecnej kadencji i na następną kadencję Rady Nadzorczej. Zgodnie z podjętą uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKO BP SA, Pani Urszula Pałaszek została powołana w skład Rady Nadzorczej następnej kadencji. Skarb Państwa, jako Uprawniony Akcjonariusz na podstawie § 12 ust. 1 Statutu PKO BP SA wyznaczył:

- 1) Panią Marzenę Piszczek – na przewodniczącego Rady Nadzorczej Banku obecnej i następnej kadencji,
- 2) Pana Eligiusza Jerzego Krześniaka - na wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Banku obecnej i następnej kadencji.

3. W latach 2005–2006 Bank dokonał sprzedaży wierzytelności zakwalifikowanych do kategorii ryzyka „stracone” (bilansowych i pozabilansowych) przysługujących Bankowi od podmiotów gospodarczych oraz osób fizycznych. Sprzedaż objęła w sumie ok. 137 000 sztuk wierzytelności o łącznej wartości ok. 2 mld zł. Z uwagi na prawo nabywców do zgłaszania reklamacji dotyczących sprzedanych wierzytelności w terminach określonych w umowach sprzedaży, Bank utworzył rezerwy na ewentualne roszczenia. W dniu 6 marca 2008 roku wpłynęło do Banku zawiadomienie o posiedzeniu sądu w sprawie próby ugodowej z wniosku nabywcy pierwszej z transakcji sprzedaży wierzytelności. Wartość roszczeń nie objętych utworzoną przez Bank rezerwą na niniejszą transakcję, wynosząca 34 630 tys. zł dotyczy wierzytelności zakwestionowanych przez nabywcę po upływie terminu zgłaszania reklamacji. W ocenie Banku brak jest podstaw do uznania niniejszych roszczeń.

4. W dniu 11 kwietnia 2008 roku Rada Nadzorcza PKO BP SA powołała Pana Jerzego Pruskiego do pełnienia funkcji prezesa Zarządu PKO BP SA z dniem 20 maja 2008 roku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczynającą się z tym dniem. Rada Nadzorcza powierzyła Panu Jerzemu Pruskiemu pełnienie obowiązków prezesa Zarządu PKO BP SA od dnia 20 maja 2008 roku do dnia wyrażenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zgody na pełnienie przez niego funkcji prezesa Zarządu PKO BP SA. W dniu 17 czerwca 2008 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na powołanie Pana Jerzego Pruskiego na stanowisko prezesa Zarządu PKO BP SA.
5. W dniu 17 kwietnia 2008 roku Rada Nadzorcza PKO BP SA dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Banku. Podmiotem tym jest spółka *PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.* z siedzibą w Warszawie, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez KIBR pod numerem 144. Umowa została zawarta na okres obejmujący badanie sprawozdań finansowych rocznych oraz przeglądu sprawozdań finansowych śródrocznych Banku za lata 2008 - 2010.
6. W dniu 20 maja 2008 roku Rada Nadzorcza PKO BP SA podjęła uchwały powołujące:
 - Pana Bartosza Drabikowskiego do pełnienia funkcji wiceprezesa Zarządu Banku z dniem 20 maja 2008 roku,
 - Pana Mariusza Klimczaka do pełnienia funkcji wiceprezesa Zarządu Banku z dniem 20 maja 2008 roku,
 - Pana Tomasza Mironczuka do pełnienia funkcji wiceprezesa Zarządu Banku z dniem 20 maja 2008 roku,
 - Pana Krzysztofa Dreslera do pełnienia funkcji wiceprezesa Zarządu Banku z dniem 1 lipca 2008 roku,
 - Pana Wojciecha Papieraka do pełnienia funkcji wiceprezesa Zarządu Banku z dniem 1 lipca 2008 roku,
 - Pana Mariusza Zarzyckiego do pełnienia funkcji wiceprezesa Zarządu Banku z dniem 1 września 2008 roku.

Zgodnie z podjętymi uchwałami wyżej wymienione osoby zostały powołane do pełnienia wskazanych funkcji w PKO BP SA na wspólną kadencję Zarządu, rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 roku.

