

Sprawozdanie z działalności  
Grupy Kapitałowej  
Banku Pekao S.A.  
za 2005 rok



Warszawa, 21 marca 2006 r.

1	Wstęp .....	3
2	Skonsolidowane sprawozdanie pro forma .....	4
3	Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wyniki Grupy .....	6
3.1	Sytuacja makroekonomiczna .....	6
3.2	Sytuacja w sektorze bankowym .....	6
3.3	Ważniejsze czynniki mające znaczący wpływ na działalność i wyniki Grupy .....	7
3.4	Opis czynników, które będą miały wpływ na wyniki Banku i Grupy .....	8
3.5	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń .....	8
3.5.1	Ryzyko płynności i ryzyko rynkowe .....	8
3.5.2	Ryzyko kredytowe .....	10
3.5.3	Ryzyko operacyjne .....	10
3.6	Kierunki rozwoju Banku i Grupy .....	11
4	Połączenie UniCredit i HVB .....	11
5	Organizacja Grupy .....	12
5.1	Opis Grupy .....	12
5.2	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	13
5.3	Zamierzenia inwestycyjne, w tym kapitałowe .....	14
6	Podstawowe produkty, usługi i sfery działalności Grupy .....	14
6.1	Usługi maklerskie .....	14
6.2	Działalność bankowa .....	15
6.3	Zarządzanie aktywami .....	15
6.4	Działalność leasingowa .....	17
6.5	Pozostałe usługi finansowe .....	17
6.6	Pozostałe spółki ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym .....	18
7	Władze Banku .....	19
8	Akcjonariat Banku .....	22
9	Oceny wiarygodności finansowej Banku Pekao S.A. ....	24
10	Wyniki finansowe Grupy .....	26
10.1	Struktura zysku netto .....	26
10.2	Skonsolidowany rachunek zysków i strat .....	27
10.3	Struktura bilansu .....	30
10.3.1	Aktywa .....	31
10.3.2	Pasywa .....	35
10.3.3	Pozycje pozabilansowe .....	38
11	Umowy z podmiotami uprawnionymi do badania sprawozdań finansowych .....	39
12	Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości realizacji prognoz .....	39
13	Liczba i wartość tytułów egzekucyjnych oraz wartość zabezpieczeń rzeczowych .....	39
14	Znaczące zdarzenia po dacie bilansu .....	40
15	Wybrane wskaźniki .....	41
16	Oświadczenia Zarządu Banku .....	42

## 1 Wstęp

Sprawozdanie Banku Pekao S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego według MSSF skorzystano z dopuszczalnych zwolnień.

W celu umożliwienia porównania wyników sporządzono za 2004 r. dane pro forma.

W 2005 r. zysk netto wzrósł o 22,9% i wyniósł 1 534,9 mln zł. Zysk netto w 2005 r. był najlepszym wynikiem w historii Grupy, co jest potwierdzeniem zdolności Grupy do powiększania jego wartości.

Wzrost wyniku netto w 2005 r. o 286,0 mln zł w porównaniu z poprzednim rokiem osiągnięty był dzięki wzrostowi aktywności komercyjnej, przekładającej się na wzrost dochodów, głównie odsetkowych, oraz stabilnym kosztem działania i niższym kosztem ryzyka.

- Dochody Grupy w 2005 r. wyniosły 4 413,3 mln zł i były o 8,7% wyższe niż przed rokiem, przy wzroście wyniku odsetkowego o 10,0% i pozostałych dochodów o 7,3%.
- W 2005 r. kontynuowane były pozytywne trendy w zakresie efektów działalności komercyjnej. Osiągnięto znaczne sukcesy w sprzedaży kluczowych produktów: funduszy inwestycyjnych, nowego kredytu konsumenckiego i złotych kredytów hipotecznych oraz kart kredytowych. Sprzedaż „Pożyczki Ekspresowej” była ponad czterokrotnie większa niż przed rokiem. Sprzedaż złotych kredytów hipotecznych wyniosła 1 668,2 mln zł, co przyczyniło się do wzrostu wolumenu kredytów hipotecznych o 21,6%. Wartość funduszy inwestycyjnych zwiększyła się o 48,0%, a liczba kart kredytowych wzrosła ponad dwukrotnie w stosunku do końca 2004 r.
- Ogólne koszty administracyjne (z amortyzacją) w 2005 r. utrzymane były pod kontrolą i wyniosły 2 346,4 mln zł, co oznacza wzrost w stosunku do poprzedniego roku tylko o 0,6%. Wskaźnik koszty / dochody w 2005 r. wyniósł w Grupie 53,2% i był o 4,3 p.p. niższy niż przed rokiem.
- Wynik z tytułu odpisów aktualizujących w 2005 r. wyniósł 237,5 mln zł i był o 24,7% niższy niż przed rokiem, co wynika głównie z efektywnego zarządzania ryzykiem kredytowym oraz poprawy sytuacji makroekonomicznej. Poprawiła się relacja kredytów zagrożonych do kredytów ogółem z 19,9% na koniec 2004 r. do 16,2% na koniec 2005 r. dzięki wzrostowi wolumenów kredytów normalnych i jednoczesnemu spadkowi wolumenu kredytów zagrożonych.
- Oszczędności klientów w Grupie w 2005 r. wzrosły o 8 783,9 mln zł tj. o 15,6%, na co złożył się zarówno wzrost oszczędności klientów indywidualnych (o 3 992,2 mln zł) jak i depozytów korporacyjnych (o 4 791,7 mln zł). Wysoki popyt wpłynął na dalszy wzrost wartości aktywów funduszy inwestycyjnych w 2005 r. o 6 235,2 mln zł dzięki czemu oszczędności klientów indywidualnych przekroczyły poziom 45 miliardów zł potwierdzając znaczący udział Grupy w rynku.
- Portfel kredytowy w 2005 r. wzrósł o 3 581,3 mln zł, głównie dzięki przyspieszeniu akcji kredytowej dla klientów korporacyjnych, sukcesom w sprzedaży „Pożyczki Ekspresowej” i kontynuacji sprzedaży złotych kredytów budowlano – mieszkaniowych.

## 2 Skonsolidowane sprawozdanie pro forma

Prezentowane w sprawozdaniu finansowym dane finansowe zostały przygotowane z zachowaniem porównywalności z wyjątkiem dwóch obszarów zagadnień MSR 39: kalkulacji rezerw związanych z utratą wartości oraz wyceny według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej należności i pożyczek. W tym przypadku dla wyżej wymienionych aktywów finansowych Grupa zastosowała podejście prospektywne. Grupa wyceniła i ujęła korekty z tego tytułu w bilansie otwarcia 2005 r.

Mając na uwadze użyteczność sprawozdania finansowego, Grupa przygotowała zestawienie pro forma, obejmujące bilans na dzień 31 grudnia 2004 r. i rachunek zysków i strat za 2004 r. Zestawienie pro forma ujmuje w sposób przybliżony efekt korekt wynikających z wyżej wymienionych zagadnień MSR 39, tj. utraty wartości oraz wyceny według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	(tys. zł)	
	2005	2004 pro forma
Przychody z tytułu odsetek	3 871 774	3 721 052
Koszty odsetek	(1 521 350)	(1 550 999)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>2 350 424</b>	<b>2 170 053</b>
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 770 087	1 644 565
Koszty prowizji i opłat	(183 103)	(163 115)
<b>Wynik z tytułu prowizji i opłat</b>	<b>1 586 984</b>	<b>1 481 450</b>
Przychody z tytułu dywidend	348	9
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	64 961	55 662
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	74 153	14 076
Wynik z pozycji wymiany	265 398	289 018
Pozostałe przychody operacyjne	284 976	307 495
Pozostałe koszty operacyjne	(213 941)	(258 814)
<b>Pozostałe przychody operacyjne netto</b>	<b>71 035</b>	<b>48 681</b>
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(237 477)	(315 648)
Ogólne koszty administracyjne	(2 346 404)	(2 333 437)
<b>Wynik działalności operacyjnej</b>	<b>1 829 422</b>	<b>1 409 864</b>
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	44 177	36 157
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 873 599</b>	<b>1 446 021</b>
Podatek dochodowy	(338 747)	(197 094)
<b>Zysk netto</b>	<b>1 534 852</b>	<b>1 248 927</b>
Przypadający na akcjonariuszy spółki	1 537 712	1 252 460
Przypadający na udziały mniejszości	(2 860)	(3 533)

Skonsolidowany bilans	(tys. zł)	
	31.12.2005	31.12.2004 pro forma
<b>Aktywa</b>		
Kasa, środki w Banku Centralnym	3 574 791	3 939 275
Weksle uprawnione do redyskontowania w banku centralnym	6 106	8 768
Należności od banków	6 966 026	5 961 477
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	2 502 366	3 195 771
Pochodne instrumenty finansowe	499 290	503 482
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat	1 781 317	1 336 721
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	28 223 730	25 749 048
Należności z tytułu leasingu finansowego	745 891	547 324
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe	14 490 772	15 036 457
Dostępne do sprzedaży	11 902 898	10 106 484
Utrzymywane do terminu zapadalności	2 587 874	4 929 973
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	167 366	-
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	167 814	124 662
Wartości niematerialne	645 457	631 925
Rzeczowe aktywa trwale	1 441 141	1 541 645
Nieruchomości inwestycyjne	61 259	102 869
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	182 180	127 339
Inne aktywa	516 450	729 487
<b>Aktywa razem</b>	<b>61 971 956</b>	<b>59 536 433</b>
<b>Pasywa</b>		
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	1 950 710	2 151 743
Zobowiązania wobec innych banków	1 997 043	1 332 557
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	558 973	590 119
Pochodne instrumenty finansowe	607 689	623 683
Zobowiązania wobec klientów	46 847 877	45 821 645
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4	23 205
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	39 663	-
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	5 621	256
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1	1 221
Rezerwy	108 727	100 613
Pozostałe zobowiązania	1 432 922	1 060 369
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>53 549 230</b>	<b>51 705 414</b>
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Banku)		
Kapitał zakładowy	166 482	166 482
Zysk za rok obrotowy oraz niepodzielony zysk z lat ubiegłych	1 521 895	1 242 306
Pozostałe kapitały	6 718 913	6 403 457
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	15 436	18 776
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>8 422 726</b>	<b>7 831 021</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>61 971 956</b>	<b>59 536 433</b>

### **3 Czynniki i zdarzenia mające wpływ na wyniki Grupy**

#### **3.1 Sytuacja makroekonomiczna**

Rok 2005 charakteryzował się umiarkowanym 3,2% wzrostem Produktu Krajowego Brutto (PKB) w porównaniu do 2004 r., kiedy odnotowano jego wzrost o 5,3%.

Na kształtowanie PKB wpływ miał głównie niższy niż zakładano wzrost w I półroczu 2005 r. W kolejnych kwartałach utrzymywała się tendencja ożywienia gospodarczego, a uzyskiwane (w cenach bieżących) wartości PKB były coraz wyższe. Utrzymuje się dobra sytuacja ekonomiczna firm.

W zakresie procesów inflacyjnych nastąpiło zwolnienie dynamiki wzrostu cen konsumpcyjnych. Wskaźnik inflacji dwunastomiesięcznej na koniec roku wyniósł 0,7%. Do listopada utrzymywał się spadek cen produkcji sprzedanej przemysłu, przy nieznacznym ich wzroście w grudniu.

Produkcja sprzedana w 2005 r. wzrosła o 4,0%. Poziom produkcji budowlano-montażowej był o 7,4% wyższy niż w 2004 r. Mimo szybkiego wzrostu sprzedaży ożywienie inwestycyjne było bardziej widoczne dopiero w II półroczu 2005 r. W skali roku inwestycje wzrosły o 6,2%.

Deficyt sektora finansów publicznych (obliczany według polskiej metodologii) obniżył się o ponad 1 punkt procentowy do 3,5% PKB. Relacja długu publicznego do PKB utrzymywała się poniżej progu 55%.

Likwidacja barier w handlu zagranicznym głównie w ramach Unii Europejskiej spowodowała wzrost obrotów liczonych w euro, przy wyższym wzroście eksportu niż importu, ujemne saldo wymiany zagranicznej było blisko dwukrotnie mniejsze niż przed rokiem.

Oceniając procesy gospodarcze Rada Polityki Pieniężnej obniżyła w 2005 r. stopę referencyjną z 6,5% do 4,5%.

Poprawiła się sytuacja na rynku pracy – spadła liczba bezrobotnych (częściowo w wyniku czasowej emigracji około 200 tysięcy pracowników do innych krajów UE) przy jednoczesnym wzroście zatrudnionych w Polsce.

#### **3.2 Sytuacja w sektorze bankowym**

Rozwój sytuacji makroekonomicznej kształtował dynamikę i strukturę kredytów i depozytów sektora bankowego. Depozyty ogółem wzrosły o 9,4%, a kredyty ogółem o 11,8%. Wzrost depozytów był wynikiem wysokiego przyrostu – o 16,8% - depozytów przedsiębiorstw w następstwie wzrostu dochodów tego sektora, przy wzroście aktywności inwestycyjnej i niewielkiej presji na wzrost płac. Jednocześnie utrzymujące się ożywienie gospodarcze spowodowało dalszy wzrost zapotrzebowania na kredyty dla przedsiębiorstw, które wzrosły o 2,8%.

Dynamika kredytów dla gospodarstw domowych w 2005 r. wyniosła 22,8% przy 13,8% w 2004 r. Głównym czynnikiem wzrostu były kredyty hipoteczne (+40,8%).

Depozyty gospodarstw domowych wzrosły w ciągu roku o 3,6%. Istotny wpływ na tę dynamikę miała kontynuacja zmian struktury oszczędności gospodarstw domowych. Fundusze inwestycyjne wzrosły w 2005 r. o 62,4%, a ich udział w oszczędnościach gospodarstw domowych wzrósł do 23,1%.

Zmiany w dynamice depozytów i kredytów przedstawia poniższe zestawienie:

	Zmiana (%)	
	2005 r.	2004 r.
<b>Depozyty</b>	<b>9,4</b>	<b>8,4</b>
Podmioty	19,0	24,2
w tym przedsiębiorstwa	16,8	24,7
gospodarstwa domowe	3,6	0,6
<b>Kredyty</b>	<b>11,8</b>	<b>3,3</b>
Podmioty	3,4	(3,5)
w tym przedsiębiorstwa	2,8	(3,9)
gospodarstwa domowe	22,8	13,8

### 3.3 Ważniejsze czynniki mające znaczący wpływ na działalność i wyniki Grupy

Głównymi czynnikami mającymi wpływ na działalność i wyniki Grupy w 2005 r. były:

- wzrost działalności komercyjnej,
- wykorzystanie możliwości związanych z kontynuacją zmian w preferencjach inwestycyjnych gospodarstw domowych,
- efektywne zarządzanie kosztami,
- ograniczenie kosztów ryzyka,
- dobre wyniki spółek.

