

## **Raport bieżący nr 15/2004**

**Warszawa, dnia 26 października 2004 r.**

### **w sprawie zmiany treści Prospektu Emisyjnego w związku z publikacją Wstępnego Dokumentu Informacyjnego**

Na podstawie art. 81 ust. 1 pkt. 1 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, w związku z udostępnieniem wybranym zagranicznym inwestorom instytucjonalnym w dniu 25 października 2004 r. Wstępnego Dokumentu Informacyjnego (*Preliminary Information Memorandum*), Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. niniejszym informuje o następujących zmianach w treści opublikowanego w dniu 6 października 2004 r. Prospektu Emisyjnego.

#### **1. Wstęp, str. 2, czwarty akapit, po drugim zdaniu dodaje się zdanie o następującym brzmieniu:**

„PODMIOT STABILIZUJĄCY BĘDZIE SIĘ TAKŻE STOSOWAŁ DO ZASAD STABILIZACJI CEN (PRICE STABILISING RULES) OBOWIĄZUJĄCYCH W WIELKIEJ BRYTANII, WYNIKAJĄCYCH Z USTAWY FINANCIAL SERVICES AND MARKETS ACT 2000.”

#### **2. Wstęp, str. 2, piąty akapit, drugie zdanie zastępuje się zdaniem o następującym brzmieniu:**

„OPCJA STABILIZACYJNA BĘDZIE MOGŁA ZOSTAĆ WYKONANA PRZEZ PODMIOT STABILIZUJĄCY W OKRESIE STABILIZACJI.”

#### **3. Rozdział I, str. 11, pkt 2.2.6, ostatni akapit zastępuje się dwoma akapitami o następującym brzmieniu:**

„Ponadto, zgodnie z przepisami Rozporządzenia w Sprawie Prospektu, począwszy od sprawozdania finansowego za rok 2004 r. Bank jest zobowiązany wskazać i objaśnić różnice w wartości niektórych danych finansowych oraz istotne różnice dotyczące przyjętych zasad rachunkowości pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, a sprawozdaniem, które zostało sporządzone według MSSF lub US GAAP. Istnieje ryzyko, iż Bank może nie dostosować się do powyższych wymagań. W rezultacie stosowane przez Bank zasady sprawozdawczości finansowej mogą się okazać niezgodne z przepisami Rozporządzenia w Sprawie Prospektu.

Biorąc pod uwagę zgłaszane przez emitentów trudności w zakresie realizacji obowiązku wskazywania wartościowo różnic począwszy od sprawozdań finansowych za okresy roku obrotowego 2004, w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. nr 186, poz. 1921) wprowadzono przepis, zgodnie z którym w przypadku gdy wiarygodne wskazanie ww. różnic w sposób wartościowy w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za okresy roku obrotowego 2004 jest niewykonalne w danych obszarach, pomimo dołożenia należytej staranności, emitent powinien przedstawić informacje na temat różnic w tych obszarach w sposób opisowy, ujawnić fakt niewskazania różnic w sposób wartościowy i podać uzasadniające go przyczyny.”

**4. Rozdział I, str. 16, pkt 4.2,**  
**w tabeli po rubryce „Wynik finansowy netto / średnie aktywa razem” dodaje się**  
**rubrykę o następującym brzmieniu:**

Wskaźnik udziału wyniku z provizji i opłat w wyniku działalności bankowej	26,1%	24,5%	19,0%	16,6%
---	-------	-------	-------	-------

**5. Rozdział IV, str. 69, pkt 7.1,**  
**na końcu pierwszego akapitu dodaje się zdanie o następującym brzmieniu:**

„Pocztowa Kasa Oszczędnościowa działała początkowo na bazie ogólnopolskiej sieci urzędów pocztowych, które wykorzystywane były jako punkty obsługi klienta”.

**6. Rozdział IV, str. 73,**  
**dodaje się pkt 8.5 o następującym brzmieniu:**

**„8.5 Kapitalizacja**

Poniższa tabela przedstawia niezbadane dane dotyczące kapitalizacji oraz zadłużenia Grupy PKO BP na dzień 30 czerwca 2004 r. Informacje te powinny być interpretowane łącznie ze zbadanymi skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Od dnia 1 stycznia 2004 r. uległy zmianie Polskie Standardy Rachunkowości. W rezultacie dane finansowe pochodzące ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PKO BP za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2004 r., zawarte w poniższej tabeli, nie są porównywalne z danymi finansowymi pochodzącymi ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PKO BP za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2003 r. wraz ze skonsolidowanymi porównywalnymi danymi finansowymi za lata obrotowe zakończone dnia 31 grudnia 2001 r. oraz dnia 31 grudnia 2002 r. Zmiany i reklasyfikacje danych na dzień 31 grudnia 2003 r. w stosunku do zatwierdzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PKO BP za rok zakończony dnia 31 grudnia 2003 r. wynikające z powyższych zmian w Polskich Standardach Rachunkowości zostały przedstawione w punktach 33 i 34 Dodatkowych Not Objasniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PKO BP za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2004 r.

Od dnia 30 czerwca 2004 r. nie zaszły żadne istotne zmiany w stanie łącznej kapitalizacji oraz zadłużenia Grupy PKO BP.

(w tys. zł)	
wg stanu na 30 czerwca 2004 r.	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	
Zobowiązania wobec sektora finansowego	1.594.449
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego i budżetowego	69.475.596
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>71.070.045</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe<sup>1</sup></b>	
Zobowiązania wobec sektora finansowego	172.309
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego i budżetowego	1.877.899
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>2.050.208</b>
<b>Kapitał i stan rezerw</b>	
Kapitał zakładowy	1.000.000
Kapitał zapasowy	2.802.781

Kapitał z aktualizacji wyceny	152.768
Pozostałe kapitały rezerwowe	2.370.000
Zysk (strata) z lat ubiegłych	4.726
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>6.330.275</b>
Kapitał mniejszości	-
<b>Kapitalizacja razem</b>	<b>79.450.528</b>

*Źródło: Sprawozdania finansowe Grupy PKO BP*

<sup>1</sup> Zobowiązania z terminem zapadalności dłuższym niż 1 rok.

**7. Rozdział IV, str. 77, pkt 18.1.1,  
w opisie spółki *Inteligo Financial Services S.A.* po drugim zdaniu dodaje się zdanie o następującym brzmieniu:**

„Od 2003 r. Bank używa internetową platformę IFS dla celów sprzedaży i dystrybucji produktów ubezpieczeniowych majątkowych i na życie PZU S.A. i PZU Życie S.A.”

**w opisie spółki *Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.* dodaje się na końcu akapitu zdanie o następującym brzmieniu:**

„Strategia BFL zakłada wykorzystanie sieci dystrybucji Banku w celu zapewnienia wzrostu sprzedaży BFL poprzez podejmowanie i rozwijanie wspólnych przedsięwzięć z Bankiem”.

**w opisie spółki *Powszechne Towarzystwo Emerytalne Bankowy S.A.* po czwartym zdaniu dodaje się zdanie o następującym brzmieniu:**

„Zarząd zamierza skupić się na poprawieniu struktury zarządzania oraz na wzmocnieniu pozycji rynkowej PTE Bankowy, jak również na wzroście jego zyskowności oraz na zwrocie inwestycji Banku w tym podmiocie.”

**8. Rozdział IV, str. 80, pkt 18.1.2,  
ostatnie zdanie zastępuje się zdaniem o następującym brzmieniu:**

„Wartość zarządzanych aktywów, na dzień 30 czerwca 2004 r., daje spółce (na podstawie publicznie dostępnych sprawozdań towarzystw funduszy inwestycyjnych) około 11% udział w rynku funduszy inwestycyjnych.”