Władze PKO BP SA w okresie sprawozdawczym

Tabela 36. Skład Zarządu PKO BP SA na dzień 30.06.2008

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania
1	Jerzy Pruski	Prezes Zarządu Banku	1) W dniu 11 kwietnia 2008 r. Rada Nadzorcza PKO BP SA powołała Pana Jerzego Pruskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu PKO BP SA z dniem 20 maja 2008 r. na wspólną kadencję Zarządu rozpoczynającą się z tym dniem. Rada Nadzorcza powierzyła Panu Jerzemu Pruskiemu pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu PKO BP SA od dnia 20 maja 2008 r. do dnia wyrażenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zgody na pełnienie przez niego funkcji Prezesa Zarządu PKO BP SA. 2) W dniu 17 czerwca 2008 r. Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na pełnienie przez Pana Jerzego Pruskiego funkcji prezesa Zarządu Banku.
2	Bartosz Drabikowski	Wiceprezes Zarządu Banku	20 maja 2008 r. powołany na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z tym dniem.
3	Mariusz Klimczak	Wiceprezes Zarządu Banku	20 maja 2008 r. powołany na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z tym dniem.
4	Tomasz Mironczuk	Wiceprezes Zarządu Banku	20 maja 2008 r. powołany na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z tym dniem.

Tabela 37. Skład Rady Nadzorczej PKO BP SA na dzień 30.06.2008

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania / odwołania
1.	Marzena Piszczek	przewodniczący Rady Nadzorczej Banku	Powołana 26.02.2008 r. na kadencję, która zakończyła się 19.05.2008 r. i na obecną kadencję Rady Nadzorczej Banku.
2.	Elgijusz Jerzy Krześniak	wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Banku	Powołany 26.02.2008 r. na kadencję, która zakończyła się 19.05.2008 r. i na obecną kadencję Rady Nadzorczej Banku.
3.	Jan Bossak	członek Rady Nadzorczej Banku	Powołany 26.02.2008 r. na kadencję, która zakończyła się 19.05.2008 r. i na obecną kadencję Rady Nadzorczej Banku.
4.	Jerzy Osiatyński	członek Rady Nadzorczej Banku	Powołany 26.02.2008 r. na kadencję, która zakończyła się 19.05.2008 r. i na obecną kadencję Rady Nadzorczej Banku.
5.	Urszula Pałaszek	członek Rady Nadzorczej Banku	Powołana 19.05.2005 r.
		wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Banku	Od 20.05.2005 r.; złożyła rezygnację z pełnienia funkcji wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej Banku z dniem 25.02.2008 r.; powołana 26.02.2008 r. w skład Rady Nadzorczej Banku obecnej kadencji.
6.	Roman Sobiecki	członek Rady Nadzorczej Banku	Powołany 26.02.2008 r. na kadencję, która zakończyła się 19.05.2008 r. i na obecną kadencję Rady Nadzorczej Banku.
7.	Ryszard Wierzbą	członek Rady Nadzorczej Banku	Powołany 26.02.2008 r. na kadencję, która zakończyła się 19.05.2008 r. i na obecną kadencję Rady Nadzorczej Banku.

Tabela 38. Skład Zarządu PKO BP SA poprzedniej kadencji

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania
1.	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.
		wiceprezes p.o. prezesa Zarządu Banku	W dniu 11.04.2007 r. (w dniu 2 kwietnia 2007 r. Rada Nadzorcza PKO BP SA powierzyła z dniem 11 kwietnia 2007 r. Panu Rafałowi Juszcakowi wiceprezesowi Zarządu Banku pełnienie obowiązków prezesa Zarządu do czasu wyboru prezesa Zarządu Banku).
		prezes Zarządu Banku	W dniu 20.06.2007 r. (w dniu 8 sierpnia 2007 r. Komisja Nadzoru Bankowego wyraziła zgodę na pełnienie przez Pana Rafała Juszcaka funkcji prezesa Zarządu Banku).
2.	Wojciech Kwiatkowski	wiceprezes Zarządu Banku	Z dniem 01.11.2006 r. powołany na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r.
3.	Robert Działak	wiceprezes Zarządu Banku	Z dniem 23.02.2007 r. powołany na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r.
4.	Stefan Świątkowski	wiceprezes Zarządu Banku	Z dniem 01.05.2007 r. powołany na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r.
5.	Adam Skowroński	wiceprezes Zarządu Banku	Delegowany do czasowego wykonywania czynności wiceprezesa Zarządu na okres od 11.04.2007 r. do 30.04.2007 r.; Z dniem 23.07.2007 r. powołany do pełnienia tej funkcji na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r.
6.	Aldona Michalak	wiceprezes Zarządu Banku	Z dniem 01.07.2007 r. powołana na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r.
7.	Mariusz Klimczak	wiceprezes Zarządu Banku	Z dniem 15.07.2007 r. powołany na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r.
8.	Berenika Duda-Uhryn	wiceprezes Zarządu Banku	Z dniem 10.09.2007 r. powołana na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r.