#### Wzrost działalności komercyjnej

W 2005 r. kontynuowane były pozytywne trendy w zakresie rozwoju działalności komercyjnej. Osiągnięto znaczne sukcesy w sprzedaży kluczowych produktów: funduszy inwestycyjnych, nowego kredytu konsumenckiego i złotych kredytów hipotecznych oraz kart kredytowych. Wartość funduszy inwestycyjnych zwiększyła się o 48,0%, a liczba kart kredytowych wzrosła ponad dwukrotnie w stosunku do końca 2004 r. Sprzedaż „Pożyczki Ekspresowej” w 2005 r. była ponad czterokrotnie większa niż przed rokiem. Dynamicznie rozwijała się również działalność w zakresie obsługi klientów korporacyjnych – depozyty wzrosły w porównaniu z końcem 2004 roku o 31,3%, a kredyty o 9,5%.

Wzrost aktywności komercyjnej przełożył się na wzrost dochodów, głównie odsetkowych oraz wyniku z opłat i prowizji.

#### Wykorzystanie możliwości związanych z kontynuacją zmian w preferencjach inwestycyjnych gospodarstw domowych

W 2005 r. następowała dalsza zmiana struktury oszczędności, głównie w wyniku przenoszenia środków gospodarstw domowych zgromadzonych na lokatach bankowych do funduszy inwestycyjnych. Poprzez sieć placówek Banku Pekao S.A., CDM Pekao S.A. i Xelion. Doradcy Finansowi Sp. z o.o. dystrybuowane są jednostki uczestnictwa funduszy Pioneer Pekao TFI S.A. Aktywa funduszy Pioneer Pekao TFI S.A. w 2005 r. wzrosły o 6 235,2 mln zł, tj. o 48,0%.

#### Efektywne zarządzanie kosztami

Ogólne koszty administracyjne (z amortyzacją) w 2005 r. wyniosły 2 346,4 mln zł i były o 0,6% wyższe niż przed rokiem. Tak niski wzrost kosztów był możliwy dzięki niższym o 4,2% kosztom rzeczowym, co prawie zrekompensowało wzrost kosztów osobowych i amortyzacji odpowiednio o 4,1% i 0,4%. W połączeniu ze wzrostem dochodów ogółem o 8,7% wpłynęło to na obniżenie w 2005 r. wskaźnika koszty / dochody do 53,2%, tj. o 4,3 p.p. mniej niż w 2004 r.

### **Ograniczenie kosztów ryzyka**

Poprawa jakości portfela oraz efektywne zarządzanie ryzykiem kredytowym wpłynęły na niższy (o 24,7%) niż w 2004 r. wynik z tytułu odpisów aktualizujących. Poprawiła się relacja kredytów zagrożonych do kredytów ogółem z 19,9% na koniec 2004 r. do 16,2% na koniec 2005 r. dzięki wzrostowi wolumenów kredytów normalnych i jednoczesnemu spadkowi wolumenu kredytów zagrożonych.

### **Dobre wyniki spółek**

Na dobre wyniki Grupy wpłynęły zarówno dobre wyniki Banku Pekao S.A. jak i spółek. W 2005 r. wyniki poprawiły prawie wszystkie spółki. Zysk netto podmiotów konsolidowanych metodą pełną był o 38,1% wyższy niż przed rokiem, a udział w zysku netto podmiotów wycenianych metodą praw własności był o 16,4% wyższy.

## **3.4 Opis czynników, które będą miały wpływ na wyniki Banku i Grupy**

Oczekuje się poprawy stopy wzrostu PKB, dzięki wzrostowi inwestycji i konsumpcji. Te czynniki powinny stymulować popyt na kredyty korporacyjne, przy spadającej stopie wzrostu depozytów korporacyjnych w sektorze.

Grupa oczekuje poprawy na rynku pracy i realnego wzrostu wynagrodzeń, co może pozytywnie wpłynąć na działalność operacyjną podmiotów powiązanych, głównie na wzrost oszczędności klientów detalicznych i popytu na kredyty, szczególnie hipoteczne i konsumenckie.

Na wyniki Grupy wpływ mogą mieć również kolejne decyzje Rady Polityki Pieniężnej, kształtujące złotowe rynkowe stopy procentowe, decyzje FED wpływające na dolarowe rynkowe stopy procentowe.

## **3.5 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń**

### **Czynniki gospodarcze**

Przeważająca część aktywów Banku Pekao S.A. i spółek znajduje się na terytorium Polski, dlatego na wyniki Banku będą miały wpływ wydarzenia gospodarcze zachodzące w kraju oraz wydarzenia międzynarodowe mające wpływ na gospodarkę krajową.

#### **3.5.1 Ryzyko płynności i ryzyko rynkowe**

Polityka zarządzania aktywami i pasywami Grupy Banku Pekao S.A. ma na celu optymalizację struktury bilansu i pozycji pozabilansowych Banku przy uwzględnieniu założonej relacji ryzyka do dochodu oraz kompleksowego ujęcia wpływu różnych rodzajów ryzyka (przede wszystkim ryzyka kredytowego, ryzyka stopy procentowej, ryzyka płynności, ryzyka walutowego i ryzyka operacyjnego), które Grupa podejmuje w swojej działalności. Ryzyka są monitorowane i kontrolowane w odniesieniu do dochodowości i kapitału niezbędnego do ich ponoszenia.

Zarządzanie ryzykiem finansowym, które stanowi istotny element systemu zarządzania aktywami i pasywami Banku ma całościowy i skonsolidowany charakter. Obejmuje wszystkie jednostki Banku a także spółki zależne, w celu szacowania potencjalnego wpływu jednostek podporządkowanych na sytuację finansową Grupy. Całościowy charakter zarządzania ryzykiem oznacza z jednej strony uwzględnianie wszystkich istotnych dla Grupy rodzajów ryzyka finansowego, a z drugiej strony zarządzanie ryzykiem finansowym w ścisłym powiązaniu z innymi rodzajami ryzyka.

Zarząd Banku jest odpowiedzialny za osiągnięcie celów strategicznych polityki zarządzania ryzykami.

Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami monitoruje i kontroluje adekwatność kapitałową Grupy, jak również poziom ponoszonego przez Grupę ryzyka płynności i ryzyka rynkowego (stopy procentowej i kursu walutowego) w odniesieniu do zewnętrznych limitów nadzoru bankowego i wewnętrznych limitów Banku.

### **Ryzyko płynności**

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest:

- zapewnienie i utrzymywanie zdolności Grupy do wywiązywania się zarówno z bieżących jak i z przyszłych planowanych zobowiązań, z uwzględnieniem kosztów pozyskania płynności i rentowności kapitałów własnych,
- zapobieganie wystąpieniu sytuacji kryzysowej,
- określenie rozwiązań na przetrwanie sytuacji kryzysowej, w przypadku jej ewentualnego wystąpienia.

Inwestycje Grupy (złotowe i walutowe) przeprowadzane są zgodnie z wymogami Prawa bankowego i rekomendacjami NBP. Grupa inwestuje głównie w papiery wartościowe rządu polskiego, papiery emitowane przez kraje i instytucje finansowe o najwyższych ratingach, które charakteryzują się wysokim poziomem płynności i pożądaną dochodowością. Instrumenty te stanowią również zapas płynności Grupy, pozwalający przetrwać ewentualne sytuacje kryzysowe.

Zgodnie z rekomendacjami nadzoru bankowego Grupa stosuje i monitoruje wewnętrzne wskaźniki płynności określające relację urealnionych zapadalnych aktywów ogółem do urealnionych wymagalnych pasywów ogółem.

Grupa posiada ustalone procedury awaryjnego postępowania zarówno w przypadku wzrostu poziomu ryzyka płynności, jak i w sytuacji znacznego pogorszenia się stanu płynności finansowej Grupy.

Plan awaryjny odnoszący się do sytuacji pogorszenia się stanu płynności finansowej Grupy uwzględnia cztery stopnie zagrożenia płynności w zależności od wielkości i czasu trwania wypływu środków pieniężnych z rachunków klientów. Określa również źródła pokrycia przewidywanego wypływu środków pieniężnych z Grupy. W planie tym określony został również zakres odpowiedzialności kierownictwa Grupy za podejmowanie niezbędnych decyzji związanych z przywróceniem wymaganego poziomu płynności finansowej Grupy. Zarówno plan awaryjny, jak i możliwości pozyskania środków pieniężnych z poszczególnych źródeł uwzględnionych w tym planie podlegają okresowej weryfikacji.

### **Ryzyko rynkowe**

W prowadzonej działalności handlowej, detalicznej, korporacyjnej i inwestycyjnej Grupa jest narażony na ryzyko rynkowe, tj. ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe i ryzyko cen papierów wartościowych będących w posiadaniu Grupy oraz inne typy ryzyka, których źródłem są zmiany parametrów rynkowych.

Zarządzając ryzykiem stopy procentowej księgi bankowej Grupa kieruje się celem maksymalizowania wartości ekonomicznej kapitału oraz realizacji założonego wyniku odsetkowego w ramach przyjętych limitów. Pozycja finansowa Grupy w odniesieniu do zmieniających się stóp procentowych monitorowana jest poprzez lukę stopy procentowej (lukę przeszacowania), analizę duration, analizy symulacyjne, symulacje szokowe (stress testing) i back testing.

Wrażliwość wyniku odsetkowego oraz drażliwość wartości ekonomicznej kapitału Grupy na zmiany stóp procentowych kształtowała się w ramach obowiązujących limitów wewnętrznych.

Celem zarządzania ryzykiem kursu walutowego jest kształtowanie profilu walutowego pozycji bilansowych i pozabilansowych tak, aby pozostawał on w ramach zewnętrznych i wewnętrznych limitów. W 2005 roku ryzyko kursu walutowego kształtowało się na niskim poziomie. Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe jest mierzona na potrzeby wewnętrzne codziennie, przy zastosowaniu modelu wartości zagrożonej Value at Risk (VaR), jak również poprzez analizę testowania warunków skrajnych, która stanowi uzupełnienie metody VaR.

---

VaR stanowi integralny element procesu zarządzania ryzykiem rynkowym w Grupie dla wszystkich portfeli inwestycyjnych. Faktyczne wykorzystanie limitów VaR jest monitorowane codziennie. Limity te nie chronią jednak Grupy przed rzadkimi i bardzo dużymi zmianami rynkowymi, dlatego system zarządzania ryzykiem rynkowym uzupełniony jest również o analizy scenariuszy szokowych (stress test), mających na celu wskazanie wpływu zmian parametrów rynkowych na wynik Grupy w przypadku wystąpienia takich wydarzeń.

Instrumenty w portfelu przeznaczonym do obrotu i w portfelu dostępnym do sprzedaży oraz instrumenty pochodne wyceniane są regularnie w oparciu o bieżące ceny rynkowe lub w przypadku braku notowań rynkowych o modele wyceny, które w ocenie Grupy najlepiej odzwierciedlają wartość godziwą tych instrumentów.

### **3.5.2 Ryzyko kredytowe**

Kierunki działalności kredytowej Grupy są zgodne z kierunkiem działalności kredytowej Banku. Bank Pekao SA prowadzi ostrożną politykę w zakresie podejmowania ryzyka kredytowego, poprzez stosowanie ustalonych zasad bezpieczeństwa działalności kredytowej w poszczególnych segmentach rynku oraz niezbędnych instrumentów ograniczających ekspozycję aktywów na ryzyko kredytowe.

Procedury oceny ryzyka kredytowego stosowane w spółkach Banku wymagają uzgodnienia z Centralą Banku.

Zgodnie z polityką kredytową Banku kontynuowane są następujące kierunki minimalizacji ryzyka kredytowego:

- dywersyfikacja struktury przedmiotowej i podmiotowej portfela oraz bieżąca analiza struktury portfela w celu wczesnej identyfikacji zagrożeń wynikających z nadmiernych zaangażowań i wprowadzenia stosownych ograniczeń,
- ograniczenia kredytowania niektórych obszarów działalności,
- zachowanie szczególnej ostrożności w kredytowaniu obszarów podwyższonego ryzyka,
- przeniesieniu uprawnień do podejmowania decyzji kredytowych w sprawie transakcji obciążonych podwyższonym ryzykiem do Centrali Banku,
- preferowanie kredytowania obszarów odznaczających się relatywnie najniższym ryzykiem.

Pod kierunkiem UniCredito Italiano, Bank prowadzi intensywne prace nad stałą racjonalizacją procesu kredytowania w kierunku poprawy jego efektywności i bezpieczeństwa. Doskonalone są w szczególności procedury i narzędzia pomiaru oraz monitorowania ryzyka. W II półroczu 2005 r. w celu obniżenia poziomu ryzyka wdrożony został nowy proces monitorowania klientów.

### **3.5.3 Ryzyko operacyjne**

Grupa zarządza ryzykiem operacyjnym w oparciu o zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą podmiotu dominującego „Strategię Zarządzania Ryzykiem Operacyjnym”. Dokument ten jest zgodny z założeniami przedstawionymi w „Rekomendacji M” Generalnego Inspektoratu Nadzoru Bankowego oraz w dokumencie „Ujednoczenie pomiaru kapitału i standardów kapitałowych w skali międzynarodowej” Komitetu Bazylejskiego. Strategia określa definicję, zasady zarządzania ryzykiem operacyjnym oraz system kontroli w jednostce dominującej.

Bank Pekao S.A. definiuje ryzyko operacyjne jako ryzyko straty wynikające z błędów, naruszeń przepisów, przerw lub szkód spowodowanych przez procesy wewnętrzne, ludzi, systemy lub zdarzenia zewnętrzne.

System kontroli zarządzania ryzykiem operacyjnym obejmuje zarówno Bank Pekao S.A., jak i spółki zależne. Zarząd Banku otrzymuje raporty ryzyka prezentujące między innymi: analizę zdarzeń operacyjnych w podziale na kategorie zdarzeń i regiony, analizę wskaźników ryzyka oraz analizę kapitału niezbędnego do pokrycia ryzyka operacyjnego.

W zakresie ograniczania ryzyka operacyjnego Grupa posiada procedury odnośnie do polityki bezpieczeństwa, w tym między innymi procedury dotyczące programu przeciwdziałania praniu

---

brudnych pieniędzy oraz zasady ochrony jednostek Grupy, zarządzania ciągłością działania, przestrzegania tajemnicy bankowej, ochrony danych osobowych, zasad współpracy jednostek Banku z firmami zewnętrznymi. Do instrumentów mających na celu ograniczenie ryzyka operacyjnego można również zaliczyć m.in.: plany awaryjne, kontrole audytu wewnętrznego, polisy ubezpieczeniowe oraz bieżącą poprawę jakości procesów. Ponadto, w przypadku stwierdzonych uchybień, natychmiast przekazywane są wytyczne precyzujące zakres, sposób i częstotliwość wykonywania kontroli funkcjonalnej w określonych obszarach działalności Grupy.

### **3.6 Kierunki rozwoju Banku i Grupy**

Bank Pekao S.A. zajmuje jedną z wiodących pozycji na rynku usług bankowych i skupia wokół siebie instytucje finansowe działające na rynku zarządzania aktywami, funduszy emerytalnych, maklerskim, leasingu i faktoringu.

Głównym celem Grupy w zakresie usług dla klienta detalicznego jest utrzymanie wiodącej pozycji przez doskonalenie oferty produktowej dostosowanej do potrzeb różnych grup klientów oraz stosowanie najlepszych wzorców dystrybucji i metod zarządzania sprzedażą. Realizację tego celu wspierają już podjęte przedsięwzięcia, w tym pogłębiona segmentacja klientów, pakietowanie produktów i rozwój nowoczesnych kanałów dystrybucji.