**9. Rozdział V, str. 89, pkt 1.1,  
na końcu drugiego akapitu dodaje się zdania o następującym brzmieniu:**

„Bank jest jednym z największych pracodawców w Polsce. Stan zatrudnienia w Banku na dzień 30 czerwca 2004 r. wyniósł 35.929 etatów.”

**10. Rozdział V, str. 92, pkt. 2.2,  
po ostatnim akapicie dodaje się akapit o następującym brzmieniu:**

„Udział spółek zależnych Banku w skonsolidowanym zysku netto Grupy PKO BP w pierwszym półroczu 2004 r. wyniósł 3,5% (dane własne Banku).”

**11.Rozdział V, str. 92,  
dodaje się pkt 2.2.1 o następującym brzmieniu:**

**„2.2.1 Główne składniki wyników działalności Grupy PKO BP**

Przychody Grupy PKO BP pochodzą głównie z obsługi Klientów Bankowości Detalicznej, Klientów Bankowości Korporacyjnej, Klientów Obszaru Finansowania Nieruchomości, a także innych rodzajów działalności (w tym działalności na rynku pieniężnym i walutowym).

***Obsługa Klientów Bankowości Detalicznej***

Działalność Banku w zakresie obsługi Klientów Bankowości Detalicznej polega głównie na przyjmowaniu depozytów od klientów indywidualnych oraz udzielaniu kredytów konsumpcyjnych, jak również na obsłudze kart bankowych.

Portfel kredytów udzielonych klientom indywidualnym stanowił na dzień 30 czerwca 2004 r. około 21% całego portfela kredytowego Banku. Saldo depozytów przyjętych przez Bank od klientów indywidualnych stanowi znaczącą część łącznego salda depozytów i na dzień 30 czerwca 2004 r. wyniosło około 77% łącznego salda przyjętych przez Bank depozytów.

Przychody z tytułu działalności w zakresie bankowości detalicznej obejmują przychody z tytułu odsetek od kredytów udzielonych klientom indywidualnym oraz z tytułu opłat za obsługę kart bankowych, a także innych opłat. Na koszty działalności w zakresie obsługi Klientów Bankowości Detalicznej składają się głównie koszty z tytułu odsetek od depozytów przyjętych od klientów indywidualnych.

***Obsługa Klientów Bankowości Korporacyjnej***

Działalność Banku w zakresie obsługi Klientów Bankowości Korporacyjnej obejmuje działalność kredytową na rzecz klientów z sektora gospodarczego, budżetowego oraz małych i średnich przedsiębiorstw, przyjmowanie wkładów oraz emisję dopuszczonych do publicznego obrotu oraz przydzielanych w trybie oferty prywatnej dłużnych papierów wartościowych, a także obsługę kart bankowych.

Portfel kredytów udzielonych Klientom Bankowości Korporacyjnej Banku stanowił na dzień 30 czerwca 2004 r. około 39% portfela kredytowego Banku. Saldo depozytów tych klientów stanowiło natomiast około 14% całości salda depozytów przyjętych przez Bank na dzień 30 czerwca 2004 r.

Przychody z tytułu działalności kredytowej na rzecz Klientów Bankowości Korporacyjnej pochodzą głównie z tytułu odsetek z działalności Banku w zakresie obsługi Klientów Bankowości Korporacyjnej oraz składają się głównie z kosztów odsetkowych z tytułu depozytów przyjętych od Klientów Bankowości Korporacyjnej oraz banków, a także kosztów odsetkowych od pożyczanych środków.

***Obsługa Klientów Obszaru Finansowania Nieruchomości***

Oferta Banku w tym zakresie obejmuje kredyty hipoteczne i kredyty na potrzeby rynku nieruchomości, a także usługi dla klientów indywidualnych i instytucjonalnych rynku mieszkaniowego obejmujących spółdzielnie mieszkaniowe, wspólnoty mieszkaniowe i pośredników w obrocie nieruchomościami.

Portfel udzielonych przez Bank kredytów w ramach obsługi Klientów Obszaru Finansowania Nieruchomości stanowił na dzień 30 czerwca 2004 r. około 40% całości portfela kredytowego Banku. Na dzień 30 czerwca 2004 r. kwota przyjętych przez Bank depozytów w tym segmencie stanowiła około 9% łącznej kwoty przyjętych przez Bank depozytów.

Przychody z tytułu działalności Banku w ramach Obsługi Klientów Obszaru Finansowania Nieruchomości pochodzą głównie z odsetek od kredytów mieszkaniowych udzielonych klientom indywidualnym, oraz innych kredytów zabezpieczonych hipoteką. Sektor ten wykazywał w ostatnich latach znaczny wzrost. Koszty związane z działalnością Banku w ramach Obsługi Klientów Obszaru Finansowania Nieruchomości obejmują koszty z tytułu odsetek od przyjętych depozytów.

### ***Działalność na rynku pieniężnym i walutowym***

W ramach działalności na rynku pieniężnym i walutowym na dzień 31 grudnia 2003 r. Bank zarządzał aktywami o przybliżonej wartości 36 mld zł, składających się głównie z obligacji skarbowych i bonów skarbowych, jak również zobowiązaniami o wartości około 1 mld zł, na które składały się głównie depozyty złotówkowe i walutowe.”

### **12.Rozdział V, str. 101, pkt 2.5, jako przedostatni akapit dodaje się zdanie o następującym brzmieniu:**

„W ramach obsługi klientów Obszaru Finansowania Nieruchomości Bank oferuje kredyty zabezpieczone hipoteką denominowane w PLN, EURO, USD oraz CHF”.

### **13.Rozdział V, str. 103, w pierwszym akapicie po drugim zdaniu dodaje się zdanie o następującym brzmieniu:**

„W rezultacie poręczenie Skarbu Państwa objęło 85,5% łącznej wartości Kredytów Starego Portfela.”

### **14.Rozdział V, str. 107, pkt 2.8.4, drugie zdanie w pierwszym akapicie zastępuje się zdaniem o następującym brzmieniu:**

„Na dzień 30 czerwca 2004 r. PKO/CS TFI zarządzało pięcioma funduszami inwestycyjnymi posiadającymi aktywa o łącznej wartości około 3.677,9 mln zł, co daje PKO/CS TFI 11% udział w rynku funduszy inwestycyjnych.”

### **15.Rozdział VI, str. 176, w pkt 1, drugi akapit zastępuje się tekstem o następującym brzmieniu:**

#### ***„Podstawowe zasady rachunkowości***

Opis przyjętych przez Bank zasad rachunkowości został przedstawiony w pkt. 11 wprowadzenia do sprawozdania finansowego Banku za rok zakończony 31 grudnia 2003 r. wraz z danymi porównywalnymi za lata zakończone 31 grudnia 2002 r. oraz 31 grudnia 2001 r. zamieszczonego w pkt. 3 Rozdziału VIII oraz w pkt. 13 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PKO BP za rok zakończony 31 grudnia 2003 r. wraz z danymi porównywalnymi za lata zakończone 31 grudnia 2002 r. oraz 31 grudnia 2001 r. zamieszczonego w pkt. 6 Rozdziału VIII.

