



**PKO BANK POLSKI
SPÓŁKA AKCYJNA**

**ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA
ZA I KWARTAŁ 2007 ROKU**

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Spis treści

1. Podsumowanie	3
2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu.....	3
3. Sprawozdanie finansowe	4
4. Aktualizacja wartości składników aktywów GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
5. Korekty z tytułu rezerw, rezerwa i aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego Grupy Kapitałowej	12
6. Opis Grupy Kapitałowej PKO BP	13
6.1 Jednostki ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym	13
6.2 Opis zmian w organizacji jednostek podporządkowanych w I kwartale 2007 roku	14
6.3 Transakcje z jednostkami powiązanymi	14
7. Dokonania PKO BP w I kwartale 2007 roku	15
7.1 Informacje podstawowe	15
7.2 Działalność bankowa	15
7.3 Działalność maklerska	18
7.4 Pozostałe dokonania	18
7.5 Najważniejsze dokonania podmiotów zależnych w I kwartale 2007 roku	18
8. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	20
8.1 Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PKO BP za I kwartał 2007 roku	20
8.2 Wyniki finansowe PKO BP za I kwartał 2007 roku	23
8.3 Czynniki mające wpływ na uzyskane wyniki	24
9. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie sprawozdawczym	25
10. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	26
11. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu sporządzenia raportu mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe	26
12. Stanowisko Zarządu co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	27
13. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	27
14. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA	27
15. Zmiany w stanie posiadania akcji PKO BP i uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące	27
16. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi o wartości powyżej 500 000 euro - jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi	28
17. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności	28
18. Czynniki, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kwartału	28
19. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta	28
20. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	28
21. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego emitenta i ich zmian	28
22. Działalność według segmentów branżowych Grupy Kapitałowej PKO BP	29
23. Ryzyko kredytowe i rynkowe Grupy Kapitałowej PKO BP SA	32

1. PODSUMOWANIE

- Na dzień 31 marca 2007 roku:
 - suma bilansowa Grupy Kapitałowej PKO BP wyniosła 102.345 milionów złotych i była o 1.084 miliony złotych, tj. o 1,1% wyższa niż na koniec 2006 roku,
 - kapitały własne Grupy wyniosły 10.879 milionów złotych i w I kwartale br. zwiększyły się o 699 milionów złotych, tj. o 6,9%.
- Zysk brutto osiągnięty przez Grupę Kapitałową PKO BP w I kwartale 2007 roku wyniósł 873 miliony złotych i był o 42,6% wyższy od uzyskanego w analogicznym okresie 2006 roku. Zysk netto zrealizowany w tym samym okresie wyniósł 672 miliony złotych i był o 39,5% wyższy od uzyskanego w I kwartale 2006 roku.
- Uzyskane wyniki wpłynęły na poprawę skonsolidowanych wskaźników finansowych, które po I kwartale 2007 roku ukształtowały się następująco:
 - ROA netto wyniósł 2,4% i był o 0,4 pp. wyższy niż rok wcześniej,
 - ROE netto wyniósł 23,2% i zwiększył się o 3,1 pp.,
 - C/I obniżył się o 9,1 pp. do 51,7% z 60,8% w I kwartale 2006 roku.

2. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

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

Zasady rachunkowości stosowane w I kwartale 2007 roku nie różnią się od zasad obowiązujących w poprzednich kwartałach. Zasady te zostały szczegółowo opisane w Skonsolidowanym raporcie rocznym za 2006 roku.

3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Skonsolidowany raport kwartalny 1/2007

Za 1 kwartał roku obrotowego 2007 obejmujący okres od 2007-01-01 do 2007-03-31

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna (pełna nazwa emitenta)				
PKO BP SA (skrótowa nazwa emitenta)				
02-515 (kod pocztowy)		Warszawa (miejscowość)		
Puławska (ulica)		15 (numer)		
(22) 521-71-12 (telefon)		521-71-11 (fax)		(e-mail)
525-000-77-38 (NIP)		016298263 (REGON)		www.pkobp.pl (www)

Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego	w tys. PLN		w tys. EUR	
WYBRANE DANE FINANSOWE	okres od 01.01.2007 do 31.03.2007	okres od 01.01.2006 do 31.03.2006	okres od 01.01.2007 do 31.03.2007	okres od 01.01.2006 do 31.03.2006
Wynik z tytułu odsetek	1 028 806	904 530	263 369	235 212
Wynik z tytułu prowizji i opłat	484 417	406 281	124 008	105 648
Wynik z działalności operacyjnej	871 146	620 371	223 009	161 320
Zysk (strata) netto roku bieżącego (z uwzględnieniem udziałowców mniejszości)	682 293	491 998	174 663	127 938
Zysk (strata) netto	672 472	481 945	172 149	125 324
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	10 764 711	9 220 076	2 781 938	2 342 678
Kapitał własny ogółem	10 879 099	9 273 501	2 811 500	2 356 252
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(2 772 657)	(218 726)	(709 785)	(56 877)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	1 582 452	239 135	405 099	62 184
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	22 592	(263)	5 783	(68)
Przepływy pieniężne netto	(1 167 613)	20 146	(298 903)	5 239
Zysk na jedną akcję - podstawowy z zysku za okres	0,67	0,48	0,17	0,13
Zysk na jedną akcję - rozwodniony z zysku za okres	0,67	0,48	0,17	0,13
Fundusze podstawowe (Tier 1)	9 157 755	7 420 492	2 366 651	1 885 431
Fundusze uzupełniające (Tier 2)	16 720	2 891	4 321	735

Dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego	w tys. PLN		w tys. EUR	
WYBRANE DANE FINANSOWE	okres od 01.01.2007 do 31.03.2007	okres od 01.01.2006 do 31.03.2006	okres od 01.01.2007 do 31.03.2007	okres od 01.01.2006 do 31.03.2006
Wynik z tytułu odsetek	993 799	879 803	254 407	228 782
Wynik z tytułu prowizji i opłat	486 719	394 745	124 597	102 648
Wynik z działalności operacyjnej	788 784	564 393	201 924	146 763
Zysk brutto	788 784	564 393	201 924	146 763
Zysk netto	613 682	453 406	157 099	117 903
Kapitał własny ogółem	10 662 349	9 240 880	2 755 485	2 347 964
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(2 474 338)	(241 040)	(633 417)	(62 679)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	1 497 816	255 464	383 433	66 430
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(547)	-	(140)	-
Przepływy pieniężne netto	(977 069)	14 424	(250 124)	3 751
Zysk na jedną akcję - podstawowy z zysku za okres	0,61	0,45	0,16	0,12
Zysk na jedną akcję - rozwodniony z zysku za okres	0,61	0,45	0,16	0,12
Fundusze podstawowe (Tier 1)	8 342 172	7 473 105	2 155 879	1 898 799
Fundusze uzupełniające (Tier 2)	16 672	2 620	4 309	666

BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA		
AKTYWA	Stan na 31.03.2007	Stan na 31.12.2006
Kasa, środki w Banku Centralnym	4 094 729	4 628 134
Należności od banków	11 672 279	13 430 590
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	632 872	392 380
Pochodne instrumenty finansowe	1 038 560	1 199 556
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	12 376 349	11 360 064
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	62 833 077	58 906 607
Inwestycyjne papiery wartościowe	5 162 017	6 763 188
1. Dostępne do sprzedaży	5 162 017	6 763 188
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne	186 608	180 162
Wartości niematerialne	930 388	944 028
Rzeczowe aktywa trwałe	2 607 719	2 655 041
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 218	326
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 630	33 454
Inne aktywa	776 497	767 683
SUMA AKTYWÓW	102 344 943	101 261 213

ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	Stan na 31.03.2007	Stan na 31.12.2006
Zobowiązania		
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	969	1 387
Zobowiązania wobec innych banków	3 839 784	4 193 090
Pochodne instrumenty finansowe	990 805	1 098 863
Zobowiązania wobec klientów	83 945 096	82 900 142
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	134 028	43 722
Pozostałe zobowiązania	1 879 034	2 220 347
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	165 933	170 960
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	80 593	23 922
Rezerwy	429 602	428 200
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	91 465 844	91 080 633
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	1 000 000	1 000 000
Pozostałe kapitały	7 193 614	7 165 597
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(12 624)	(13 672)
Niepodzielony wynik finansowy	1 911 249	(222 671)
Wynik roku bieżącego	672 472	2 149 052
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	10 764 711	10 078 306
Kapitały mniejszości	114 388	102 274
Kapitał własny ogółem	10 879 099	10 180 580
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	102 344 943	101 261 213