Grupa będzie się koncentrować na następujących obszarach: kredyty dla gospodarstw domowych, finansowanie małych i średnich firm oraz poprawa jakości obsługi klienta.

Kluczowymi produktami będą kredyty konsumenckie i hipoteczne, karty oraz fundusze inwestycyjne. Zakłada się pełne wykorzystanie pozycji rynkowej Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A., Pioneer Pekao Investment Management S.A. oraz Xelion Sp. z o.o. poprzez promocję produktów oszczędnościowych o charakterze inwestycyjnym.

W dziedzinie bankowości korporacyjnej strategia zakłada umocnienie pozycji rynkowej we wszystkich podstawowych segmentach tego rynku. Działania Grupy oparte są na pogłębionej segmentacji. Zakłada się wykorzystanie potencjału struktury, opartej na Centrach Klientów Korporacyjnych i Doradcach Klientów. Oferta produktowa będzie wzbogacana, zwłaszcza w obszarze bankowości transakcyjnej, również w oparciu o produkty z zakresu zabezpieczeń, a także ostatnio wprowadzone zarządzanie płynnością.

Poza dalszym rozwojem sieci bankomatów i placówek, Bank zamierza dynamicznie rozwijać nowoczesne kanały dystrybucji, takie jak: bankowość internetowa, telebanking i sprzedaż bezpośrednia.

Kontynuowane będą dalsze prace w celu zwiększenia efektywności Grupy zarówno w zakresie kosztów osobowych, jak i rzeczowych. Grupa prowadzi racjonalną politykę kadrową, polegającą na elastycznym dostosowywaniu poziomu zatrudnienia do typu i poziomu prowadzonej działalności oraz na podnoszeniu jakości kadry, odpowiedniej motywacji w celu pozyskania i utrzymania najlepszych pracowników.

## **4 Połączenie UniCredit i HVB**

W 2005 roku Bank Pekao S.A. stał się członkiem nowej grupy bankowej, powstałej z połączenia UniCredit z niemieckim Hypovereinsbank (HVB). 12 czerwca 2005 roku UniCredit i HVB poinformowały, że łączą siły, by stworzyć pierwszy prawdziwie europejski bank. Połączenie oznacza utworzenie nowej siły w europejskiej bankowości, „wywodzącej się z serca kontynentu” i posiadającej ogromny potencjał wzrostu; banku o aktywach ponad 730 miliardów euro, działającego w 19 krajach, z bazą 28 milionów klientów i 7 tysiącami oddziałów.

Podstawowe cele strategiczne połączenia, postrzeganego przez obie strony jako proces przyjazny, to umocnienie pozycji konkurencyjnej na rynkach krajowych (Włochy, Niemcy, Austria) oraz uzyskanie wiodącej pozycji w Europie Środkowej i Wschodniej, wykorzystanie uzupełniających się mocnych stron i efektu skali w takich obszarach biznesowych jak zarządzanie aktywami i bankowość inwestycyjna, a ponadto konsolidacja działalności w

Europie Środkowej i Wschodniej oraz maksymalizacja synergii w odniesieniu do przychodów i kosztów.

Informację o połączeniu UniCredit i HVB Bank przekazał w raporcie bieżącym nr 19/2005 w dniu 13 czerwca 2005 r.

## 5 Organizacja Grupy

Grupa Pekao S.A. składa się z instytucji finansowych i niefinansowych skupionych wokół banku uniwersalnego i oferuje pełne spektrum dostępnych w Polsce usług finansowych dla klientów indywidualnych i instytucjonalnych.

### 5.1 Opis Grupy

Grupę kapitałową Banku Pekao S.A. na dzień 31.12.2005 r. stanowi Bank Pekao S.A., jako podmiot dominujący oraz 15 jednostek zależnych. Skład Grupy na dzień 31.12.2005 r. nie zmienił się istotnie w stosunku do końca 2004 r.

Nastąpiła zmiana liczby spółek ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu zgodnie z metodą praw własności. Zmiana wynika ze sprzedaży udziałów w spółce stowarzyszonej z Bankiem „Grupa Inwestycyjna NYWIG S.A.” w 2005 r.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2005 r. ujęto niżej wymienione jednostki:

Lp.	Nazwa jednostki	Rodzaj działalności	Udział w kapitale / udział w głosach na WZA/WZW w %	Status	Metoda konsolidacji lub metoda wyceny
1.	Bank Pekao S.A.	bankowa	-	Dominująca	-
2.	Bank Pekao (Ukraina) Ltd.	bankowa	100,00	zależna	pełna
3.	Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.	maklerska	100,00	zależna	pełna
4.	Pekao Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o.	finansowa	100,00	zależna	pełna
5.	Pekao Leasing Sp. z o.o.	leasingowa	100,00	zależna	pełna
6.	Pekao Faktoring Sp. z o.o.	finansowa	100,00	zależna	pełna
7.	Pekao Pioneer Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	finansowa	65,00	zależna	pełna
8.	Drukbank Sp. z o.o.	nie prowadzi działalności	100,00	zależna	pełna
9.	Centrum Kart S.A.	finansowa pomocnicza	100,00	zależna	pełna
10.	Pekao Financial Services Sp. z o.o.	usługi finansowe	100,00	zależna	pełna
11.	Pekao Development Sp. z o.o.	zarządzanie nieruchomościami	100,00	zależna	pełna
12.	Pekao Access Sp. z o.o.	doradztwo gospodarcze	55,26	zależna	pełna
13.	BDK Consulting Sp. z o.o.	usługi konsultingowe, hotelowe i transportowe	99,99	zależna	pełna
Konsolidacją nie objęto niżej wymienionych spółek, uznając, że rozmiary działalności tych podmiotów nie są istotne w stosunku do rozmiarów działalności Grupy Kapitałowej. Spółki nie objęte konsolidacją, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęte zostały po koszcie nabycia ustalonym na dzień 01.01.2004 r.					
14.	Fabryka Maszyn w Janowie Lubelskim Sp. z o.o.	produkcja części do maszyn budowlanych	86,68	zależna	nie objęta konsolidacją
15.	Pekao Immobilier s.a.r.l.	Zarządzanie nieruchomościami	100,00	zależna	nie objęta konsolidacją
16.	Nowe Ogrody Sp. z o.o.	zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	98,00	zależna	nie objęta konsolidacją

Pozostałe niżej wymienione zaangażowania Grupy, stanowią inwestycje w podmioty stowarzyszone i w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ujęte są metodą praw własności. Spółki, które nie zostały wycenione, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęte zostały po koszcie nabycia ustalonym na dzień 01.01.2004 r. Spółki nie zostały wycenione z uwagi na nieistotność danych finansowych tych spółek.

1. Anica System S.A.	Informatyka	33,84 / 13,49	współkontrolowana	praw własności
2. Central Poland Fund LLC	pośrednictwo finansowe	53,19	stowarzyszona	praw własności
3. Xelion. Doradcy Finansowi Sp. z o.o.	działalność pomocnicza, finansowa i ubezpieczeniowa	50,00	stowarzyszona	praw własności
4. Pioneer Pekao Investment Management S.A.	pośrednictwo finansowe	49,00	stowarzyszona	praw własności
5. Krajowa Izba Rozliczeniowa S.A.	izba rozliczeniowa	22,96	stowarzyszona	praw własności
6. Hotel Jan III Sobieski Sp. z o.o.	hotelarstwo	37,50	stowarzyszona	praw własności
7. Fabryka Sprzętu Okrętowego "Meblomor" S.A.	produkcja wyposażenia okrętowego	23,81	stowarzyszona	praw własności
8. CPF Management	zarządzanie funduszami inwestycyjnymi – spółka nie prowadzi działalności	40,00	stowarzyszona	nie wyceniona metodą praw własności
9. Pracownicze Towarzystwo Emerytalne „Nowy Świat” S.A.	prowadzenie PTE	39,56	stowarzyszona	nie wyceniona metodą praw własności

## 5.2 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2005. Poniżej opisano transakcje nierutynowe przekraczające 500 000 euro.

### Ustanowienie linii kredytowej dla Banku Pekao (Ukraina) Ltd.

W dniu 15 kwietnia 2005 r. Bank Pekao S.A. podpisał z Bankiem Pekao (Ukraina) Ltd. (spółka zależna Banku) umowę generalną o ustanowieniu odnawialnej linii kredytowej z limitem zadłużenia w kwocie stanowiącej równowartość 18,0 mln dolarów amerykańskich na okres trzech lat od dnia podpisania tej umowy. Na dzień zawarcia umowy stanowiło to równowartość w złotych polskich 57 578 400 zł według kursu średniego NBP na dzień 14.04.2005 r.

Bank Pekao (Ukraina) Ltd za korzystanie z transz linii kredytowej będzie płacił Bankowi Pekao S.A. prowizję oraz odsetki ustalane przy każdym wykorzystaniu środków linii kredytowej (ciągnięciu transzy) według aktualnej stopy na rynku pieniężnym dla odpowiedniej waluty (USD, EUR, PLN). Umowa zawarta została na warunkach rynkowych.

### Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Banku Pekao (Ukraina) Ltd.

Po zarejestrowaniu przez Narodowy Bank Ukrainy zmian do Statutu Banku dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego Banku Pekao (Ukraina) Ltd., kapitał ten został podwyższony z kwoty 33,0 mln hrywien do kwoty 41,2 mln hrywien.

Bank Polska Kasa Opieki S.A. posiada obecnie bezpośrednio w Banku Pekao (Ukraina) Ltd. udziały o łącznej wartości 34,2 mln hrywien, co stanowi 82,84% kapitału zakładowego Banku Pekao (Ukraina) Ltd. i daje 82,84% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Banku Pekao (Ukraina) Ltd.

Pozostałe 17,16% udziałów w kapitale zakładowym Banku Pekao (Ukraina) Ltd. w łącznej wysokości 7,1 mln hrywien należy do Drukbank Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od Banku Polska Kasa Opieki S.A.) i daje 17,16% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Banku Pekao (Ukraina) Ltd.

### Zawarcie umowy między Bankiem Pekao S.A. i spółką Grupa Inwestycyjna NYWIG SA

W dniu 30 grudnia 2005 roku została zawarta umowa sprzedaży akcji GI NYWIG S.A. spółce Grupa Inwestycyjna NYWIG SA, na mocy której Bank zbył na rzecz GI NYWIG SA 1 230 akcji imiennych uprzywilejowanych co do udziału w dywidendzie i podziału majątku w przypadku rozwiązania Spółki, o wartości nominalnej 300 zł każda akcja, stanowiącego 24,6% kapitału

zakładowego GI NYWIG S.A. i dającego prawo do 24,6% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy GI NYWIG S.A. za łączną cenę wynoszącą 3,4 mln zł.

W wyniku powyższej transakcji Bank nie posiada akcji spółki GI NYWIG S.A.

### **5.3 Zamierzenia inwestycyjne, w tym kapitałowe**

Grupa Pekao S.A. realizuje strategię rozwoju, której jednym z celów jest umacnianie wiodącej pozycji w sektorze finansowym. Rozwój Banku i Grupy nie wyklucza inwestycji Banku w inne podmioty z sektora finansowego.

Przed podjęciem decyzji o ewentualnych inwestycjach Bank każdorazowo dokonuje szczegółowych analiz z punktu widzenia rachunku ekonomicznego.

#### Podpisanie umowy dotyczącej powołania spółki Pirelli Pekao Real Estate

W dniu 15 lutego 2006 r. została podpisana umowa dotycząca powołania (joint venture) spółki Pirelli Pekao Real Estate, z 75% udziałem Pirelli RE oraz 25% Banku Pekao S.A.

Pirelli RE nabędzie od Banku Pekao S.A. 75% udziałów w Pekao Development Sp. z o.o. Nazwa Spółki zostanie zmieniona na Pirelli Pekao Real Estate.

Finalizacja transakcji jest zaplanowana na koniec marca, po otrzymaniu zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

#### Planowany rozwój działalności na Ukrainie

Biorąc pod uwagę atrakcyjność ukraińskiej gospodarki i ukraińskiego sektora bankowego, Bank weryfikuje obecnie część strategii działania Banku Pekao Ukraina w kierunku zwiększenia obecności w segmencie detalicznym. Zwiększenie aktywności w segmencie detalicznym będzie wymagać inwestycji początkowych i zwiększenia obecnej sieci.

## **6 Podstawowe produkty, usługi i sfery działalności Grupy**

Podstawowe produkty, usługi i sfery działalności Banku Pekao S.A. zostały omówione w sprawozdaniu z działalności Banku Pekao S.A., stanowiącym integralną część sprawozdania finansowego za 2005 r.

### **6.1 Usługi maklerskie**

#### **Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. – CDM**

Udział Banku w kapitale zakładowym i głosach na WZ spółki wynosi 100%. Wartość kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2005 r. wyniosła 305,5 mln zł.

CDM świadczy usługi w pełnym (dostępnym dla domów maklerskich) zakresie z wyjątkiem zarządzania portfelem papierów wartościowych na zlecenie. Na koniec 2005 r. CDM prowadził 141,1 tys. rachunków inwestycyjnych, co stanowiło 16,3% udziału w rynku. Broker prowadził również elektroniczną obsługę rachunków inwestycyjnych, umożliwiającą kupno i sprzedaż wszystkich instrumentów notowanych na GPW i CeTO za pośrednictwem internetu. Na koniec 2005 r. spółka prowadziła 19,5 tys. rachunków internetowych.

#### **Usługi CDM na rynku pierwotnym**

Dzięki korzystnej koniunkturze na rynku wtórnym akcji, także rynek pierwotny utrzymał wzmożoną aktywność. W 2005 r. CDM przeprowadził 7 publicznych ofert akcji, w tym 2 stanowiące pierwszą publiczną ofertę (IPO). Spółka przeprowadziła także pierwszy na polskim rynku odkup akcji własnych spółki w ramach publicznej oferty nabycia akcji. Wartość odkupu

---

wyniosła 120 mln zł. CDM uczestniczył także jako członek konsorcjum w 4 publicznych ofertach akcji. Wartość przeprowadzonych przez CDM emisji akcji na rynku pierwotnym osiągnęła poziom 874 mln zł.

W 2005 kontynuowano działalność związaną ze sprzedażą i obsługą obligacji hurtowych, pomostowych oraz lokacyjnych. W ramach obligacji hurtowych oferowane były obligacje o stałym i zmiennym oprocentowaniu oraz obligacje zerokuponowe. W 2005 r. łączna wartość obligacji skarbowych sprzedanych poza rynkiem regulowanym wyniosła 329 mln zł.

W 2005 r. CDM współpracował z dziewięcioma Towarzystwami Funduszy Inwestycyjnych oraz trzema Agentami Transferowymi, nadzorując dystrybucję 75 Otwartych Funduszy Inwestycyjnych.

### **Działalność na rynku wtórnym**

W 2005 r. utrzymywała się bardzo korzystna koniunktura giełdowa. Wysokiemu poziomowi obrotów towarzyszył wzrost indeksu giełdowego WIG, którego wartość od początku roku wzrosła o 35%. Obroty na rynku kasowym wzrosły o 60%, zaś wolumen obrotu na kontraktach terminowych wzrósł o blisko 3 539 tys. sztuk. Wolumen obrotów akcjami przekroczył 175 mld zł, zaś suma obrotów na rynku terminowym osiągnęła 10,8 mld zł.