Przygotowanie sprawozdań finansowych wymaga, aby Zarząd dokonywał szacunków i założeń, które mają wpływ na wykazywane kwoty aktywów i pasywów na dzień bilansowych, a także wykazywane kwoty przychodów i kosztów za dany okres obrotowy. Na każdy dzień bilansowy Zarząd dokonuje ocen przy użyciu najlepszych szacunków i założeń opartych na wiedzy dostępnej w momencie przygotowania sprawozdania finansowego. Zarząd dokonuje na bieżąco weryfikacji swoich szacunków i założeń, w tym dotyczących tworzenia rezerw celowych. Zarząd opiera swoje szacunki i założenia na danych historycznych i szeregu innych czynnikach, które uważa za zasadne w danych okolicznościach. Przyszłe wyniki mogą jednak różnić się z uwagi na zmianę przyjętych szacunków i założeń.

Zarząd uważa, że następujące podstawowe zasady rachunkowości w większym stopniu niż inne zasady rachunkowości opierają się na szacunkach i założeniach i z tego powodu wymagają w większym stopniu dokonywania ocen przez Zarząd (lub też ich stosowanie jest bardziej złożone), niż to ma miejsce w przypadku pozostałych zasad rachunkowości.

### ***Należności od sektora finansowego, niefinansowego i budżetowego oraz rezerwy celowe na ekspozycje kredytowe***

Kwoty należne od sektora finansowego, niefinansowego i budżetowego są wykazywane według wartości nominalnej, powiększonej o odsetki należne, a pomniejszonej o wartość rezerw celowych utworzonych w celu zabezpieczenia ściągalności należności zakwalifikowanych jako należności normalne i zagrożone. Rezerwy celowe zostały utworzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków (Dz. U. Nr 149, poz. 1672, z późn. zm.), które zostało zastąpione z dniem 1 stycznia 2004 r. Rozporządzeniem w Sprawie Rezerw, na mocy którego kredyty dzielą się na następujących 5 kategorii: „normalne”, „pod obserwacją”, „poniżej standardu”, „wątpliwe” i „stracone”.

Przy kalkulacji rezerw celowych Bank przyjmuje szacunki wartości zabezpieczeń, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i wewnętrznymi zasadami Banku określającymi metody szacowania wartości przyjmowanych zabezpieczeń. Szacunki te mogą ulec zmianie w przyszłości z uwagi na możliwe zmiany w wartościach zabezpieczeń lub efektywność procesów windykacyjnych, co może mieć wpływ na poziom rezerw celowych, a w konsekwencji na wyniki finansowe Grupy PKO BP w przyszłości.

Zasady klasyfikacji Kredytów Starego Portfela i tworzenia rezerw celowych na te kredyty wynikają z Uchwały nr 75/KNB/2000 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 20 lipca 2000 r. Określa ona metodę klasyfikacji kredytów mieszkaniowych udzielonych przez Bank spółdzielniom mieszkaniowym, spłacanych zgodnie z Ustawą o Pomocy Państwa w Spłacie Niektórych Kredytów Mieszkaniowych.

W celu ułatwienia klasyfikacji należności kredytowych w danych kategoriach, dokonuje się rozróżnienia należności z tytułu Kredytów Starego Portfela w podziale na należności od spółdzielni mieszkaniowych i od osób prywatnych.

Zgodnie z przepisami wspomnianego powyżej Rozporządzenia Ministra Finansów, Bank dokonał pomniejszenia wymaganego poziomu rezerw celowych na ekspozycje kredytowe „pod obserwacją” o kwotę nie przekraczającą 25% rezerwy na ryzyko ogólne, utworzonej zgodnie z art. 130 Prawa Bankowego.

### ***Dłużne papiery wartościowe***

Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży wykazywane są według wartości godziwej, w przypadku papierów wartościowych: (i) dla których istnieje aktywny rynek - według wartości rynkowej; oraz (ii) dla których nie istnieje aktywny rynek – według innej wartości uznanej za wartość godziwą.

Skutki zmiany wartości godziwej papierów wartościowych **przeznaczonych do obrotu** zaliczane są odpowiednio do przychodów lub kosztów z operacji finansowych.

Skutki zmiany wartości godziwej papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży w odniesieniu do skorygowanej ceny nabycia, są odnoszone na kapitał z aktualizacji wyceny. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży ujmowane są natomiast bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności wykazywane są według ceny nabycia, skorygowanej o narosłe odsetki, dyskonto, premie, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty ich wartości.

### ***Papiery wartościowe z prawem do kapitału***

Papiery wartościowe z prawem do kapitału zakwalifikowane jako papiery wartościowe przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży wykazywane są według wartości godziwej, w przypadku papierów wartościowych: (i) dla których istnieje aktywny rynek - według wartości rynkowej; oraz (ii) dla których nie istnieje aktywny rynek - według innej wartości uznanej za wartość godziwą.

Skutki zmiany wartości godziwej papierów wartościowych z prawem do kapitału zakwalifikowanych do papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu zaliczane są odpowiednio do przychodów lub kosztów z operacji finansowych.

Skutki zmiany wartości godziwej papierów wartościowych z prawem do kapitału zakwalifikowanych do papierów dostępnych do sprzedaży są odnoszone na kapitał z aktualizacji wyceny.

### ***Efektywna stopa procentowa***

Grupa PKO BP skorzystała z przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 2 grudnia 2003 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości banków (Dz. U. Nr 211, poz. 2061), w części dotyczącej możliwości wprowadzenia wyceny wartości instrumentów finansowych według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej począwszy od 1 stycznia 2005 r.

Grupa PKO BP podjęła działania związane z przystosowaniem systemów księgowych Banku do wdrożenia zasady zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej w terminie do 1 stycznia 2005 r.

### ***Odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości***

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są w Grupie PKO BP metodą liniową zgodnie z szacowanym okresem ich ekonomicznej użyteczności, który w głównych grupach aktywów odpowiada okresom amortyzacyjnym stosowanym dla celów podatkowych. Wysokość stosowanych stawek amortyzacyjnych odzwierciedla ekonomiczny okres używania oraz uwzględnia zużycie fizyczne i ekonomiczne środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Na dzień bilansowy jednostki Grupy każdorazowo oceniają, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeżeli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana o trwałą utratę wartości. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

### ***Spisywanie należności***

Spisywanie ekspozycji kredytowych następuje w ciężar rezerw celowych. Spisywanie innych należności następuje w ciężar odpisów aktualizujących ich wartość. W przypadku ekspozycji kredytowych, w odniesieniu do których nie utworzono rezerw celowych lub w odniesieniu do których wartość rezerw jest mniejsza od ekspozycji kredytowej, to spisywanie następuje bezpośrednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W przypadku innych należności, w stosunku do których odpisy aktualizacyjne nie pokryły w całości spisywanej należności, pozostała kwota bezpośrednio obciąża koszty.

### ***Udzielone zobowiązania pozabilansowe***

Grupa PKO BP wykazuje udzielone zobowiązania pozabilansowe według wartości nominalnej. Na udzielone zobowiązania pozabilansowe obarczone ryzykiem braku wywiązania się zleceniodawcy z warunków umowy tworzone są rezerwy. W przypadku niewykorzystanych kwot kredytów, zgodnie z obowiązującym do 31 grudnia 2003 r. Rozporządzeniem Ministra Finansów z 10 grudnia 2001 r. w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków (Dz.U. Nr 149, poz. 1672, z późn. zm.) (zastąpionym Rozporządzeniem w Sprawie Rezerw) rezerwy są tworzone jeżeli zobowiązanie ma charakter bezwarunkowy.