Tabela 39. Skład Rady Nadzorczej PKO BP SA do 26 lutego 2008 roku

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania / odwołania
1.	Marek Głuchowski	przewodniczący Rady Nadzorczej Banku	Powołany 18.04.2006 r.; od 10.01.2007 do 23.01.2007 r. oraz od 27.01.2007 r. do 10.04.2007 r. delegowany do czasowego wykonywania czynności prezesa Zarządu; złożył rezygnację z dniem 26.02.2008 r.
2.	Urszula Pałaszek	wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Banku	Powołana 19.05.2005 r.; od 20.05.2005 r.; złożyła rezygnację z pełnienia funkcji wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej Banku z dniem 25.02.2008 r.; powołana 26.02.2008 r. w skład Rady Nadzorczej Banku obecnej kadencji.
3.	Tomasz Siemiątkowski	członek Rady Nadzorczej Banku	Powołany 18.04.2006 r.
		sekretarz Rady Nadzorczej Banku	Od 26.06.2006 r.; złożył rezygnację z dniem 26.02.2008 r.
4.	Jerzy Michałowski	członek Rady Nadzorczej Banku	Powołany 18.04.2006 r.; złożył rezygnację z dniem 26.02.2008 r.
5.	Agnieszka Winnik-Kalemba	członek Rady Nadzorczej Banku	Powołana 18.04.2006 r.; złożyła rezygnację z dniem 26.02.2008 r.
6.	Maciej Czapiewski	członek Rady Nadzorczej Banku	Powołany 19.03.2007 r.; odwołany z dniem 26.02.2008 r.

Współpraca z agencjami ratingowymi

W dniu 27 czerwca 2008 roku agencja Moody's Investors Service wydała opinię kredytową, w której utrzymała na niezmiennym poziomie płatną ocenę ratingową przyznaną 31 października 2007 roku. Ratingi przyznawane nieodpłatnie przez pozostałe agencje również nie uległy zmianie w okresie I półrocza 2008 roku.

Tabela 40. Oceny ratingowe przyznane PKO BP SA wg stanu na dzień 30 czerwca 2008 roku

Rating płatny	
<i>Moody's Investors Service*</i>	
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
Rating nie zamawiany przez Bank**	
<i>Fitch Ratings</i>	
Ocena wsparcia	2
<i>Standard and Poor's</i>	
Długookresowa ocena zobowiązań w walucie krajowej	BBBpi
<i>Capital Intelligence</i>	
Długookresowa ocena zobowiązań w walucie zagranicznej	A-
Krótkookresowa ocena zobowiązań w walucie zagranicznej	A2
Siła w skali krajowej	BBB+
Ocena wsparcia	2
Perspektywa utrzymania oceny	Stabilna

* Agencja ratingowa Moody's Investors Service nadaje Bankowi rating płatny, zgodnie z własną procedurą oceny banków.

** Agencje Standard & Poor's, Capital Intelligence oraz Fitch Ratings przyznają rating bezpłatny (nie zamawiany przez Bank), 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.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku KREDOBANK SA posiadał następujące oceny ratingowe przyznane przez międzynarodową agencję Standard & Poor's:

- długookresowy rating kredytowy w skali międzynarodowej – „B”,
- prognoza – „Stabilna”,
- krótkookresowy rating kredytowy w skali międzynarodowej – „B”,
- rating w skali ukraińskiej - "uaBBB".

Przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego

Z dniem 1 stycznia 2008 roku weszły w życie nowe zasady ładu korporacyjnego w postaci zbioru „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” przyjęte przez Radę Nadzorczą Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w dniu 4 lipca 2007 roku (uchwała nr 12/1170/2007).

Bank dokłada wszelkich starań, aby rekomendacje i zasady ładu korporacyjnego stosować w jak najszerszym zakresie. W przypadku trwałego niestosowania danej zasady lub naruszenia jej w sposób incydentalny, Bank powiadomi rynek o tym fakcie w trybie przewidzianym w § 29 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Bank nie przekazał informacji o naruszeniu jakiegokolwiek zasady zawartej w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

Oświadczenie Zarządu PKO BP SA

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

1. półroczne 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,
2. 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 biegły rewident dokonujący tego przeglądu, spełnił warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Niniejsze *Sprawozdanie Zarządu Banku z działalności Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej za I półrocze 2008 roku* liczy 32 kolejno ponumerowane strony.

Prezes Zarządu Banku
Jerzy Pruski

Wiceprezes Zarządu Banku
Bartosz Drabikowski

Wiceprezes Zarządu Banku
Krzysztof Dresler

Wiceprezes Zarządu Banku
Mariusz Klimczak

Wiceprezes Zarządu Banku
Tomasz Mironczuk

Wiceprezes Zarządu Banku
Wojciech Papierak

Wiceprezes Zarządu Banku
Mariusz Zarzycki