W 2005 r. spółka osiągnęła:

- 31,4% udziału w wartości obrotów na rynku obligacji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) (35,6% w 2004 r.),
- 12,7% udziału w wartości obrotów na rynku akcji na GPW (13,9% w 2004 r.),
- 9,1% udziału w wartości obrotów kontraktami na GPW (8,7% w 2004 r.).

## **6.2 Działalność bankowa**

### **Bank Pekao (Ukraina) Ltd. w Łucku - Bank Pekao (Ukraina)**

Kapitały własne spółki na dzień 31 grudnia 2005 r. wyniosły 33,5 mln zł.

Bank Pekao S.A. na dzień 31 grudnia 2005 r. posiadał bezpośrednio 82,84% udziału w kapitale zakładowym i głosach na WZ spółki. Drugim udziałowcem ukraińskiego banku jest Drukbank Sp. z o.o. (17,16%), którego Bank jest 100% właścicielem.

Bank Pekao (Ukraina) jest uniwersalnym bankiem komercyjnym specjalizującym się w prowadzeniu rozliczeń operacji handlu zagranicznego i wspieraniu polsko-ukraińskiej i włosko-ukraińskiej wymiany gospodarczej. Oferuje szeroki zakres usług bankowych, gwarantując wysoką jakość obsługi i stałe dostosowywanie oferty do potrzeb klientów.

Bank Pekao (Ukraina) prowadzi działalność poprzez dwa oddziały, w Łucku i Kijowie.

## **6.3 Zarządzanie aktywami**

### **Pioneer Pekao Investment Management S.A. - PPIM**

Udział Banku w kapitale zakładowym i głosach na WZ spółki wynosi 49,0%. Wartość kapitałów własnych PPIM na dzień 31 grudnia 2005 r. wyniosła 218,7 mln zł.

PPIM zarządza, na mocy umowy o zarządzanie, aktywami funduszy inwestycyjnych należących do Pioneer Pekao TFI. Spółka oferuje także odpłatne zarządzanie portfelem inwestycyjnym klientom indywidualnym.

---

W 2005 r. wartość aktywów netto spółki Pioneer Pekao TFI S.A., zarządzanej przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. (49% udziału Banku), wyniosła 19 237,5 mln zł i była wyższa o 6 235,2 mln zł od stanu na koniec 2004 r. Według stanu na 31 grudnia 2005 r. spółka posiadała 805,5 tys. otwartych rejestrów (przyrost w 2005 r. o 41,3%).

Wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych Pioneer Pekao TFI S.A. przedstawiona została w poniższej tabeli:

	<i>(mln zł)</i>		
	<b>31.12.2005 r.</b>	<b>31.12.2004 r.</b>	<b>Zmiana</b>
<b>Aktywa netto Pioneer Pekao TFI</b>	<b>19 237,5</b>	<b>13 002,3</b>	<b>48,0%</b>
Pioneer Zrównoważony	3 760,2	2 629,7	43,0%
Pioneer Stabilnego Wzrostu	2 776,2	1 989,4	39,5%
Pioneer Obligacji Dolarowych Plus	2 279,2	2 234,3	2,0%
Pioneer Obligacji Skarbowych	1 742,5	697,7	149,7%
Pioneer Pieniężny	1 261,5	603,5	109,0%
Pioneer Obligacji	1 235,6	1 293,4	(4,5%)
Pioneer Akcji Polskich*	997,7	788,0	26,6%
Pioneer Obligacji Dolarowych	963,0	905,4	6,4%
Pioneer Ochrony Kapitału	860,9	581,5	48,0%
Pioneer Obligacji Europejskich Plus	699,2	490,0	42,7%
Pioneer Wzrostu i Dochodu Mix40	528,2	-	x
Pioneer Zrównoważony Rynku Amerykańskiego	291,6	-	x
Pioneer Akcji Amerykańskich	287,1	153,8	86,7%
Pioneer Akcji Europejskich	276,5	63,4	336,1%
Pioneer Obligacji Plus	260,6	173,0	50,6%
Pioneer Wzrostu Mix60	222,9	-	x
Pioneer Dochodu Mix 20	197,3	-	x
Pioneer Dynamicznej Ochrony Kapitału	105,6	-	x
Pioneer Małych i Średnich Spółek	25,2	-	x
Pioneer Lokacyjny	5,6	-	x
Pioneer Arbitrażowy	-	69,7	(100,0%)
SFIO TP S.A.	460,9	329,5	39,9%
<b>Aktywa netto TFI (rynek)</b>	<b>61 283,5</b>	<b>37 726,4</b>	<b>62,4%</b>
<i>Udział Pioneer Pekao TFI w rynku</i>	<i>31,4%</i>	<i>34,5%</i>	<i>(3,1)p.p.</i>

\* poprzednio Pioneer Agresywnego Inwestowania FIO

W 2005 r. Spółka włączyła do swojej oferty 6 nowych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz 1 specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty.

### **Pekao Pioneer Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. - Pekao Pioneer PTE**

Udział Banku w kapitale zakładowym i głosach na WZ spółki wynosi 65,0%. Wartość kapitałów własnych Pekao Pioneer PTE na dzień 31 grudnia 2005 r. wyniosła 36,3 mln zł.

Przedmiotem działalności Pekao Pioneer PTE jest zarządzanie otwartym funduszem emerytalnym (OFE), który gromadzi środki pieniężne i lokuje je z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego.

Na koniec 2005 r. liczba członków OFE wyniosła 241,6 tys., co stanowiło 2,1% udziału w rynku. Liczba członków, na których rachunku znajduje się co najmniej jedna składka, wzrosła o 10,7 tys. w porównaniu do stanu na koniec 2004 r. i wyniosła 223,0 tys. Wartość aktywów netto funduszu na koniec 2005 r. wyniosła 1 351,0 mln zł, co stanowiło wzrost aktywów o 337,2 mln zł w porównaniu do końca 2004 r.

## **6.4 Działalność leasingowa**

### **Pekao Leasing Sp. z o.o.**

Udział Banku w kapitale zakładowym spółki i głosach na ZW spółki wynosi 100%. Wartość kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2005 r. wyniosła 70,7 mln zł.

Pekao Leasing świadczy usługi finansowe wspomagające sprzedaż i zakup środków trwałych, tj. środków transportu, maszyn i urządzeń, a także nieruchomości biurowych - przede wszystkim poprzez leasing operacyjny oraz finansowy.

W 2005 r. spółka zawarła 4 133 nowe umowy, zaś wartość aktywów oddanych w leasing wyniosła 610,5 mln zł. Zdecydowana większość aktywów oddanych w leasing dotyczyła środków transportu: 56,7% (70,7% w 2004 r.) oraz maszyn i urządzeń: 35,8% (odpowiednio 16,1%).

## **6.5 Pozostałe usługi finansowe**

### **Pekao Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o. – PFK**

Bank posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na ZW spółki. Wartość kapitałów własnych spółki na dzień 31 grudnia 2005 r. wyniosła 49,1 mln zł.

Zgodnie z przyjętą strategią działania, PFK poszukuje inwestorów zainteresowanych nabyciem akcji i udziałów spółek pozostających w jego portfelu inwestycyjnym.

### **Pekao Faktoring Sp. z o.o. - Pekao Faktoring**

Udział Banku w kapitale zakładowym i głosach na ZW spółki wynosi 100%. Wartość kapitałów własnych spółki na dzień 31 grudnia 2005 r. wyniosła 60,6 mln zł.

Spółka, oprócz usług faktoringowych (faktoring pełny i niepełny), oferuje usługi towarzyszące faktoringowi, do których należą m.in. zbieranie informacji o standingu dłużników oraz bieżące monitorowanie realizacji płatności. Ofertę spółki uzupełnia doradztwo finansowe i konsulting w zakresie wyboru sposobu finansowania działalności, a także udzielanie kredytów i pożyczek związanych z umową faktoringową. Spółka współpracuje z Bankiem Pekao S.A. w zakresie rozwoju nowych i uaktywnienia obecnie funkcjonujących kanałów sprzedaży.

### **Pekao Financial Services Sp. z o.o. – PFS**

Udział Banku w kapitale zakładowym i głosach na ZW spółki wynosi 100%. Wartość kapitałów własnych na 31 grudnia 2005 r. wyniosła 20,5 mln zł (w tym dopłata zwrotna wniesiona przez Bank Pekao S.A. w wysokości 7 mln zł).

Spółka świadczy usługi agenta transferowego dla uczestników rynku zarządzania aktywami, tj. funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych, pracowniczych programów emerytalnych oraz ubezpieczycieli.

Spółka w 2005 r. kontynuowała strategię umacniania swojej pozycji na polskim rynku agentów transferowych. Liczba obsługiwanych kont uczestników funduszy inwestycyjnych i funduszy emerytalnych osiągnęła 2,21 mln kont/rachunków, co stanowiło wzrost o 9% w stosunku do 2004 r.

### **Xelion. Doradcy Finansowi Sp. z o.o. – Xelion**

Spółka stanowi własność dwóch wspólników – Banku Pekao S.A. oraz UniCredito Italiano S.p.A. z siedzibą w Genui, z których każdy posiada 50% udział w kapitale zakładowym i

głosach na WZ Spółki. Wartość kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2005 r. wyniosła 40,5 mln zł.

Spółka powstała w odpowiedzi na rosnące zapotrzebowanie na zindywidualizowaną obsługę oraz ofertę w zakresie produktów i usług finansowych. Koncentruje się na obsłudze zamożnych klientów, wymagających wysoko zindywidualizowanej obsługi w dogodnych dla nich miejscach.

#### **Centrum Kart S.A. - CK S.A.**

Udział Banku w kapitale zakładowym i głosach na WZ spółki wynosi 100%. Wartość kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2005 r. wyniosła 30,3 mln zł.

Spółka świadczy kompleksową usługę polegającą w szczególności na obsłudze systemów zarządzania kartami płatniczymi, autoryzacji transakcji oraz personalizacji kart.

### **6.6 Pozostałe spółki ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym**

W skład jednostek zależnych oraz stowarzyszonych, ujętych w sprawozdaniu skonsolidowanym za 2005 r. wchodzi również:

#### **Pekao Development Sp. z o.o. - Pekao Development**

Udział Banku w kapitale zakładowym i głosach na WZ spółki wynosi 100%. Wartość kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2005 roku wyniosła 76,3 mln zł.

Prowadzona w 2005 r. działalność operacyjna Pekao Development obejmowała przede wszystkim projekty z zakresu budownictwa mieszkaniowego.

W dniu 15 lutego 2006 r. została podpisana umowa dotycząca powołania (joint venture) spółki Pirelli Pekao Real Estate, z 75% udziałem Pirelli RE oraz 25% Banku Pekao S.A. Pirelli RE nabyte od Banku Pekao S.A. 75% udziałów w Pekao Development Sp. z o.o. Nazwa Spółki zostanie zmieniona na Pirelli Pekao Real Estate.

#### **Pekao Access Sp. z o.o. – Access**

Udział Banku w kapitale zakładowym i głosach na ZW spółki wynosi 55,3%. Wartość kapitałów własnych na koniec 2005 r. wyniosła 2,7 mln zł.

Głównym przedmiotem działalności spółki jest:

- doradztwo przy dokonywaniu przejęć, połączone z doradztwem przy pozyskiwaniu finansowania transakcji,
- projekty doradcze prowadzone na nowych rynkach,
- doradztwo przy restrukturyzacji, któremu towarzyszy pozyskanie finansowania.

#### **Central Poland Fund LLC – CPF**

Udział Banku w kapitale zakładowym oraz głosach na ZW Spółki wynosi 53,2%. Wartość kapitałów własnych CPF na 31 grudnia 2005 r. wyniosła 6,4 mln zł.

Celem działania CPF jest zarządzanie portfelem aktywów, którymi są udziały w spółkach. W 2005 r. CPF dokonał zbycia jednej z posiadanych w portfelu spółek.

#### **Krajowa Izba Rozliczeniowa S.A. – KIR**

Udział Banku w kapitale zakładowym i głosach na WZ spółki wynosi 23,0%. Wartość kapitałów własnych na koniec 2005 r. wyniosła 94,0 mln zł.

Celem działania KIR jest obsługa systemu rozliczeń międzybankowych, który obejmuje wymianę zleceń płatniczych, ich rejestrację i ustalanie wzajemnych zobowiązań, a także przedstawianie NBP wyników rozliczeń banków prowadzących swoją działalność na obszarze kraju.

**Hotel Jan III Sobieski Sp. z o.o.**

Spółka zajmuje się m.in. zarządzaniem Hotelem Jan III Sobieski w Warszawie.

**Drukbank Sp. z o.o.**

W 2005 r. spółka nie prowadziła działalności operacyjnej. Zysk uwzględnia wycenę udziałów spółki w Banku Pekao (Ukraina) Ltd.

**7 Władze Banku****Zarząd Banku Pekao S.A.**

31.12.2005 r.		31.12.2004 r.	
1.	Jan Krzysztof Bielecki Prezes Zarządu Banku, CEO	1.	Jan Krzysztof Bielecki Prezes Zarządu Banku, CEO
2.	Luigi Lovaglio Wiceprezes Zarządu Banku, COO	2.	Luigi Lovaglio Wiceprezes Zarządu Banku, COO
3.	Sabina Olton Wiceprezes Zarządu, Główny Księgowy Banku	3.	Sabina Olton Wiceprezes Zarządu, Główny Księgowy Banku
4.	Przemysław Figarski Członek Zarządu Banku	4.	Przemysław Figarski Członek Zarządu Banku
5.	Irene Grzybowski Członek Zarządu Banku	5.	Irene Grzybowski Członek Zarządu Banku
6.	Paolo Iannone Członek Zarządu Banku	6.	Paolo Iannone Członek Zarządu Banku
7.	Christopher Kosmider Członek Zarządu Banku	7.	Christopher Kosmider Członek Zarządu Banku
8.	Marian Ważyński Członek Zarządu Banku	8.	Marian Ważyński Członek Zarządu Banku

W 2005 r. nie było zmian w składzie Zarządu Banku.

Członkowie Zarządu Banku powoływani są na wspólną kadencję, trwającą trzy lata.

Członków Zarządu Banku powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Wiceprezesi i Członkowie Zarządu Banku są powoływani i odwoływani na wniosek Prezesa Zarządu Banku. Powołanie dwóch członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, następuje za zgodą Komisji Nadzoru Bankowego. Z wnioskiem o wyrażenie zgody występuje Rada Nadzorcza.

Zakres działania i zakres czynności członków Zarządu Banku określają Statut Banku i ustawa – Kodeks spółek handlowych oraz Regulamin Zarządu Banku. Do zakresu działania Zarządu Banku należą sprawy nie zastrzeżone na mocy przepisów prawa lub statutu do kompetencji innych organów statutowych Banku.