### ***Podatek dochodowy odroczony***

Z uwagi na odmiennność momentu uznania przychodu za osiągnięty lub kosztu za poniesiony w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości i przepisów podatkowych tworzone są: rezerwa oraz aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wartość podatku dochodowego odroczonego ustala się przy wykorzystaniu metody bilansowej jako zmianę stanu pozycji bilansowych aktywów i rezerw na odroczony podatek dochodowy. Rezerwa i aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego z każdej ze spółek Grupy podlegają kompensacie i wartość skompensowana wykazywana jest w bilansie odpowiednio po stronie aktywów lub pasywów. Zmiana stanu rezerwy oraz aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego zaliczana jest do obowiązkowych obciążeń wyniku finansowego za wyjątkiem skutków wyceny aktywów finansowych odnoszonych na kapitał z aktualizacji wyceny, gdzie zmiany stanu rezerwy oraz aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego są rozliczane z kapitałem z aktualizacji wyceny. Przy ustalaniu podatku dochodowego odroczonego uwzględnia się wartość aktywa i rezerwy na odroczony podatek na dzień bilansowy rozpoczynający i kończący okres sprawozdawczy.

### ***Rezerwa na ogólne ryzyko bankowe***

Na mocy art. 130 ust. 3 Prawa Bankowego, Bank może tworzyć rezerwę na ryzyko ogólne służącą pokryciu ryzyk związanych z prowadzeniem działalności bankowej. Bank dokonuje systematycznej analizy adekwatności poziomu rezerwy ogólnej.

### ***Rezerwa na przyszłe zobowiązania wobec pracowników***

Zgodnie z Układem Zbiorowym, pracownicy Banku mają prawo do nagród jubileuszowych po przepracowaniu określonej liczby lat oraz do odpraw emerytalno-rentowych w momencie odejścia na emeryturę lub rentę. Grupa PKO BP okresowo dokonuje wyliczenia aktuarialnego rezerwy na przyszłe zobowiązania wobec pracowników. Grupa PKO BP tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania Grupy PKO BP dotyczące niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych, po uwzględnieniu wszystkich pozostających do wykorzystania zaległych dni urlopów, która jest księgowana w pozycji rozliczenia międzyokresowe.



### ***Rozliczenia międzyokresowe***

Rozliczenia międzyokresowe po stronie aktywów wykazywane są w wysokości wydatków poniesionych w okresie bieżącym, jeśli poniesione wydatki dotyczą przyszłych okresów. Rozliczenia międzyokresowe kosztów po stronie pasywów są wykazywane w wysokości kosztów przypadających na bieżący okres, które poniesione zostaną w przyszłych okresach.

### ***Instrumenty pochodne***

Pochodne instrumenty finansowe o charakterze spekulacyjnym są wykazywane według wartości godziwej. W przypadku, gdy tak oszacowana wartość godziwa jest niższa lub wyższa od ceny nabycia lub sprzedaży instrumentu, różnicę zaliczono odpowiednio w koszty lub przychody z tytułu operacji instrumentami finansowymi, w korespondencji odpowiednio z innymi aktywami finansowymi lub innymi zobowiązaniami z tytułu instrumentów finansowych.

Wynik ostatecznego rozliczenia transakcji pochodnych wykazuje się w wyniku operacji finansowych. Wyniki na transakcjach FX swap i FX forward wykazywane są przez Bank jako część wyniku z pozycji wymiany. Kwoty bazowe transakcji pochodnych wykazane są w pozycjach pozabilansowych od daty zawarcia transakcji do terminu wymagalności. Pozycje pozabilansowe wyrażone w walutach obcych podlegają przeszacowaniu na koniec każdego dnia według średniego kursu NBP.

Wartość godziwą instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na rynku stanowi cena rynkowa, pomniejszona o koszty związane z przeprowadzeniem transakcji, jeżeli są istotne. W pozostałych przypadkach jest to wartość godziwa określona na podstawie modelu wyceny, do którego dane pobrano z aktywnego rynku.

### ***Uznawanie przychodów***

Grupa PKO BP uznaje następujące przychody na zasadzie memoriałowej: przychody odsetkowe, w tym należne odsetki zapadłe i niezapadłe, wraz z odsetkami skapitalizowanymi i naliczonymi do skapitalizowania od należności zakwalifikowanych jako „normalne” i „pod obserwacją”, z wyjątkiem odsetek od należności zagrożonych. Przychody z odsetek obejmują również odsetki otrzymane (przypadające na bieżący okres sprawozdawczy) oraz odsetki otrzymane w poprzednich okresach, a dotyczące bieżącego okresu.

Grupa PKO BP uznaje następujące przychody w dacie ich wymagalności: przychody z prowizji i opłat z tytułu kredytów, gwarancji, akredytyw, prowadzenia rachunków bankowych, przeprowadzania operacji bankowych oraz obsługi kart bankowych.”

### **16.Rozdział VI, str. 178, pkt. 1.1.2, po ostatnim zdaniu pierwszego akapitu dodaje się zdanie o następującym brzmieniu:**

„Wynik z tytułu odsetek obejmuje przychód z tytułu opłat uzyskiwanych przez Grupę PKO BP w związku z działalnością kredytową i pozostałą działalnością.”

### **17.Rozdział VI, str. 178, w pkt. 1.1.2, po ostatnim zdaniu drugiego akapitu dodaje się zdanie o następującym brzmieniu:**

„Poniższa tabela przedstawia wynik z tytułu prowizji z działalności bankowej za lata zakończone 31 grudnia 2001 r., 2002 r., 2003 r.”

**18.Rozdział VI, str. 189, pkt. 2.2,**  
po ostatnim zdaniu pierwszego akapitu dodaje się zdanie o następującym brzmieniu:

„Stopa inflacji na dzień 30 września 2004 r. wynosiła 4,4%.”

**19.Rozdział VI, str. 190,**  
dodaje się pkt. 2.6 o następującym brzmieniu:

**"2.6 Rozwój rynku kredytów hipotecznych oraz rynku nieruchomości**

Rynek kredytów hipotecznych oraz nieruchomości, który efektywnie powstał w 1999 r., zanotował znaczny wzrost od roku 2001. Kredyty hipoteczne charakteryzowały się najwyższym współczynnikiem wzrostu spośród wszystkich rodzajów kredytów udzielanych na polskim rynku bankowym w ciągu ostatnich lat. Bank pozostaje liderem w tej części rynku. Powyższy wzrost był szczególnie istotnym czynnikiem w wynikach Banku na przestrzeni ostatnich lat. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z poprawy warunków makroekonomicznych w latach 2002, 2003 oraz w pierwszej połowie 2004 r. a także z istotnego spadku stóp procentowych od 2002 r."