**Rada Nadzorcza Banku Pekao S.A.**

31.12.2005 r.		31.12.2004 r.	
1.	Jerzy Woźnicki Przewodniczący Rady	1.	Alessandro Profumo Przewodniczący Rady
2.	Paolo Fiorentino Wiceprzewodniczący, Sekretarz Rady	2.	Paolo Fiorentino Wiceprzewodniczący, Sekretarz Rady
3.	Andrea Moneta Wiceprzewodniczący Rady	3.	Jerzy Woźnicki Wiceprzewodniczący Rady
4.	Paweł Dangel Członek Rady Nadzorczej	4.	Paweł Dangel Członek Rady Nadzorczej
5.	Fausto Galmarini Członek Rady Nadzorczej	5.	Fausto Galmarini Członek Rady Nadzorczej
6.	Oliver Greene Członek Rady Nadzorczej	6.	Oliver Greene Członek Rady Nadzorczej
7.	Enrico Pavoni Członek Rady Nadzorczej	7.	Enrico Pavoni Członek Rady Nadzorczej
8.	Leszek Pawłowicz Członek Rady Nadzorczej	8.	Leszek Pawłowicz Członek Rady Nadzorczej
9.	Jerzy Starak Członek Rady Nadzorczej	9.	Jerzy Starak Członek Rady Nadzorczej

Pan Alessandro Profumo złożył rezygnację z funkcji Przewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej Banku z dniem 19 stycznia 2005 r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Banku w dniu 20 stycznia 2005 r. powołało pana Andrea Moneta w skład Rady Nadzorczej Banku na bieżącą wspólną kadencję.

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 20 stycznia 2005 r. powołała pana Jerzego Woźnickiego, dotychczasowego Wiceprzewodniczącego Rady, na Przewodniczącego Rady, a pana Andrea Moneta na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

**Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej**

	Wartość świadczeń za rok 2005 tys. zł
<b>Zarząd Banku</b>	
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze *	13 313
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-
Płatności w formie akcji własnych**	5 595
<b>Razem</b>	<b>18 908</b>
<b>Rada Nadzorcza Banku</b>	
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze *	462
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-
Płatności w formie akcji własnych**	-
<b>Razem</b>	<b>462</b>
<b>Razem wynagrodzenia</b>	<b>19 370</b>

\* Na krótkoterminowe świadczenia pracownicze składają się: wynagrodzenie zasadnicze, bonusy oraz inne świadczenia, w tym w szczególności koszty polis ubezpieczenia na życie, koszty polis ubezpieczenia zdrowotnego i usług medycznych, koszty kształcenia dzieci.

Decyzja odnośnie bonusów za rok 2005 nie została jeszcze podjęta przez Radę Nadzorczą Banku jednakże Bank utworzył na ten cel rezerwę w wysokości 3 820 tys. zł, która została ujęta w powyższym zestawieniu.

\*\* Wartość płatności w formie akcji własnych stanowi część kosztów wynagrodzeń, ujętych zgodnie z MSSF 2 w okresie sprawozdawczym w rachunku zysków i strat Grupy, stanowiących rozliczenie w czasie początkowej wartości godziwej opcji (praw pierwszeństwa do objęcia akcji Banku) przypadającej na opcje przyznane członkom Zarządu Banku.

**Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek formie) wypłaconych lub należnych poszczególnym Członkom Zarządu Banku w 2005 r. (tys. zł)**

Lp.	Nazwisko, imię	Wynagrodzenie zasadnicze i bonusy za 2005 r. (wypłacone lub należne)	Pozostałe korzyści za 2005 r.	<b>Razem wynagrodzenie za 2005 r.</b>	Bonusy wypłacone w 2005 r. (za rok 2004)
1	Bielecki Jan Krzysztof	1 265	52	<b>1 317</b>	1 450
2	Figarski Przemysław Lech	734	24	<b>758</b>	527
3	Grzybowski Irene *	1 596	72	<b>1 668</b>	173
4	Iannone Paolo**	932	237	<b>1 169</b>	258
5	Kosmider Christopher	627	31	<b>658</b>	524
6	Lovaglio Luigi***	2 648	11	<b>2 659</b>	1 001
7	Olton Sabina	505	0	<b>505</b>	508
8	Ważyński Marian	739	20	<b>759</b>	409
	Rezerwa na bonus 2005 ****	3 820	0	<b>3 820</b>	0
	<b>Razem</b>	<b>12 866</b>	<b>447</b>	<b>13 313</b>	<b>4 850</b>

\* W kwocie wykazanej dla Irene Grzybowski w kolumnie: Wynagrodzenia zasadnicze i bonusy wypłacone w 2005 uwzględniono kwotę 700 tys. zł ujawnioną w raporcie rocznym 2004 jako należność.

\*\* W kwocie wykazanej dla Paolo Iannone wliczona jest kwota 1 331 tys. zł, wypłacona przez UniCredito Italiano i refundowana przez Bank.

\*\*\* W kwocie wykazanej dla Luigi Lovaglio wliczona jest kwota 3 418 tys. zł, wypłacona przez UniCredito Italiano i refundowana przez Bank.

\*\*\*\* Decyzja odnośnie bonusów za rok 2005 nie została jeszcze podjęta przez Radę Nadzorczą Banku jednakże Bank utworzył na ten cel rezerwę w wysokości 3 820 tys. zł.

Narastający koszt programu opcji menedżerskich przyznanych w latach 2003 i 2004, w części jaką w latach 2006 - 2012 mogą zrealizować Członkowie Zarządu (pod warunkiem spełnienia określonych warunków) wynosi 5 595 tys. zł.

W roku 2005 nie przydzielono Członkom Zarządu nowych opcji.

Członkowie Zarządu nie zrealizowali żadnych opcji w roku 2005.

Członkowie Zarządu Banku w 2005 r. nie otrzymali wynagrodzeń - w jakiegokolwiek formie, ani nie mają żadnych należności z tego tytułu od spółek zależnych, współzależnych oraz stowarzyszonych.

**Łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych Członkom Rady Nadzorczej Banku w 2005 r.**

Lp.	Nazwisko, imię	Kwota w tys. zł
1	Woźnicki Jerzy	107
2	Dangel Paweł	71
3	Greene Oliver	71
4	Pavoni Enrico	71
5	Pawłowicz Leszek	71
6	Starak Jerzy	71
	Razem	462

Członkowie Rady Nadzorczej Banku w 2005 r. nie otrzymali wynagrodzeń - w jakiegokolwiek formie, ani nie mają żadnych należności z tego tytułu od spółek zależnych, współzależnych oraz stowarzyszonych.

**Wynagrodzenia członków zarządów i rad nadzorczych spółek zależnych Grupy**

	Wartość świadczeń za rok 2005 tys. zł
<b>Zarządy spółek</b>	
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	11 087
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	608
Płatności w formie akcji własnych	-
<b>Razem</b>	<b>11 695</b>
<b>Rady Nadzorcze spółek</b>	
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	143
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-
Płatności w formie akcji własnych	-
<b>Razem</b>	<b>143</b>

## 8 Akcjonariat Banku

Akcjonariusze Banku Pekao S.A. posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku:

Nazwa Akcjonariusza	31 grudnia 2005 r.		31 grudnia 2004 r.	
	Liczba akcji i głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ	Liczba akcji i głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ
UniCredito Italiano S.p.A.	88 121 725	52,93%	88 121 725	52,93%
Pozostali akcjonariusze	78 359 962	47,07%	78 359 962	47,07%
<b>Razem</b>	<b>166 481 687</b>	<b>100,00%</b>	<b>166 481 687</b>	<b>100,00%</b>

W dniu 16 stycznia 2006 r. kapitał zakładowy Banku został podwyższony o kwotę 186 755 zł, a w dniu 6 lutego 2006 r. o kwotę 5 169 zł w wyniku emisji akcji serii F na okaziciela. Kapitał zakładowy Banku wynosi obecnie 166 673 611 zł. Udział UniCredito Italiano S.p.A. w kapitale

zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku wynosi 52,87%, a pozostałych akcjonariuszy 47,13%.

Według informacji posiadanych przez Bank, na dzień przekazania raportu nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze akcjonariatu.

Wszystkie akcje Banku Pekao S.A. są akcjami zwykłymi. Posiadacze akcji Banku nie mają szczególnych uprawnień kontrolnych wynikających z posiadania akcji.

Nie ma ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Banku ani ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Banku.

#### **Akcje Banku w posiadaniu Władz Banku**

Według informacji posiadanych przez Bank na dzień przekazania informacji pani Sabina Olton posiadała 10 000 akcji Banku Pekao S.A. o wartości nominalnej 10 000 zł.

W porównaniu z końcem 2004 r. liczba akcji w posiadaniu Władz Banku nie zmieniła się.

#### **Program opcji menedżerskich**

W grupie kapitałowej Banku Pekao S.A. realizowany jest program motywacyjny w postaci przyznanych opcji menedżerskich. Programem objęty jest Zarząd Banku, pozostała kadra kierownicza, pracownicy kluczowi dla realizacji strategii Banku, jak również pracownicy spółek zależnych.

Na dzień 31 grudnia 2005 r. programem motywacyjnym za rok 2003 objętych jest 41 osób na łączną liczbę 653 126 akcji, z czego 253 271 akcji będą mogły nabyć osoby zarządzające, a programem motywacyjnym za rok 2004 objęte jest 46 osób na łączną liczbę 717 662 akcji, z czego 391 348 akcji będą mogły nabyć osoby zarządzające.

Według stanu na dzień przekazania raportu, programem motywacyjnym za rok 2003 objętych jest 41 osób na łączną liczbę 461 202 akcji, z czego 253 271 akcji będą mogły nabyć osoby zarządzające, a programem motywacyjnym za rok 2004 objętych jest 46 osób na łączną liczbę 717 662 akcji, z czego 391 348 akcji będą mogły nabyć osoby zarządzające.

Zmiana w liczbie akcji dotyczących programu motywacyjnego za rok 2003 wynika ze zrealizowania prawa pierwszeństwa do objęcia akcji Banku wynikającego z obligacji. W rezultacie 34 osoby objęły łącznie 191 924 akcje. Bank został poinformowany, że 23 osoby uczestniczące w programie sprzedały 99 602 akcje.

#### **Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych**

##### **Emisja obligacji imiennych z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii F i G Banku**

Bank dokonał emisji 415 tys. obligacji imiennych serii A i 415 tys. obligacji imiennych serii B z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Banku serii F oraz 415 tys. obligacji imiennych serii C i 415 tys. obligacji imiennych serii D z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Banku serii G.

Obligacje imienne Banku w liczbie 1 660 tys. sztuk zostały przydzielone Pekao Faktoring (spółce zależnej Banku), działającej jako powiernik i zapisane w Ewidencji Obligacji prowadzonej przez Centralny Dom Maklerski Banku Pekao S.A.

Obligacje zostały wyemitowane na podstawie Uchwały Nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku z dnia 25 lipca 2003 r. w sprawie emisji obligacji imiennych w ramach programu motywacyjnego.

Każda Obligacja uprawnia do objęcia 1 akcji Banku zwykłej na okaziciela:

- 1 obligacja serii A daje prawo do objęcia 1 akcji serii F,
- 1 obligacja serii B daje prawo do objęcia 1 akcji serii F,
- 1 obligacja serii C daje prawo do objęcia 1 akcji serii G,
- 1 obligacja serii D daje prawo do objęcia 1 akcji serii G.

Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 0,01 zł. Łączna wartość wyemitowanych obligacji serii A, B, C i D wynosi 16 600 zł. Cena emisyjna jednej obligacji jest równa jej wartości nominalnej.

---

Obligacje nie są oprocentowane. Obligacje są niezabezpieczone.

Cena emisyjna akcji serii F wynosi 108,37 zł, a serii G 123,06 zł.

W raportach bieżących nr 3/2006 i 18/2006 Zarząd Banku poinformował, że Bank nabył 88 430 obligacji imiennych serii A od Pekao Faktoring Sp. z o.o. w celu umorzenia oraz łącznie 191 924 obligacji serii A od osób uprawnionych, na ich wniosek o przedterminowy wykup, w związku ze zrealizowaniem prawa pierwszeństwa do objęcia akcji Banku wynikającego z obligacji, w celu ich umorzenia.

Okres nabywania obligacji serii A od Powiernika przez osoby uprawnione trwał od 6 maja do 30 grudnia 2005 r.

Obligacje pozostałych serii będą mogły być nabywane od powiernika przez osoby uprawnione w następujących terminach:

- Obligacje serii B w okresie od 31 dnia po dniu odbycia Walnego Zgromadzenia Banku, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2005 do 30 grudnia 2006 r.
- Obligacje serii C w okresie od 31 dnia po dniu odbycia Walnego Zgromadzenia Banku, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 do 30 grudnia 2007 r.
- Obligacje serii D w okresie od 31 dnia po dniu odbycia Walnego Zgromadzenia Banku, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 do 30 grudnia 2008 r.

Obligacje, które nie zostaną zbyte przez powiernika do dnia 30 grudnia odpowiednio 2006, 2007 i 2008 roku zostaną w dniu 31 grudnia odpowiednio 2006, 2007 i 2008 roku nabyte przez Bank, w celu umorzenia po wartości nominalnej.

Realizacja uprawnień do objęcia akcji serii F i G w wyniku skorzystania z prawa pierwszeństwa będzie mogła nastąpić w następujących terminach:

- od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2010 r. – w przypadku obligacji serii A,
- od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2010 r. – w przypadku obligacji serii B,
- od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2012 r. – w przypadku obligacji serii C,
- od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2012 r. – w przypadku obligacji serii D.

## **9 Oceny wiarygodności finansowej Banku Pekao S.A.**

Na dzień 31 grudnia 2005 r. Bank Pekao S.A. posiadał następujące oceny wiarygodności finansowej:

---

### **Fitch Ratings**

Ocena długookresowa	A
Ocena krótkookresowa	F1
Ocena indywidualna	C
Ocena wsparcia	1
Ocena perspektywy	Stabilna

---

### **Standard and Poor's**

Ocena długookresowa w walucie krajowej	A-
Ocena długookresowa w walutach obcych	A-
Ocena krótkookresowa	A-2
Ocena perspektywy	Stabilna

---

**Moody's Investors Service Ltd.**  
(Oceny niezamawiane przez Bank)

---

Długookresowa ocena depozytów	A2
Krótkookresowa ocena depozytów	Prime-1
Siła finansowa	C
Ocena perspektywy	Stabilna

---

**Relacje Inwestorskie**

Bank kontynuował politykę aktywnej komunikacji z inwestorami mniejszościowymi. Wypracowane standardy komunikacji, takie jak kwartalne prezentacje wyników dokonywane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na London Stock Exchange w Londynie, uczestnictwo w najważniejszych konferencjach, umożliwiają bezpośrednią komunikację z inwestorami.

**Giełdowa cena akcji Banku**

Cena akcji Banku w 2005 r. wzrosła ze 138,00 zł (na dzień 31 grudnia 2004 r.) do 174,50 zł (na koniec grudnia 2005 r.), tj. o 26,4%.

Cena akcji w ciągu 2005 r. wahała się w granicach od 124,00 zł w dniu 11 maja 2005 r. do 187,00 zł w dniu 19 września 2005 r.

**Nagrody i wyróżnienia**

Miniony rok przyniósł Bankowi Pekao S.A. zagraniczne i krajowe nagrody i wyróżnienia, z których najważniejsze zostały omówione niżej.

Magazyn finansowy **Euromoney** uznał Bank Pekao S.A. za najlepszy bank w Polsce w 2005 roku i przyznał mu prestiżowe wyróżnienie **Award for Excellence 2005**. To już czwarta nagroda od Euromoney dla Banku Pekao SA – poprzednio, Bank był wyróżniany trzykrotnie z rzędu w latach 2000, 2001 i 2002. Twórcy rankingu wysoko ocenili Bank Pekao S.A. za utrzymywaną od lat wiodącą pozycję na rynku sprzedaży kredytów detalicznych i funduszy inwestycyjnych, a także za konsekwencję w promowaniu bezpiecznych dla klienta kredytów hipotecznych udzielanych w złotówkach.

Najważniejszym wyróżnieniem krajowym jest tytuł „**Spółka godna zaufania 2005**”, przyznany Bankowi przez Kapitułę Inwestorów Instytucjonalnych Polskiego Instytutu Dyrektorów, która dokonała oceny ładu korporacyjnego w spółkach notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Kapituła oceniła cztery elementy działalności spółek: strukturę właścicielską, walne zgromadzenia i relacje z inwestorami, przejrzystość finansową i dostępność informacji oraz strukturę i funkcjonowanie rady nadzorczej. Oceniono 54 spółki, spośród których 11 najlepszych otrzymało tytuł spółki godnej zaufania.

## 10 Wyniki finansowe Grupy

### 10.1 Struktura zysku netto

Strukturę zysku netto Grupy przedstawia poniższe zestawienie:

	(mln zł)	
	2005 r.	2004 r. pro forma
<b>Zysk netto Banku Pekao S.A.</b>	<b>1 439,4</b>	<b>1 171,4</b>
<b>Zysk (strata) netto podmiotów konsolidowanych metodą pełną</b>	<b>157,7</b>	<b>114,2</b>
Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.	92,5	77,7
Pekao Development Sp. z o.o.	30,2	7,6
Pekao Financial Services Sp. z o.o.	13,1	8,8
Pekao Faktoring Sp. z o.o.	9,6	6,6
Pekao Pioneer PTE S.A.	8,1	5,6
Pekao Leasing Sp. z o.o.	0,8	1,2
Centrum Kart S.A.	2,6	0,9
Drukbank Sp. z o.o.	0,5	(1,7)
Pekao Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o.*	(0,4)	(0,2)
Pekao Access Sp. z o.o.	0,5	0,9
Bank Pekao (Ukraina) Ltd. w Łucku	0,2	(1,5)
Pekao Usługi Korporacyjne S.A.	-	8,3
<b>Zysk (strata) netto podmiotów wycenianych metodą praw własności</b>	<b>43,2</b>	<b>37,1</b>
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	51,9	36,5
Krajowa Izba Rozliczeniowa S.A.	6,7	7,2
Grupa Inwestycyjna Nywig S.A.	0,0	0,1
Central Poland Fund LLC	(4,0)	0,9
Xelion. Doradcy Finansowi Sp. z o.o.	(11,4)	(11,1)
Trinity Management Sp. z o.o.	-	6,3
NFI Jupiter S.A.	-	(2,8)
<b>Wyłączenia i korekty konsolidacyjne**</b>	<b>(105,4)</b>	<b>(73,8)</b>
<b>Zysk netto Grupy</b>	<b>1 534,9</b>	<b>1 248,9</b>

\* wynik spółki zawiera wycenę jednostek stowarzyszonych metodą praw własności

\*\* obejmują transakcje wewnątrz Grupy, w tym dywidendy wypłacone przez jednostki podporządkowane

Omówienie wyników osiągniętych przez **Bank Pekao S.A.** przedstawione zostało w sprawozdaniu z działalności Banku Pekao S.A., stanowiącym integralną część sprawozdania finansowego za 2005 r.

#### **Wyniki osiągnięte przez jednostki podporządkowane Banku w 2005 r.**

##### Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. (CDM)

W 2005 r. CDM wypracował zysk netto w wysokości **92,5 mln zł** wobec zysku w wysokości 77,7 mln zł w 2004 r. Wysoki wynik był efektem działań podjętych przez CDM w 2005 roku i korzystnych uwarunkowań: wzrostowy trend wskaźników makroekonomicznych, a co za tym idzie korzystna koniunktura giełdowa wyrażająca się wzrostem obrotów i indeksów giełdowych, zaowocowały wysokim poziomem prowizji giełdowych uzyskanych przez CDM.

##### Pioneer Pekao Investment Management S.A. (PPIM)

Skonsolidowany zysk netto spółki w 2005 r. wyniósł 106,0 mln zł i był o 42,0% wyższy w stosunku do wyniku za 2004 r. Udział Banku w zysku spółki wyniósł **51,9 mln zł**. Wzrost

rentowności PPIM ma charakter trwały i wiąże się ze wzrostem wartości aktywów zarządzanych funduszy inwestycyjnych. Ich głównym źródłem wzrostu jest efektywna sieć sprzedaży Banku Pekao S.A. i spółek Grupy.

#### Pekao Development Sp. z o.o. (Pekao Development)

W 2005 r. spółka wypracowała zysk netto w wysokości **30,2 mln zł** wobec zysku w wysokości 7,6 mln zł w 2004 r. Zwiększenie wyniku w 2005 r. jest konsekwencją większej liczby realizowanych przez spółkę projektów.

#### Pekao Financial Services Sp. z o.o. (PFS)

Zysk netto spółki w 2005 r. ukształtował się na poziomie **13,1 mln zł** wobec zysku w wysokości 8,8 mln zł w 2004 r. Istotną poprawę wyniku spółka osiągnęła głównie dzięki zwiększeniu liczby obsługiwanych kont uczestników funduszy inwestycyjnych i emerytalnych.

#### Krajowa Izba Rozliczeniowa S.A. (KIR)

Zysk netto KIR w 2005 r. ukształtował się na poziomie 29,2 mln zł (udział Banku: **6,7 mln zł**) i był o 2,2 mln zł niższy niż w 2004 r.

#### Pekao Faktoring Sp. z o.o. (Pekao Faktoring)

W 2005 r. Pekao Faktoring wypracowała zysk netto w wysokości **9,6 mln zł**, tj. o 3,0 mln zł więcej niż w 2004 r. Wzrost zysku netto spowodowany był pomyślnym wprowadzeniem nowych produktów oraz wzrostu liczby obsługiwanych klientów.

#### Pekao Pioneer PTE S.A. (PTE)

Spółka osiągnęła w 2005 r. zysk netto w wysokości 8,1 mln zł (udział Banku: **5,3 mln zł**) wobec 5,6 mln zł zysku w 2004 r. Wypracowanie wyższego wyniku finansowego było możliwe dzięki wyższemu przychłowywi składek bieżących oraz utrzymaniu kontroli kosztów.

#### Central Poland Fund LLC (CPF)

W 2005 r. spółka poniosła stratę w wysokości -7,4 mln zł (udział Banku **-4,0 mln zł**) wobec 0,9 mln zł zysku netto wypracowanego w 2004 r. Strata wynikała głównie z ujemnego wyniku z wyceny udziałów w spółkach portfelowych.

#### Xelion. Doradcy Finansowi Sp. z o.o.

W 2005 r. spółka poniosła stratę netto w wysokości -22,9 mln zł (udział Banku: **-11,4 mln zł**) w porównaniu do straty w wysokości -22,2 mln zł w 2004 r. W 2005 r. spółka koncentrowała się na dalszym rozwoju sieci doradców finansowych, rozszerzeniu działalności na kolejne regiony kraju oraz poszerzeniu oferty produktowej przy jednoczesnym zapewnieniu najwyższego standardu świadczonych usług.

### **Wyłączenia i korekty konsolidacyjne**

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne wyniosły **-105,4 mln zł** i wynikały głównie z:

- wypłaconych dywidend: -96,6 mln zł,
- amortyzacji kosztów nabycia OFE Epoka, Pioneer i Rodzina przez Pekao Pioneer PTE w 2001 r. oraz kosztów nabycia akcji PTE przez Bank w 2000 r.: **-12,8 mln zł**,
- pozostałych korekt: **+4,0 mln zł**.

## **10.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

W celu umożliwienia porównywalności danych za 2005 r. z danymi za 2004 r., dane za ubiegły rok z zakresu rachunku zysków i strat zostały przekształcone i w niniejszym punkcie zaprezentowane są jako dane pro forma.

W 2005 r. zysk netto wzrósł o 22,9% i wyniósł 1 534,9 mln zł. Zysk netto w 2005 r. był najlepszym wynikiem w historii Grupy, co potwierdza stały wzrost efektywności Grupy.

---

Wzrost wyniku netto w 2005 r. o 286,0 mln zł w porównaniu z poprzednim rokiem osiągnięty był dzięki wzrostowi aktywności komercyjnej, przekładającej się na wzrost dochodów, głównie odsetkowych, oraz stabilnym kosztem działania i niższym kosztem ryzyka.

Na dobre wyniki Grupy wpłynęły zarówno dobre wyniki Banku Pekao S.A., jak i lepsze niż przed rokiem wyniki spółek Grupy.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 2005 r. w porównaniu z 2004 r. przedstawia poniższe zestawienie:

	(mln zł)		
	2005 r.	2004 r. pro forma	Zmiana
Wynik z tytułu odsetek*	2 343,5	2 129,7	10,0%
Wynik z tytułu prowizji	1 587,0	1 481,4	7,1%
Wynik z tytułu dywidend	0,3	0,0	x
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	71,9	96,0	(25,1%)
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	74,2	14,1	426,2%
Wynik z pozycji wymiany	265,4	289,0	(8,2%)
Pozostałe przychody / koszty operacyjne netto	71,0	48,7	45,8%
<b>Dochody ogółem</b>	<b>4 413,3</b>	<b>4 058,9</b>	<b>8,7%</b>
<b>Ogólne koszty administracyjne (z amortyzacją)</b>	<b>(2 346,4)</b>	<b>(2 333,4)</b>	<b>0,6%</b>
Osobowe**	(1 203,0)	(1 155,6)	4,1%
Rzeczowe	(820,5)	(856,1)	(4,2%)
Amortyzacja	(322,9)	(321,7)	0,4%
<b>Wynik operacyjny</b>	<b>2 066,9</b>	<b>1 725,5</b>	<b>19,8%</b>
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących	(237,5)	(315,6)	(24,7%)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	44,2	36,1	22,4%
<b>Zysk brutto</b>	<b>1 873,6</b>	<b>1 446,0</b>	<b>29,6%</b>
Obciążenie podatkowe	(338,7)	(197,1)	71,8%
<b>Zysk netto</b>	<b>1 534,9</b>	<b>1 248,9</b>	<b>22,9%</b>
<b>Przypadający na akcjonariuszy spółki</b>	<b>1 537,7</b>	<b>1 252,5</b>	<b>22,8%</b>
Przypadający na udziały mniejszości	(2,9)	(3,5)	(17,1%)

\* Łącznie z dochodami z transakcji SWAP.

\*\*Z uwzględnieniem narzutów na wynagrodzenia, bez kosztów szkoleń.

### Dochody Grupy

W 2005 r. Grupa osiągnęła dochody w wysokości 4 413,3 mln zł, były one o 354,4 mln zł (o 8,7%) wyższe niż przed rokiem.

Na wzrost dochodów wpłynął rozwój działalności komercyjnej, wspartej działaniami prosprzedażowymi dotyczącymi kluczowych produktów zarówno w Banku jak i w spółkach Grupy. Głównymi czynnikami wzrostu dochodów był wynik odsetkowy oraz wynik z prowizji i opłat.

Wynik odsetkowy wzrósł o 10,0% w efekcie wzrostu wolumenów i wyższych marż, co wynikało między innymi ze wzrostu portfela kredytowego, pozytywnie wpływającego na strukturę aktywów.

(mln zł)			
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	2005 r.	2004 r. pro forma	Zmiana
Przychody z tytułu odsetek	4 963,5	4 328,3	14,7%
Koszty z tytułu odsetek	(2 620,0)	(2 198,5)	19,2%
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>2 343,4</b>	<b>2 129,7</b>	<b>10,0%</b>
Marża odsetkowa netto %	4,3	3,8	0,5 p.p.

Głównym czynnikiem wzrostu dochodów pozaodsetkowych był wynik z tytułu prowizji, który wzrósł o 7,1%, głównie dzięki prowizjom z funduszy inwestycyjnych.

(mln zł)			
<b>Dochody pozaodsetkowe</b>	2005 r.	2004 r. pro forma	Zmiana
Wynik z tytułu prowizji	1 587,0	1 481,4	7,1%
Wynik z tytułu dywidend	0,3	0,0	x
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	71,9	96,0	(25,1%)
Wynik na lokacyjnych papierach wartościowych	74,2	14,1	426,2%
Wynik z pozycji wymiany	265,4	289,0	(8,2%)
Pozostałe przychody / koszty operacyjne netto	71,0	48,7	45,8%
<b>Dochody pozaodsetkowe razem</b>	<b>2 069,8</b>	<b>1 929,2</b>	<b>7,3%</b>

#### **Ogólne koszty administracyjne (z amortyzacją)**

Ogólne koszty administracyjne (z amortyzacją) utrzymane były pod kontrolą i wyniosły w 2005 roku 2 346,4 mln zł, co oznacza wzrost w stosunku do poprzedniego roku tylko o 0,6%.

Wskaźnik koszty / dochody w 2005 r. wyniósł w Grupie 53,2% i był o 4,3 p.p. niższy niż przed rokiem.

Na koniec 2005 r. w Grupie zatrudnionych było 15 937 osób (spadek o 471 osób w porównaniu z końcem 2004 r.).

(mln zł)			
<b>Ogólne koszty administracyjne (z amortyzacją)</b>	2005 r.	2004 r. pro forma	Zmiana
Osobowe	(1 203,0)	(1 155,6)	4,1%
Rzeczowe	(820,5)	(856,1)	(4,2%)
Amortyzacja	(322,9)	(321,7)	0,4%
<b>Ogółem</b>	<b>(2 346,4)</b>	<b>(2 333,4)</b>	<b>0,6%</b>

#### **Wynik z tytułu odpisów aktualizujących**

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wyniósł w 2005 roku 237,5 mln zł i był o 24,7% niższy niż przed rokiem, co wynika głównie z efektywnego zarządzania ryzykiem kredytowym oraz poprawy sytuacji makroekonomicznej. Poprawiła się relacja kredytów zagrożonych do kredytów ogółem z 19,9% na koniec 2004 r. do 16,2% na koniec 2005 r. dzięki wzrostowi wolumenów kredytów normalnych i spadkowi wolumenu kredytów zagrożonych.

Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów:

	(mln zł)	
	2005 r.	2004 r. pro forma
<b>Ogółem</b>	<b>(237,5)</b>	<b>(315,6)</b>
na należności kredytowe (w tym leasing finansowy)	(237,3)	(295,7)
na zobowiązania pozabilansowe	0,2	(3,2)
na aktywa finansowe	(0,4)	(16,7)

**Korekty z tytułu rezerw, rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	(mln zł)	
	2005 r.	2004 r. pro forma
<b>Razem rezerwy</b>	<b>108,7</b>	<b>100,6</b>
z tego:		
rezerwy na zobowiązania pozabilansowe	20,3	16,3
rezerwy na zobowiązania pracownicze	66,0	67,7
pozostałe rezerwy	22,4	16,6
<b>Rezerwa z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>0,0</b>	<b>1,2</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>182,2</b>	<b>114,2</b>

**Przeciętne stopy procentowe w Banku Pekao S.A. w 2005 r.**

Średnie nominalne oprocentowanie podstawowych rodzajów depozytów złotych i walutowych:

- depozyty złote osób fizycznych	2,88% p.a.
- depozyty złote podmiotów gospodarczych	1,13% p.a.
- depozyty dewizowe osób fizycznych	1,02% p.a.
- depozyty dewizowe podmiotów gospodarczych	0,66% p.a.

Średnie nominalne oprocentowanie kredytów złotych:

- stopa podstawowa zmienna	19,25% p.a.
- stopa podstawowa stała	19,25% p.a.
- stopa bazowa dla kredytów budowlano - hipotecznych	8,74% p.a.

### 10.3 Struktura bilansu

W sprawozdaniu finansowym za 2005 r. w celu zapewnienia porównywalności danych dokonano przekształcenia sposobu prezentacji danych bilansowych na dzień 31 grudnia 2004 r.

Bilans Banku Pekao S.A. determinuje zarówno wielkość sumy bilansowej jak również strukturę aktywów i pasywów Grupy. Na koniec 2005 r. relacja sumy bilansowej Banku Pekao S.A. do sumy bilansowej Grupy wynosiła 99,2%.

Suma bilansowa Grupy na koniec 2005 r. wyniosła 61 972,0 mln zł i była o 4,1% wyższa w porównaniu z końcem 2004 r.

Poniższa tabela przedstawia bilans Grupy:

Aktywa	31.12.05	31.12.04 pro forma	Zmiana
	mln zł		
Kasa, środki w Banku Centralnym	3 574,8	3 939,3	(9,3%)
Należności od banków	6 966,0	5 961,5	16,8%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom *	28 975,7	26 305,1	10,2%
Papiery wartościowe **	18 774,5	19 568,9	(4,1%)
Inwestycje w jednostki podporządkowane	167,9	124,7	34,6%
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	2 086,6	2 173,6	(4,0%)
Inne aktywa	1 426,5	1 463,3	(2,5%)
<b>Aktywa razem</b>	<b>61 972,0</b>	<b>59 536,4</b>	<b>4,1%</b>

Pasywa	31.12.05	31.12.04 pro forma	Zmiana
	mln zł		
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	1 950,7	2 151,7	(9,3%)
Zobowiązania wobec banków	1 997,0	1 332,6	49,9%
Zobowiązania wobec klientów***	46 847,9	45 844,9	2,2%
Inne pasywa	2 753,6	2 376,2	15,9%
Kapitały razem	8 422,7	7 831,0	7,6%
w tym przypadające na akcjonariuszy mniejszościowych	15,4	18,8	(18,1%)
<b>Pasywa razem</b>	<b>61 972,0</b>	<b>59 536,4</b>	<b>4,1%</b>

\* łącznie z weksłami uprawnionymi do redyskontowania w Banku Centralnym oraz należnościami z tytułu leasingu

\*\* łącznie z aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu oraz pozostałymi instrumentami finansowymi wycenianymi do wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat

\*\*\* łącznie z zobowiązaniami z tytułu emisji własnych papierów wartościowych

### 10.3.1 Aktywa

#### Zmiany w strukturze aktywów

Głównymi pozycjami w strukturze aktywów są kredyty i pożyczki udzielone klientom oraz papiery wartościowe.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom na koniec 2005 r. wyniosły 28 975,7 mln zł i stanowiły 46,8% aktywów Grupy (na koniec 2004 r. wskaźnik ten wynosił 44,2%). Wzrost tej pozycji w 2005 r. wynikał głównie z większej akcji kredytowej, w wyniku wzrostu kredytów konsumenckich oraz złotych kredytów hipotecznych, a także kredytów dla klientów korporacyjnych.

W 2005 r. o 794,4 mln zł (tj. o 4,1%) zmniejszył się wolumen papierów wartościowych, a ich udział w sumie bilansowej spadł o 2,6 p.p., do poziomu 30,3%.

**Kasa, środki w Banku Centralnym**

Aktywa	31.12.05	31.12.04 pro forma	Zmiana
	mln zł		
<b>Kasa, środki w Banku Centralnym, w tym:</b>	<b>3 574,8</b>	<b>3 939,3</b>	<b>(9,3%)</b>
gotówka	1 110,0	1 081,3	2,7%
rachunek bieżący	1 078,1	1 474,7	(26,9%)
obligacje rezerwowe	1 313,1	1 313,1	0,0%
pozostałe	73,6	70,2	4,9%

**Kredyty i pożyczki**
**Struktura kredytów według klientów\***

	31.12.05	31.12.04 pro forma	Zmiana
	mln zł		
<b>Kredyty i pożyczki według wartości nominalnej</b>	<b>33 331,9</b>	<b>30 608,6</b>	<b>8,9%</b>
kredyty	33 235,2	29 653,9	12,1%
detaliczne	8 177,0	6 776,9	20,7%
korporacyjne	25 058,2	22 877,0	9,5%
niekwotowane papiery wartościowe	96,7	565,8	(82,9%)
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	0,0	388,9	x
<b>Korekta wartości</b>	<b>(4 356,2)</b>	<b>(4 303,5)</b>	<b>1,2%</b>
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom netto</b>	<b>28 975,7</b>	<b>26 305,1</b>	<b>10,2%</b>

\* łącznie z weksłami uprawnionymi do redyskontowania w Banku Centralnym oraz należnościami z tytułu leasingu

Kredyty i pożyczki według wartości nominalnej brutto w 2005 r. wzrosły o 2 723,3 mln zł. Złożył się na to wzrost kredytów o 3 581,3 mln zł oraz spadek niekwotowanych papierów wartościowych o 469,1 mln zł i należności z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu o 388,9 mln zł.

Wzrost portfela kredytowego brutto w 2005 r. wynika głównie ze wzrostu kredytów dla klientów korporacyjnych (o 2 181,2 mln zł), wzrostu wolumenu „Pożyczki Ekspresowej” (o 1 292,7 mln zł) i złotych kredytów hipotecznych (o 937,9 mln zł).

**Jakość portfela kredytowego**

Kredyty* (kapitał brutto) w kategorii:	31.12.05		31.12.04	
	mln zł	%	mln zł	%
Normalne	25 979,4	78,2	21 833,0	73,6
Pod obserwacją	1 882,7	5,7	1 905,7	6,4
Zagrożone	5 373,2	16,2	5 915,2	19,9
Poniżej standardu	290,6	0,9	768,4	2,6
Wątpliwe	515,5	1,6	481,4	1,6
Stracone	4 567,0	13,7	4 665,4	15,7
<b>Kredyty ogółem</b>	<b>33 235,2</b>	<b>100,0</b>	<b>29 653,9</b>	<b>100,0</b>

\* według porównywalnej klasyfikacji

W 2005 r. wolumen kredytów wzrósł o 3 581,3 mln zł, przy jednoczesnym spadku kredytów zagrożonych o 542,0 mln zł. Było to wynikiem efektywnego zarządzania ryzykiem kredytowym i poprawą sytuacji makroekonomicznej. W efekcie udział kredytów zagrożonych w kredytach ogółem na 31 grudnia 2005 r. wyniósł 16,2% i był niższy w stosunku do końca 2004 r. o 3,7 p.p.

W sprawozdaniu finansowym należności od klientów prezentowane są w podziale na należności z tytułu kredytów i pożyczek oraz należności z tytułu leasingu finansowego.

Struktura należności od klientów	31.12.05	31.12.04 pro forma	Zmiana
	mln zł		
Należności z tytułu kredytów i pożyczek*	28 229,8	25 757,8	9,6%
Należności z tytułu leasingu finansowego	745,9	547,3	36,3%
<b>Razem należności od klientów</b>	<b>28 975,7</b>	<b>26 305,1</b>	<b>10,2%</b>

\* łącznie z weksłami uprawnionymi do redyskontowania w banku centralnym

### Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności kredytowych i leasingowych. Dokonywany jest podział tych należności ze względu na wielkość zaangażowania na portfel indywidualny i portfel grupowy.

W portfelu indywidualnym każda pojedyncza ekspozycja kredytowa i leasingowa jest poddawana testowi na utratę wartości. W przypadku rozpoznania utraty wartości tworzony jest odpis aktualizujący wartość należności. W przypadku, gdy dla danej ekspozycji nie wystąpiły obiektywne przesłanki utraty wartości, ekspozycja ta włączana jest do portfela kredytów ocenianego grupowo.

W portfelu grupowym identyfikowane są grupy o podobnych charakterystykach ryzyka kredytowego, które następnie zbiorczo oceniane są pod kątem utraty wartości.

	(mln zł)
	31.12.05
Wartość brutto kredytów i pożyczek	33 243,0
bez utraty wartości	27 750,0
z utratą wartości	5 493,0
Odpisy aktualizujące, w tym:	(4 393,9)
dotyczące kredytów ocenianych indywidualnie	(1 940,1)
dotyczące kredytów ocenianych grupowo	(2 453,8)
Odsetki	126,6
Należności w drodze	0,1
<b>Razem wartość netto</b>	<b>28 975,7</b>

Na koniec 2005 r. kredyty i pożyczki brutto bez utraty wartości wyniosły 27 750,0 mln zł, natomiast kredyty i pożyczki z utratą wartości – 5 493,0 mln zł. Bilansowy stan odpisów aktualizujących wyniósł 4 393,9 mln zł, w tym 227,2 mln zł stanowiły odpisy na poniesione, lecz niezidentyfikowane straty (IBNR).

### Struktura walutowa należności od klientów

Należności od klientów brutto* denominowane w:	31.12.05	
	mln zł	%
- złotych	26 958,3	80,8%
- walutach obcych**	6 411,4	19,2%
<b>Razem</b>	<b>33 369,7</b>	<b>100,0%</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	(4 393,9)	X
<b>Razem netto</b>	<b>28 975,7</b>	<b>X</b>

\* łącznie z odsetkami i należnościami w drodze

\*\* łącznie z kredytami indeksowanymi.

W strukturze walutowej należności od klientów dominują należności w złotych, których udział na koniec 2005 r. wyniósł 80,8%. W należnościach w walutach obcych największy udział miały należności w EUR – 72,7%, USD – 18,7% oraz CHF – 7,8%.

#### Należności według terminów zapadalności

Należności brutto	31.12.05	
	mln zł	%
Bieżące i do 1 miesiąca	6 048,5	18,1%
Od 1 miesiąca do 3 miesięcy	931,1	2,8%
Od 3 miesięcy do 1 roku	3 351,4	10,0%
Od 1 roku do 5 lat	9 902,0	29,7%
Powyżej 5 lat	13 009,9	39,0%
Odsetki	126,6	0,4%
Należności w drodze	0,1	0,0%
<b>Razem</b>	<b>33 369,7</b>	<b>100,0%</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	(4 393,9)	x
<b>Razem netto</b>	<b>28 975,7</b>	<b>x</b>

W strukturze należności według terminów zapadalności 39,0% stanowią należności o zapadalności powyżej 5 lat (składa się na to głównie duży kredyt na inwestycję centralną, kredyty hipoteczne oraz należności dla których termin zapadalności upłynął).

#### Koncentracja kredytów

Z wyjątkiem jednego kredytobiorcy, któremu udzielono kredytu na finansowanie inwestycji centralnej, działalność Grupy w zakresie kredytowania nie jest uzależniona od jakiegokolwiek klienta.

Zadłużenie kredytobiorcy A na 31 grudnia 2005 r. według wyceny metodą efektywnej stopy procentowej wynosiło 2 137,8 mln zł (2 958,7 mln zł według wartości nominalnej). Jest to zadłużenie z tytułu kredytu na inwestycję centralną, który od początku 1999 r. jest spłacany w okresach kwartalnych, a ostateczny termin spłaty przypada na dzień 30 grudnia 2012 r. Umowa o kredyt na sfinansowanie inwestycji centralnej została zawarta w dniu 30 kwietnia 1984 r. Kredyt jest refinansowany przez NBP i gwarantowany przez Skarb Państwa.

Koncentracja portfela kredytowego Grupy kształtuje się zgodnie z polityką, mającą na celu nie dopuszczenie do uzależnienia portfela kredytowego Grupy od niewielkiej liczby klientów.

Koncentracja portfela kredytowego Grupy kształtuje się następująco:

	mln zł	
	31.12.05	31.12.04
10 największych kredytów	5 007,2	5 051,5
20 największych kredytów	6 626,9	6 561,7
50 największych kredytów	9 347,8	9 012,8

Na poziom prezentowanych powyżej wielkości istotny wpływ wywiera opisany powyżej kredyt na inwestycję centralną.

Poniżej przedstawiono 10 największych kredytobiorców\* Grupy według stanu na 31.12.2005r.

	mln zł		
	Zaangażowanie ogółem	Zaangażowanie bilansowe	Zaangażowanie pozabilansowe
Klient 1	2 149,8	2 137,8	12,0
Klient 2	749,1	749,1	0,0
Klient 3	704,0	606,5	97,5
Klient 4	624,4	386,4	238,0
Klient 5	622,5	118,5	504,0
Klient 6	602,1	526,1	76,0
Klient 7	530,0	139,4	390,4
Klient 8	514,5	314,5	200,0
Klient 9	340,4	340,4	0,0
Klient 10	338,8	338,8	0,0

\* Dane nie obejmują zaangażowania z tytułu posiadanych akcji, udziałów i innych papierów wartościowych, transakcji pochodnych oraz zaangażowania kredytowego wobec banków. Wykaz obejmuje zaangażowanie wobec jednego podmiotu, tj. bez zaangażowania podmiotów powiązanych z tym klientem.

## Papiery wartościowe

Papiery wartościowe	31.12.05	31.12.04 pro forma	Zmiana
	mln zł		
<b>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</b>	<b>2 502,4</b>	<b>3 195,7</b>	<b>(21,7%)</b>
dłużne papiery wartościowe	2 499,2	3 192,0	(21,7%)
udziały i akcje w innych jednostkach	3,2	3,7	(13,5%)
<b>Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>1 781,3</b>	<b>1 336,7</b>	<b>33,3%</b>
<b>Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe</b>	<b>14 490,8</b>	<b>15 036,5</b>	<b>(3,6%)</b>
dostępne do sprzedaży brutto	11 903,5	10 114,2	17,7%
utrzymywane do terminu wymagalności brutto	2 588,0	4 931,8	(47,5%)
utrata wartości	(0,7)	(9,5)	(92,6%)
<b>Razem papiery wartościowe</b>	<b>18 774,5</b>	<b>19 568,9</b>	<b>(4,1%)</b>

W strukturze papierów wartościowych dominują inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe, stanowiące na koniec 2005 r. 77,4% papierów wartościowych ogółem. W grupie tej największą pozycję stanowią papiery dostępne do sprzedaży.