**20.Rozdział VI, str. 192, pkt 3.1,**

w drugiej tabeli po rubryce „Wynik finansowy netto / średnie aktywa razem” dodaje się rubrykę o następującym brzmieniu:

Wskaźnik udziału wyniku z provizji i opłat w wyniku działalności bankowej	26,1%	24,0%
---	-------	-------

**21.Rozdział VI, str. 192, pkt 3.1,**  
w drugiej tabeli po rubryce „Pokrycie należności od klientów innych niż klienci sektora finansowego poprzez rezerwy oraz ustanowione zabezpieczenia” dodaje się rubrykę o następującym brzmieniu:

Różnica rezerw i aktualizacji do średniego stanu należności	0,03%	b.d.
--	-------	------

**22.Rozdział VI, str. 196, pkt 3.1.8,**  
w tabeli „Koszty działania Banku i koszty ogólnego zarządu” poniższą kolumnę:

I półrocze 2004 / I półrocze 2003
Zmiana (%)
8,3
4,5%
35,7%
0,8%
19,2%
58,5 %
<b>5,3 %</b>

**Zastępuje się kolumną o następującym brzmieniu:**

I półrocze 2004 / I półrocze 2003
Zmiana (%)
8,3 %
4,5%
(35,7%)
0,8%
(19,2%)
58,5 %
<b>5,3 %</b>

**23.Rozdział VI, str. 207,**  
dodaje się pkt 4.5 o następującym brzmieniu:

**„4.5 Zmiana zasad rachunkowości**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2004 r. było przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta. W dniu 1 stycznia 2004 r. wprowadzone zostały zmiany do Polskich Standardów Rachunkowości, a skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony w dniu i na dzień 30 czerwca 2004 r. zostało przygotowane z uwzględnieniem powyższych zmian do standardów rachunkowości. W wyniku powyższego, wyłącznie dla celów porównawczych, bilans na dzień 30 czerwca 2003 r. oraz rachunek zysków i strat za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2003 r. sporządzone zostały przy zastosowaniu jednolitych zasad rachunkowości w odniesieniu do zasad stosowanych przez Grupę PKO BP S.A. w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2004 r. W wyniku wprowadzenia zmian do PSR, dane za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2004 r. nie są porównywalne z danymi, przedstawionymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zamieszczonym w Rozdziale VIII. Opis zmian i reklasyfikacji danych na dzień 31 grudnia 2003 r. w stosunku do zatwierdzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PKO BP za rok zakończony dnia 31 grudnia 2003 r. wynikających z powyższych zmian w Polskich Standardach Rachunkowości został przedstawiony w punktach 33 i 34 Dodatkowych Not Objasniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PKO BP za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2004 r.”

**24.Rozdział VI, str. 208,**

**dotychczasowy pkt 6.1.4 zastępuje się tekstem o następującym brzmieniu:**

**„6.1.4 Zawężająca się marża odsetkowa**

Oczekuje się, że struktura przychodów banków w Polsce będzie upodabniać się do struktury istniejącej w pozostałych państwach członkowskich Unii Europejskiej. W wyniku powyższego przychody banków w Polsce mogą ulec obniżeniu w odniesieniu do przychodów z tytułu odsetek, co zmusi banki do poszukiwania dodatkowych źródeł przychodów, takich jak przychody z tytułu prowizji i opłat, a także do rozpoczęcia intensywnej sprzedaży na rzecz instytucji niebankowych i zaangażowania się z nowe programy rządowe czy w rozprowadzanie funduszy wspólnotowych.”

**25.Rozdział VII, str. 223, pkt 1.3,  
w części „Regionalne oddziały korporacyjne”, pierwsze zdanie zastępuje się zdaniem o następującym brzmieniu:**

„Każdy spośród 13 regionalnych oddziałów korporacyjnych, pod bezpośrednim nadzorem dyrektora odpowiedzialnego za bankowość korporacyjną, koncentruje obsługę klientów rynku korporacyjnego zlokalizowanych na określonym terytorium, w większości pokrywającym się z administracyjnym podziałem terytorialnym kraju.”

**26.Rozdział VII, str. 223, pkt 1.3,  
w części „Regionalne oddziały detaliczne i oddziały” na końcu pierwszego akapitu  
dodaje się zdanie o następującym brzmieniu:**

„Oddziały regionalne nadzorują wszystkie operacje oddziałów w danym regionie. Nie prowadzą jednakże sprzedaży produktów bankowych.”

**27.Rozdział IX, str. 836,  
dodaje się nowy pkt 7 o następującym brzmieniu:**

**„7 Wybrane dane statystyczne i inne informacje**

**Wstęp**

Przedstawione poniżej wybrane dane statystyczne i inne informacje stanowią dane własne Banku i nie były przedmiotem przeglądu, ani badania przeprowadzonego przez biegłego rewidenta. Informacje te powinny być interpretowane łącznie z informacjami i danymi zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PKO BP za rok zakończony dnia 31 grudnia 2003 r. wraz ze skonsolidowanymi porównywalnymi danymi finansowymi za lata 2001 oraz 2002, a także skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy PKO BP za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2004 r., będących przedmiotem kolejno badania oraz przeglądu przez biegłego rewidenta, a także informacjami przedstawionymi w Rozdziale VI.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PKO BP za rok zakończony dnia 31 grudnia 2003 r. wraz ze skonsolidowanymi porównywalnymi danymi finansowymi za dwa lata zakończone dnia 31 grudnia 2001 r. oraz dnia 31 grudnia 2002 r. zostało zbadane przez Ernst & Young Audit Sp. z o.o.

W dniu 1 stycznia 2004 r. wprowadzone zostały zmiany do Polskich Standardów Rachunkowości. W rezultacie skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2004 r. zostało przygotowane zgodnie ze zmienionymi PSR. W wyniku powyższego, wyłącznie dla celów porównawczych, bilans na dzień 30 czerwca 2003 r. oraz rachunek zysków i strat

za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2003 r. sporządzone zostały przy zastosowaniu jednolitych zasad rachunkowości w odniesieniu do zasad stosowanych przez Grupę PKO BP S.A. w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2004 r. W wyniku wprowadzenia zmian do PSR, dane za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2004 r. nie są porównywalne z danymi, przedstawionymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zamieszczonym w Rozdziale VIII. Opis zmian i reklasyfikacji danych na dzień 31 grudnia 2003 r. w stosunku do zatwierdzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2003 r. wynikających z powyższych zmian w Polskich Standardach Rachunkowości został przedstawiony w punktach 33 i 34 Dodatkowych Not Objasniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PKO BP za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2004 r.

### Średnie stany bilansowe oraz stopy procentowe za lata zakończone 31 grudnia 2001, 2002 oraz 2003 r.

Poniższa tabela przedstawia stany średnie oraz stopy procentowe za każde z lat zakończonych w dniu 31 grudnia 2001, 2002 oraz 2003 r. Z wyjątkiem pozycji opatrzonych odmienną uwagą, zawarte w niniejszym dokumencie wartości stanów średnich obliczane są na podstawie danych za okresy miesięczne.

	Rok zakończony w dniu 31 grudnia								
	2001			2002			2003		
	Stan średni	Średnia stopa procento wa (%)	Przycho dy/ koszty odsetko we	Stan średni	Średnia stopa procento wa (%)	Przycho dy/ koszty odsetko we	Stan średni	Średnia stopa procento wa (%)	Przychod y/ koszty odsetkowe
(w milionach zł, z wyjątkiem wartości procentowych)									
<b>Aktywa oprocentowane złotowe</b>	<b>57.533,4</b>	<b>17,1</b>	<b>9.838,8</b>	<b>57.091,3</b>	<b>10,8</b>	<b>6.180,6</b>	<b>60.335,7</b>	<b>7,7</b>	<b>4.647,5</b>
Kredyty mieszkaniowe	8.075,8	17,4	1.402,6	7.107,9	11,3	800,4	8.156,9	8,0	650,6
Kredyty dla przedsiębiorców	6.603,1	16,3	1.074,0	6.569,4	9,7	634,2	6.723,5	6,3	421,0
Kredyty dla budżetów i jednostek samorządu terytorialnego	1.398,0	16,2	226,3	2.956,5	9,1	269,7	5.320,2	5,9	315,9
Kredyty dla instytucji finansowych	266,3	14,9	39,7	162,6	7,4	12,1	152,3	3,5	5,4
Kredyty konsumpcyjne	8.179,4	20,6	1.687,5	7.772,5	14,6	1.137,1	7.618,9	12,2	928,0
Lokaty międzybankowe	6.835,4	17,7	1.206,6	3.285,4	10,1	333,0	5.536,4	6,1	338,9
Dłużne papiery wartościowe	26.175,4	16,0	4.202,1	29.237,0	10,3	2.994,1	26.827,5	7,4	1.987,7
<b>Aktywa oprocentowane walutowe</b>	<b>8.710,7</b>	<b>5,8</b>	<b>503,8</b>	<b>14.571,1</b>	<b>3,8</b>	<b>553,2</b>	<b>14.136,5</b>	<b>3,5</b>	<b>500,3</b>
Kredyty mieszkaniowe	1.588,9	9,1	144,0	3.974,4	7,2	286,5	5.090,8	6,1	311,9
Kredyty dla przedsiębiorców	1.667,0	7,4	122,5	1.535,9	4,3	65,3	1.574,7	3,6	56,0
Kredyty dla budżetów i jednostek samorządu terytorialnego	34,2	5,7	1,9	63,7	4,7	3,0	62,8	3,6	2,3
Kredyty dla instytucji finansowych	280,8	5,9	16,5	316,0	4,9	15,5	364,2	3,9	14,3
Kredyty konsumpcyjne	239,5	10,4	24,8	276,1	9,4	25,9	244,2	8,6	20,9
Lokaty międzybankowe	4.888,3	4,0	194,1	8.401,0	1,9	157,0	6.799,8	1,4	94,9
Dłużne papiery wartościowe	12,0	b.d.	b.d.	4,0	b.d.	b.d.	-	-	-
<b>AKTYWA OPROCENTOWANE OGÓLEM</b>	<b>66.244,1</b>	<b>15,6</b>	<b>10.342,6</b>	<b>71.662,4</b>	<b>9,4</b>	<b>6.733,8</b>	<b>74.472,2</b>	<b>6,9</b>	<b>5.147,8</b>
<b>Depozyty oprocentowane złotowe</b>	<b>61.497,8</b>	<b>10,4</b>	<b>6.391,0</b>	<b>64.735,2</b>	<b>4,9</b>	<b>3.202,4</b>	<b>65.386,4</b>	<b>2,5</b>	<b>1.711,3</b>
Depozyty osób fizycznych	54.896,0	10,6	5.823,7	57.228,6	5,0	2.887,3	56.152,6	2,4	1.350,6
Depozyty przedsiębiorców	4.566,4	7,2	328,4	5.138,1	3,2	166,7	5.931,1	2,0	117,9
Depozyty budżetów i jednostek samorządu terytorialnego	1.159,4	9,4	108,7	1.440,3	4,6	65,7	2.517,8	3,9	99,0
Depozyty sektora finansowego	876,1	14,1	123,2	928,2	7,6	70,6	784,9	5,2	41,1
<b>Depozyty oprocentowane dewizowe</b>	<b>4.120,0</b>	<b>3,1</b>	<b>125,7</b>	<b>5.404,2</b>	<b>1,7</b>	<b>93,2</b>	<b>5.896,0</b>	<b>1,2</b>	<b>69,4</b>
Depozyty osób fizycznych	3.488,9	2,9	101,1	4.415,2	1,4	62,6	4.758,8	0,9	45,0

Depozyty przedsiębiorców	128,8	2,0	2,6	206,6	1,3	2,5	285,8	0,9	2,5
Depozyty budżetów i jednostek samorządu terytorialnego	2,4	2,1	-	3,8	1,2	-	6,6	0,5	-
Depozyty sektora finansowego	499,9	4,4	22,0	778,6	3,6	28,1	843,9	2,6	21,9
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	0,9	b.d.	b.d.
<b>PASYWA OPROCENTOWANE OGÓLEM</b>	<b>65.617,8</b>	<b>9,9</b>	<b>6.516,7</b>	<b>70.139,4</b>	<b>4,7</b>	<b>3.295,6</b>	<b>71.282,4</b>	<b>2,5</b>	<b>1.780,7</b>
Stopa zwrotu netto z aktywów oprocentowanych <sup>1</sup>	5,8			4,8			4,5		
Stosunek kapitałów własnych do aktywów ogółem <sup>2</sup>	b.d.			5,8			7,1		

Źródło: Dane własne Banku

<sup>1</sup> Wynik z tytułu odsetek podzielony przez łączną wartość aktywów oprocentowanych.

<sup>2</sup> Stosunek średnich kapitałów własnych do średnich aktywów ogółem.

Uwaga: wyliczenia uwzględniają kredyty niekapitalizowane, które nie zostały uznane za stracone.

### Analiza zmian wyniku z tytułu odsetek

Poniższa tabela przedstawia analizę zmian w wyniku Banku z tytułu odsetek wynikających ze zmian stanu aktywów i pasywów oprocentowanych oraz stóp procentowych za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2001 r. w porównaniu do roku zakończony w dniu 31 grudnia 2002 r., oraz za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2002 r. w porównaniu do roku zakończony w dniu 31 grudnia 2003 r. Zwiększenia i zmniejszenia w pozycjach „wartość” oraz „stopa procentowa” zostały obliczone na podstawie zmian stanów średnich oraz zmiany w oprocentowaniu średnich stanów aktywów oprocentowanych oraz średnich stanów pozostałych pasywów oprocentowanych.

	Rok zakończony w dniu 31 grudnia 2001 r./2002 r.			Rok zakończony w dniu 31 grudnia 2002 r./2003 r.		
	Zwiększenie/(Zmniejszenie) w związku z zmianami:			Zwiększenie/(Zmniejszenie) w związku z zmianami:		
	Wartość <sup>1</sup>	Stopa procentowa <sup>2</sup>	Razem <sup>3</sup>	Wartość <sup>1</sup>	Stopa procentowa <sup>2</sup>	Razem <sup>3</sup>
	(w milionach zł)					
<b>Przychody z tytułu odsetek</b>						
<b>Aktywa oprocentowane złotowe</b>	<b>(75,6)</b>	<b>(3.610,3)</b>	<b>27,7</b>	<b>351,2</b>	<b>(1.783,0)</b>	<b>(101,3)</b>
Kredyty mieszkaniowe	(168,1)	(493,2)	59,1	118,1	(233,5)	(34,5)
Kredyty dla przedsiębiorców	(5,5)	(436,5)	2,2	14,9	(222,8)	(5,2)
Kredyty dla budżetów i jednostek samorządu terytorialnego	252,3	(98,8)	(110,1)	215,6	(94,2)	(75,3)
Kredyty dla instytucji finansowych	(15,5)	(19,9)	7,7	(0,8)	(6,3)	0,4
Kredyty konsumpcyjne	(83,9)	(490,9)	24,4	(22,5)	(190,4)	3,8
Lokaty międzybankowe	(626,7)	(513,8)	266,8	228,2	(131,9)	(90,4)
Dłużne papiery wartościowe	491,5	(1.521,5)	(178,0)	(246,7)	(827,9)	68,2
<b>Aktywa oprocentowane walutowe</b>	<b>338,9</b>	<b>(173,1)</b>	<b>(116,5)</b>	<b>(16,5)</b>	<b>(37,5)</b>	<b>1,1</b>
Kredyty mieszkaniowe	216,2	(29,5)	(44,2)	80,5	(43,0)	(12,1)
Kredyty dla przedsiębiorców	(9,6)	(51,6)	4,1	1,6	(10,7)	(0,3)
Kredyty dla budżetów i jednostek samorządu terytorialnego	1,6	(0,3)	(0,2)	-	(0,7)	-
Kredyty dla instytucji finansowych	2,1	(2,7)	(0,3)	2,4	(3,1)	(0,5)
Kredyty konsumpcyjne	3,8	(2,3)	(0,4)	(3,0)	(2,3)	0,3
Lokaty międzybankowe	139,5	(102,7)	(73,8)	(29,9)	(39,8)	7,6
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
<b>Przychody z tytułu odsetek razem</b>	<b>846,0</b>	<b>(4.117,9)</b>	<b>(336,8)</b>	<b>264,0</b>	<b>(1.780,2)</b>	<b>(69,8)</b>
<b>Koszty odsetek</b>						
<b>Depozyty oprocentowane złotowe</b>	<b>336,4</b>	<b>(3.348,8)</b>	<b>(176,3)</b>	<b>32,2</b>	<b>(1.508,1)</b>	<b>(15,2)</b>