### 10.3.2 Pasywa

#### Zmiany w strukturze pasywów

Największą część pasywów Grupy stanowią środki pozyskane od klientów. Na koniec 2005 r. zobowiązania wobec klientów łącznie z zobowiązaniami z tytułu emisji własnych papierów wartościowych wyniosły 46 847,9 mln zł i w ciągu roku wzrosły o 1 003,0 mln zł, tj. o 2,2%. Ich udział w pasywach na koniec 2005 r. wyniósł 75,6%.

Zobowiązania wobec Banku Centralnego zmniejszyły się w 2005 r. o 201,0 mln zł w wyniku częściowej spłaty kredytu refinansowego na inwestycję centralną. Ich udział w pasywach wyniósł 3,1%.

Kapitały własne (łącznie z zyskiem) wzrosły w 2005 r. o 591,7 mln zł. Na zmianę kapitałów własnych wpłynęły głównie: wypłata dywidendy z zysku za 2004 r. (-1 065,5 mln zł) oraz zysk roku bieżącego (+1 534,9 mln zł). Udział kapitałów w pasywach na koniec 2005 r. wyniósł 13,3%.

#### **Źródła finansowania**

Zobowiązania wobec klientów stanowiły na koniec 2005 r. 92,2% całości zewnętrznych źródeł finansowania, a ich udział w porównaniu z końcem 2004 r. spadł o 0,7 p.p.

Finansowanie na rynku międzybankowym stanowi 3,9% zewnętrznych źródeł finansowania działalności Banku.

Bank Pekao S.A. korzysta również z kredytu refinansowego w NBP na finansowanie kredytu na inwestycję centralną. Zobowiązanie wobec NBP z tego tytułu zmniejszyło się w 2005 r. o 201,0 mln zł do poziomu 1 950,7 mln zł.

#### **Zewnętrzne źródła finansowania**

	31.12.05	31.12.04 pro forma	Zmiana
	mln zł		
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	1 950,7	2 151,7	(9,3%)
Zobowiązania wobec banków	1 997,0	1 332,6	49,9%
Zobowiązania wobec klientów	46 847,9	45 821,6	2,2%
<b>Razem zewnętrzne źródła finansowania</b>	<b>50 795,6</b>	<b>49 305,9</b>	<b>3,0%</b>

Bank Pekao S.A. pozyskuje depozyty głównie na terenie Polski.

Struktura geograficzna depozytów pozyskanych przez jednostki krajowe na koniec 2005 r. w porównaniu z końcem 2004 r. przedstawiała się następująco:

Region	% ogółu depozytów	
	31.12.05	31.12.04
Warszawa	31,9	28,9
Południowo - Wschodni	12,6	13,4
Małopolski	12,4	12,9
Wielkopolski	9,4	9,3
Gdański	9,2	9,2
Mazowiecki	9,0	9,7
Zachodni	8,3	8,8
Centralny	7,2	7,8
Ogółem	100,0	100,0

Struktura geograficzna depozytów pozyskanych przez jednostki krajowe w 2005 r. nie uległa istotnym zmianom.

**Oszczędności**

	31.12.05		Zmiana
	mln zł		
Depozyty klientów	46 013,7	43 465,0	5,9%
detaliczne	25 894,1	28 137,1	(8,0%)
korporacyjne	20 119,6	15 327,9	31,3%
transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	729,7	2 142,4	(65,9%)
pozostałe	104,5	237,5	(56,0%)
<b>Zobowiązania wobec klientów</b>	<b>46 847,9</b>	<b>45 844,9</b>	<b>2,2%</b>
<b>Obligacje Banku Pekao S.A. (kapitał)</b>	0,0	22,5	x
<b>Fundusze inwestycyjne</b>	<b>19 237,5</b>	<b>13 002,3</b>	<b>48,0%</b>
w tym sprzedane w sieci Grupy	15 539,0	11 857,2	31,1%
<b>Razem oszczędności</b>	<b>65 251,2</b>	<b>56 467,3</b>	<b>15,6%</b>
w tym detaliczne	45 131,6	41 139,4	9,7%

Oszczędności klientów Grupy w 2005 r. wzrosły o 8 783,9 mln zł, tj. o 15,6%, na co złożył się zarówno wzrost oszczędności klientów indywidualnych (o 3 992,2 mln zł, tj. o 9,7%) jak i depozytów korporacyjnych (o 4 791,7 mln zł, tj. o 31,3%), przy spadku zobowiązań z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odsprzedaży (o 1 412,7 mln zł, tj. o 65,9%). Wysoki popyt wpłynął na dalszy wzrost wartości aktywów funduszy inwestycyjnych w 2005 r. o 6 235,2 mln zł dzięki czemu oszczędności klientów indywidualnych przekroczyły poziom 45 miliardów zł potwierdzając znaczący udział Grupy w rynku.

**Struktura walutowa zobowiązań**

Zobowiązania wobec klientów* denominowane w:	31.12.05	
	mln zł	%
- złotych	33 939,0	72,4%
- walutach obcych	12 908,9	27,6%
<b>Razem</b>	<b>46 847,9</b>	<b>100,0%</b>

\* łącznie z odsetkami i zobowiązaniami w drodze

W strukturze walutowej zobowiązań wobec klientów dominują zobowiązania w złotych, których udział na koniec 2005 r. wyniósł 72,5%. W zobowiązaniach w walutach obcych największy udział miały zobowiązania w USD – 58,6% i EUR – 34,5%.

**Zobowiązania według terminów wymagalności**

	31.12.05	
	mln zł	%
Awista	20 952,2	44,8%
Terminowe:	25 791,2	55,2%
do jednego miesiąca	14 404,1	30,8%
od jednego do trzech miesięcy	5 626,6	12,0%
od trzech miesięcy do jednego roku	4 696,2	10,0%
od jednego roku do pięciu lat	489,9	1,0%
powyżej pięciu lat	574,3	1,2%
<b>Razem depozyty</b>	<b>46 743,4</b>	<b>100,0%</b>
Odsetki naliczone	75,1	x
Zobowiązania w drodze	29,3	x
<b>Zobowiązania wobec klientów</b>	<b>46 847,9</b>	<b>x</b>

W strukturze zobowiązań według terminów wymagalności 44,8% stanowią depozyty awista. Wśród depozytów terminowych dominują depozyty do 1 miesiąca (55,2% depozytów terminowych).

Baza depozytowa Grupy charakteryzuje się dużą dywersyfikacją. Głównymi deponentami są klienci detaliczni i korporacyjni. Grupa nie jest uzależniona od pojedynczego klienta ani od grupy klientów.

### 10.3.3 Pozycje pozabilansowe

Według stanu na 31 grudnia 2005 r. Grupa obsługuje następujące czynne zobowiązania pozabilansowe na kwotę równą lub wyższą od 150 mln zł:

Klient	Sektor wg PKD	(mln zł)			
		Awale, gwarancje, poręczenia	Otwarte limity kredytowe	Akredytywy	Razem
Klient 1	Wytwarzanie i przetwarzanie produktów ropy naftowej	0,0	500,7	3,4	504,1
Klient 2	Działalność wydawnicza	0,0	390,5	0,0	390,5
Klient 3	Telekomunikacja	84,8	156,5	48,7	290,0
Klient 4	Wytwarzanie i dystrybucja paliw gazowych	0,0	238,1	0,0	238,1
Klient 5	Administracja samorządowa	0,0	200,0	0,0	200,0
Klient 6	Działalność poczty	0,0	150,0	0,0	150,0

### Ważniejsze gwarancje i poręczenia

#### Udzielone przez Grupę

Grupa prowadzi ostrożną politykę w zakresie udzielania gwarancji i poręczeń i obsługuje następujące istotne jednostkowe gwarancje:

	(mln zł)
Gwarancja 1	84,8
Gwarancja 2	81,6
Gwarancja 3	74,2
Gwarancja 4	63,7
Gwarancja 5	40,0
Gwarancja 6	38,4
Gwarancja 7	26,0

#### Udzielone Grupie w kwocie powyżej 200 mln zł:

	(mln zł)
Poręczenie 1	2 958,7
Poręczenie 2	530,2
Poręczenie 3	300,0
Poręczenie 4	277,7
Poręczenie 5	230,0
Poręczenie 6	200,0

Największe kwotowo jest poręczenie Skarbu Państwa dotyczące spłaty kredytu na inwestycję centralną.

W 2005 r. Grupa nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliła gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

## **11 Umowy z podmiotami uprawnionymi do badania sprawozdań finansowych**

	(tys. zł)	
	2005	2004
Wynagrodzenia z tytułu badania w odniesieniu do jednostki dominującej (1)	3 582	3 292
Wynagrodzenia z tytułu badania w odniesieniu do jednostek zależnych (2)	1 288	1 432
Wynagrodzenia za usługi pokrewne	-	30

Powyższe kwoty nie obejmują podatku od towarów i usług (VAT).

(1) Wynagrodzenia z tytułu badania obejmują kwoty wypłacone i należne za profesjonalne usługi związane z badaniem i przeglądem jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Banku Pekao S.A.

W odniesieniu do roku 2005 podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Banku jest firma KPMG Audyt Sp. z o. o. na podstawie umowy z dnia 16 maja 2005 r. wraz z aneksami, obejmującej lata 2005 – 2006.

W odniesieniu do roku 2004 podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Banku była firma Ernst & Young Sp. z o. o. na podstawie umowy z dnia 28 października 2002 r. wraz z aneksami, obejmującej lata 2002 – 2004.

(2) Wynagrodzenia z tytułu badania obejmują kwoty wypłacone i należne za profesjonalne usługi związane z badaniem i przeglądem sprawozdań finansowych jednostek zależnych, od Banku przeprowadzonych w roku 2005 przez firmę KPMG Audyt Sp. z o. o. (za rok 2004 przez firmę Ernst & Young Sp. z o. o.)

## **12 Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości realizacji prognoz**

Bank nie podawał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych na 2005 r.

## **13 Liczba i wartość tytułów egzekucyjnych oraz wartość zabezpieczeń rzeczowych**

Bank stosuje w ramach swojej działalności szereg zabezpieczeń: przewłaszczenia i zastawy, hipoteki, przelewy praw z umów ubezpieczeniowych, poręczenia według prawa cywilnego, przelewy wierzytelności, blokady środków na rachunku bankowym, gwarancje, kaucje i inne.

Dla klientów korporacyjnych łączna wartość zabezpieczeń rzeczowych dla transakcji zakwalifikowanych do III i IV grupy ryzyka według stanu na 31 grudnia 2005 r. wyniosła 2 615,6 mln zł. W 2005 r. wystawiono w imieniu Banku 858 tytułów egzekucyjnych na łączną kwotę 366,2 mln zł, wszczęto 1 116 postępowań egzekucyjnych opiewających na 353,2 mln zł oraz zawarto 443 umowy cywilno - prawne na łączną kwotę 462,4 mln zł.

## **14 Znaczące zdarzenia po dacie bilansu**

### Podwyższenie kapitału zakładowego Banku

W dniu 16 stycznia 2006 r. kapitał zakładowy Banku został podwyższony o kwotę 186 755 zł, a w dniu 6 lutego 2006 r. o kwotę 5 169 zł w wyniku emisji łącznie 191 924 akcji serii F na okaziciela. Kapitał zakładowy Banku wynosi obecnie 166 673 611 złotych i dzieli się na:

- 137 650 000            akcji serii A na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 7 690 000            akcji serii B na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 10 630 632           akcji serii C na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 9 777 571            akcji serii D na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 373 644              akcji serii E na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 191 924              akcji serii F na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 359 840              akcji serii H na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku wynosi obecnie 166 673 611. Podwyższenie nastąpiło w wyniku rejestracji na rachunkach nabywców 191 924 akcji serii F na okaziciela wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału na podstawie Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku z dnia 25 lipca 2003 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru akcji Banku Serii F i G oraz zmiany Statutu Banku.

**15 Wybrane wskaźniki**

	<b>2005 r.</b>	<b>2004 r. pro forma</b>
<b>Zyskowość</b>		
<i>Zwrot na średnim kapitale (ROE)</i>	19,2%	17,4%
<i>Marża odsetkowa</i>	4,3%	3,8%
<i>Dochody nieodsetkowe / dochody ogółem</i>	46,9%	47,5%
<i>Koszty działania (łącznie z amortyzacją) / dochody ogółem</i>	53,2%	57,5%
	<b>31 grudnia 2005 r.</b>	<b>31 grudnia 2004 r. pro forma</b>
<b>Wskaźniki struktury bilansu</b>		
<i>Kredyty netto / suma bilansowa</i>	46,8%	44,2%
<i>Papiery wartościowe / suma bilansowa</i>	30,3%	32,9%
<i>Depozyty / suma bilansowa</i>	75,6%	77,0%
<i>Kapitały / suma bilansowa</i>	13,6%	13,2%
<b>Jakość aktywów (zgodnie z metodologią NBP)</b>		
<i>Kredyty zagrożone / kredyty ogółem brutto</i>	16,2%	19,9%
<i>Kredyty zagrożone / kapitały</i>	63,8%	75,5%
<b>Współczynnik wypłacalności</b>	<b>19,5%</b>	<b>21,7%</b>

## **16 Oświadczenia Zarządu Banku**

Zarząd Banku Pekao S.A. oświadcza wedle najlepszej wiedzy, że:

- roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. oraz jej wynik finansowy,
- sprawozdanie Zarządu z działalności za 2005 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji (w tym opis podstawowych ryzyk) Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A.

Zarząd Banku Pekao S.A. oświadcza że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot oraz biegli rewidenci dokonujący badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa polskiego.

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

<i>21/03/2006</i>	<i>Jan Krzysztof Bielecki</i>	<i>Prezes Zarządu Banku, CEO</i>	
<i>data</i>	<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Stanowisko / funkcja</i>	<i>Podpis</i>
<i>21/03/2006</i>	<i>Luigi Lovaglio</i>	<i>Wiceprezes Zarządu Banku, COO</i>	
<i>data</i>	<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Stanowisko / funkcja</i>	<i>Podpis</i>
<i>21/03/2006</i>	<i>Sabina Olton</i>	<i>Wiceprezes Zarządu Banku Główny Księgowy Banku</i>	
<i>data</i>	<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Stanowisko / funkcja</i>	<i>Podpis</i>
<i>21/03/2006</i>	<i>Przemysław Figarski</i>	<i>Członek Zarządu Banku</i>	
<i>data</i>	<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Stanowisko / funkcja</i>	<i>Podpis</i>
<i>21/03/2006</i>	<i>Irene Grzybowski</i>	<i>Członek Zarządu Banku</i>	
<i>data</i>	<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Stanowisko / funkcja</i>	<i>Podpis</i>
<i>21/03/2006</i>	<i>Paolo Iannone</i>	<i>Członek Zarządu Banku</i>	
<i>data</i>	<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Stanowisko / funkcja</i>	<i>Podpis</i>
<i>21/03/2006</i>	<i>Christopher Kosmider</i>	<i>Członek Zarządu Banku</i>	
<i>data</i>	<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Stanowisko / funkcja</i>	<i>Podpis</i>
<i>21/03/2006</i>	<i>Marian Ważyński</i>	<i>Członek Zarządu Banku</i>	
<i>data</i>	<i>Imię i nazwisko</i>	<i>Stanowisko / funkcja</i>	<i>Podpis</i>

---