Depozyty osób fizycznych	247,5	(3.054,1)	(129,8)	(54,3)	(1 510,8)	28,4
Depozyty przedsiębiorców	41,1	(180,2)	(22,6)	25,7	(64,6)	(10,0)
Depozyty budżetów i jednostek samorządu terytorialnego	26,3	(55,8)	(13,5)	49,2	(9,1)	(6,8)
Depozyty sektora finansowego	7,3	(56,6)	(3,4)	(10,9)	(22,0)	3,4
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
<b>Depozyty oprocentowane walutowe</b>	<b>39,2</b>	<b>(54,6)</b>	<b>(17,0)</b>	<b>8,5</b>	<b>(29,6)</b>	<b>(2,7)</b>
Depozyty osób fizycznych	26,8	(51,6)	(13,7)	4,9	(20,8)	(1,6)
Depozyty przedsiębiorców	1,6	(1,0)	(0,6)	1,0	(0,7)	(0,3)
Depozyty budżetów i jednostek samorządu terytorialnego	-	-	-	-	-	-
Depozyty sektora finansowego	12,3	(4,0)	(2,2)	2,4	(7,9)	(0,7)
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
<b>Koszty odsetek razem</b>	<b>449,1</b>	<b>(3.433,6)</b>	<b>(236,6)</b>	<b>53,7</b>	<b>(1.543,5)</b>	<b>(25,2)</b>
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>396,9</b>	<b>(684,3)</b>	<b>(100,2)</b>	<b>210,3</b>	<b>(236,7)</b>	<b>(44,6)</b>

Źródło: Dane własne Banku

<sup>1</sup> Zmiana wartości pomnożona przez poprzednią średnią stopę procentową.

<sup>2</sup> Zmiana stopy procentowej pomnożona przez poprzednią średnią wartość.

<sup>3</sup> Zmiana średniej stopy procentowej pomnożona przez zmianę wartości.

Uwaga: Wyliczenia uwzględniają kredyty niekapitalizowane, które nie zostały uznane za stracone.

Uwaga: Tabela zawiera zmiany przychodów i kosztów w 2002 i 2003 r. wynikające z rachunku zysków i strat. Dane nie zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Uwaga: Wyliczenia nie uwzględniają opłat z tytułów kredytów. Żadne papiery wartościowe ujęte w powyższej tabeli nie stanowią instrumentów zwolnionych z opodatkowania.

## Analiza portfela inwestycyjnego

Poniższa tabela przedstawia wartość księgową portfela aktywów skarbowych Banku na dzień 31 grudnia 2001, 2002, 2003 r. oraz 30 czerwca 2004 r. Żadne z papierów wartościowych wymienionych poniżej nie są uważane za zwolnione z obciążeń podatkowych.

	(w tysiącach zł)			
	31.12.2001	31.12.2002	31.12.2003	30.06.2004 <sup>1</sup>
Papiery wartościowe, w tym:	24.529.244	26.717.208	27.912.240	25.854.496
portfel handlowy	76.109	510.050	871.774	491.008
portfel bankowy	24.453.135	26.207.157	27.040.466	25.363.488
Lokaty międzybankowe	13.789.172	11.102.129	7.860.802	10.850.155
Papiery wartościowe z przyrzeczeniem odkupu	-	545.961	283.713	-
Przychody odsetkowe	5.491.024	3.517.454	2.241.501	980.915
Wynik na operacjach finansowych	(680)	8.438	119.938	91.708
Wynik z pozycji wymiany	737.154	874.885	532.165	175.233
Fundusz z aktualizacji i wyceny portfela DDS	b.d.	498.104	7.000	(137.887)

Źródło: Dane własne Banku.

<sup>1</sup> Ze względu na zmianę zasad rachunkowości dane za pierwsze półrocze 2004 r. mogą nie być w pełni porównywalne z danymi za lata 2001-2003. Opis zmian znajduje się w notach dodatkowych nr 33 i 34 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2004 r.

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat dłużnych papierów wartościowych według terminów zapadalności na dzień 31 grudnia 2003 r. (wycena bilansowa).

Rodzaj dłużnych papierów wartościowych	do 1 miesiąca (włącznie)	od 1 do 3 miesięcy (włącznie)	od 3 do 6 miesięcy (włącznie)	od 6 do 9 miesięcy (włącznie)	od 9 do 12 miesięcy (włącznie)	pow. roku do 3 lat (włącznie)	pow. 3 lat do 5 lat (włącznie)	powyżej 5 lat	Razem
Emitowane	244.416	1.671.408	1.837.568	5.761.290	3.647.363	8.974.449	1.973.002	975.854	25.085.350

przez budżet państwa										
Emitowane przez Bank Centralny	180.443	-	-	-	-	-	-	2.646.447	2.826.890	
Emitowane przez inne niemonetarne instytucje finansowe	-	-	60.224	29.070	-	-	-	-	89.294	
Emitowane przez podmioty sektora niefinansowego	441.581	116.052	40.115	1.013	1.013	155.101	-	-	754.875	
Emitowane przez instytucje samorządowe	1.006	2.421	8.581	19.305	24.077	221.032	244.657	309.937	831.016	
Razem dłużne papiery wartościowe	867.446	1.789.881	1.946.488	5.810.678	3.672.453	9.350.582	2.217.659	3.932.238	29.587.425	
Średnia ważona stopa zwrotu <sup>1</sup>	5,831%	7,686%	7,054%	6,218%	5,645%	6,742%	5,385%	b.d.	6,537%	

Źródło: Dane własne Banku. Dane nie zawierają odsetek.

<sup>1</sup> Średni zysk w stosunku do zapadalności papierów wartościowych ważonych terminem zapadalności, gdzie zysk do zapadalności obliczany jest jako zysk w dacie sprzedaży. W niniejszych obliczeniach uwzględniono wyłącznie papiery wartościowe denominowane w zł (papiery wartościowe denominowane w USD były nieistotne dla powyższych celów). Dla papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu zysk w stosunku do zapadalności był obliczany jako zysk do następnej daty oprocentowania (kupon) (data ponownej wyceny).

## Analiza portfela kredytowego

Strukturę i jakość portfela kredytowego wg stanu na dzień 30 czerwca 2004 r przedstawia poniższa tabela:

	Kredyty brutto	W kategorii normalnej	w kategorii pod obserwacją	Kredyty zagrożone		
				Poniżej standardu	Wątpliwe	Stracone
w milionach zł (dane niezbadane przez biegłego rewidenta)						
Kredyty konsumpcyjne	8.220	7.286	-	69	26	838
Kredyty Nowego Portfela	12.445	11.447	216	204	84	495
Kredyty Starego Portfela	3.235	2.909	58	112	22	134
Kredyty gospodarcze	15.560	12.451	869	269	341	1.631
Kredyty łącznie	39.461	34.093	1.143	654	473	3.097

Źródło: Dane własne Banku. Dane nie zawierają odsetek.



Poniższa tabela przedstawia informacje o poziomie rezerw na portfel kredytowy PKO BP:

	31.12.2001			31.12.2002			31.12.2003			30.06.2004 <sup>1</sup>		
	Brutto	Stan rezerw celowych	Netto	Brutto	Stan rezerw celowych	Netto	Brutto	Stan rezerw celowych	Netto	Brutto	Stan rezerw celowych	Netto
<b>w milionach zł (dane niezbadane przez biegłego rewidenta)</b>												
Kredyty ogółem	30.039	2.052	27.987	33.627	2.518	31.109	38.749	2.575	36.174	39.461	2.516	36.945
w tym:												
Normalne	24.290	-	24.290	27.230	-	27.230	32.474	-	32.474	34.093	-	34.093
Pod obserwacją	1.654	2	1.652	1.599	7	1.592	1.519	10	1.509	1.143	13	1.130
Zagrożone:	4.094	2.051	2.043	4.798	2.511	2.287	4.755	2.565	2.190	4.225	2.503	1.722
w tym:												
- Poniżej standardu	852	99	753	934	94	840	799	62	737	654	27	627
- Wątpliwe	852	258	594	625	167	458	724	113	611	473	94	379
- Stracone	2.391	1.694	697	3.239	2.250	989	3.232	2.390	842	3.097	2.382	716

Źródło: Dane własne Banku. Dane nie zawierają odsetek.

<sup>1</sup> Przygotowane według PSR z uwzględnieniem zmian zasad rachunkowości w pierwszym półroczu 2004 r. Opis zmian znajduje się w notach dodatkowych nr 33 i 34 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2004 r.

Poniższa tabela przedstawia wartość zadłużenia z tytułu kredytów udzielonych podmiotom zagranicznym na dzień 31 grudnia 2001, 2002 i 2003 r.

	31.12.2001		31.12.2002		31.12.2003	
	<b>w milionach zł z wyjątkiem oprocentowania i zapadalności</b>					
Austria	657,7	9,13%	1.120,6	14,23%	570,1	11,49%
Belgia	99,7	1,38%	249,5	3,17%	551,7	11,12%
Czechy	0,7	0,01%	0,9	0,01%	240,0	4,84%
Dania	2,0	0,03%	1,3	0,02%	11,8	0,24%
Finlandia	119,6	1,66%	—	0,00%	—	0,00%
Francja	744,3	10,33%	230,3	2,93%	242,4	4,88%
Niemcy	776,0	10,77%	729,4	9,26%	365,4	7,36%
Grecja	—	0,00%	191,9	2,44%	—	0,00%
Holandia	295,0	4,09%	—	0,00%	40,0	0,81%
Węgry	—	0,00%	2,5	0,03%	—	0,00%
Islandia	—	0,00%	180,4	2,29%	74,8	1,51%
Irlandia	478,4	6,64%	623,7	7,92%	449,9	9,07%
Włochy	657,7	9,13%	664,1	8,44%	287,0	5,78%
Japonia	79,7	1,11%	—	0,00%	—	0,00%
Norwegia	120,7	1,67%	558,2	7,09%	357,6	7,21%
Portugalia	438,5	6,08%	449,1	5,71%	1.050,5	21,17%
Singapur	79,7	1,11%	—	0,00%	—	0,00%
Hiszpania	299,0	4,15%	833,0	10,58%	229,4	4,62%
Szwecja	101,0	1,40%	155,7	1,98%	3,2	0,06%
Wielka Brytania	1.732,5	24,04%	1.728,0	21,95%	488,4	9,84%
Stany Zjednoczone	524,2	7,27%	153,6	1,95%	—	0,00%
<b>Łącznie za granicą</b>	<b>7.206</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.872</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.962</b>	<b>100,00%</b>
Zapadalność międzybankowych lokat zagranicznych <sup>1</sup>	0,035		0,054		0,151	
Zapadalność wszystkich lokat międzybankowych <sup>1</sup>	0,035		0,050		0,161	

Źródło: Dane własne Banku.

<sup>1</sup> Zapadalność obliczona jako średni okres do terminów zapadalności w latach.

Portfel kredytowy Banku wg stanu na dzień 31 grudnia 2003 r. obejmował kredyty o następujących terminach zapadalności oraz następujących parametrach oprocentowania:

h	Kredyty brutto	Kwoty o terminach spłaty do 1 roku i wcześniej	Kwoty o terminach spłaty po upływie 1 roku lecz przed upływem 5 lat	Kwoty o terminach spłaty po upływie 5 lat	Kwoty o terminach spłaty po upływie 1 roku	
					oprocentowanie stałe	oprocentowanie zmienne
w milionach zł						
Kredyty konsumpcyjne	7.860	6.127	1.577	156	103	1.630
Kredyty Nowego Portfela	11.342	1.731	3.915	5.696	-	9.611
Kredyty Starego Portfela	3.388	-	-	-	-	3.388
Kredyty gospodarcze	16.127	9.253	5.144	1.730	-	6.874
Kredyty łącznie	38.717	17.111	10.636	7.582	103	21.503

Źródło: Dane własne Banku

Poniższa tabela przedstawia strukturę przyjętych przez Bank depozytów wg stanu na dzień 31 grudnia 2001, 2002 oraz 2003 r. oraz średni stan za lata zakończone w dniu 31 grudnia 2001, 2002 oraz 2003.

	Stan na dzień 31 grudnia						Stan na dzień 31 grudnia					
	2001		2002		2003		2001		2002		2003	
	(w milionach zł, z wyjątkiem wartości procentowych)	%	(w milionach zł, z wyjątkiem wartości procentowych)	%	(w milionach zł, z wyjątkiem wartości procentowych)	%	(w milionach zł, z wyjątkiem wartości procentowych)	%	(w milionach zł, z wyjątkiem wartości procentowych)	%	(w milionach zł, z wyjątkiem wartości procentowych)	%
<b>Depozyty w PLN</b>												
Depozyty od klientów detalicznych	57.757	88,07	56.869	86,33	55.643	83,74	54.896	89,27	57.229	88,40	56.152	85,88
Depozyty od sektora niefinansowego	5.356	8,17	6.228	9,45	7.221	10,87	4.566	7,42	5.138	7,94	5.931	9,07
Depozyty od budżetów i jednostek samorządu terytorialnego	1.211	1,85	2.001	3,04	2.899	4,36	1.159	1,88	1.440	2,22	2.518	3,85
Depozyty od sektora finansowego	1.258	1,92	774	1,18	684	1,03	876	1,42	928	1,43	785	1,20
Depozyty w PLN razem	65.582	100	65.872	100	66.447	100	61.497	100	64.735	100	65.386	100
<b>Depozyty w walutach obcych</b>												
Depozyty od klientów detalicznych	4.194	80,67	4.511	81,91	5.059	82,38	3.489	84,68	4.415	81,70	4.759	80,72
Depozyty od sektora niefinansowego	164	3,15	279	5,07	354	5,76	129	3,13	207	3,83	286	4,85
Depozyty od budżetów i jednostek samorządu terytorialnego	0,0	0,0	6	0,11	10	0,16	2	0,05	4	0,07	7	0,12
Depozyty od sektora finansowego	841	16,18	711	12,91	718	11,69	500	12,14	778	14,40	844	14,31
Depozyty w walutach obcych razem	5.199	100	5.507	100	6.141	100	4.120	100	5.404	100	5.896	100

Źródło: Dane własne Banku

Terminy pisane dużą literą i nie zdefiniowane w treści raportu mają znaczenie nadane im w treści Prospektu Emisyjnego.  
Stabilisation/FSA