Współczynnik wypłacalności	13,80	11,81
-----------------------------------	--------------	--------------

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA				
	I kwartał okres od 01.01.2007 do 31.03.2007	1 kwartał narastająco okres od 01.01.2007 do 31.03.2007	I kwartał okres od 01.01.2006 do 31.03.2006	1 kwartał narastająco okres od 01.01.2006 do 31.03.2006
Przychody z tytułu odsetek	1 493 799	1 493 799	1 342 800	1 342 800
Koszty z tytułu odsetek	(464 993)	(464 993)	(438 270)	(438 270)
Wynik z tytułu odsetek	1 028 806	1 028 806	904 530	904 530
Przychody z tytułu prowizji i opłat	590 899	590 899	490 778	490 778
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(106 482)	(106 482)	(84 497)	(84 497)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	484 417	484 417	406 281	406 281
Przychody z tytułu dywidend	8	8	-	-
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	7 904	7 904	(7 298)	(7 298)
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	698	698	427	427
Wynik z pozycji wymiany	119 341	119 341	147 494	147 494
Pozostałe przychody operacyjne	254 809	254 809	297 530	297 530
Pozostałe koszty operacyjne	(92 798)	(92 798)	(101 175)	(101 175)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	162 011	162 011	196 355	196 355
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	844	844	(26 138)	(26 138)
Ogólne koszty administracyjne	(932 883)	(932 883)	(1 001 280)	(1 001 280)
Wynik z działalności operacyjnej	871 146	871 146	620 371	620 371
Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych	1 410	1 410	(8 508)	(8 508)
Zysk (strata) brutto	872 556	872 556	611 863	611 863
Podatek dochodowy	(190 263)	(190 263)	(119 865)	(119 865)
Zysk (strata) netto (z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych)	682 293	682 293	491 998	491 998
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	9 821	9 821	10 053	10 053
Zysk (strata) netto	672 472	672 472	481 945	481 945
Zysk na jedną akcję				
–podstawowy z zysku za okres	0,67	0,67	0,48	0,48
–rozwodniony z zysku za okres	0,67	0,67	0,48	0,48

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA		
	Okres od 01.01.2007 do 31.03.2007	Okres od 01.01.2006 do 31.03.2006
KAPITAŁY		
Kapitał zakładowy	1 000 000	1 000 000
Pozostałe kapitały, w tym:	7 193 614	5 857 008
Kapitał zapasowy	4 545 269	3 297 614
Kapitał z aktualizacji wyceny	16 720	2 891
<i>różnice z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</i>	<i>16 720</i>	<i>2 891</i>
Kapitał rezerwowy	1 561 625	1 556 503
Fundusz ogólnego ryzyka	1 070 000	1 000 000
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(12 624)	(4 102)
Niepodzielony wynik finansowy	1 911 249	1 885 225
Wynik roku bieżącego	672 472	481 945
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	10 764 711	9 220 076
Kapitały mniejszości	114 388	53 425
<i>w tym: wynik okresu bieżącego</i>	<i>9 821</i>	<i>10 053</i>
Kapitał własny ogółem	10 879 099	9 273 501
Źródła zmiany kapitałów		
Kapitał własny na koniec poprzedniego okresu	10 180 580	8 774 990
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	10 180 580	8 774 990
Zmiany kapitału		
Zysk (strata) netto roku bieżącego przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	672 472	481 945
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	9 821	10 053
Różnice z wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	12 886	6 945
Różnice z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych	1 048	(20)
Inne zwiększenia/zmniejszenia kapitału	2 292	(412)
Kapitał własny ogółem	10 879 099	9 273 501

POZYCJE POZABILANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA		
	Stan na 31.03.2007	Stan na 31.12.2006
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone:	15 165 756	14 601 269
1. finansowe	12 337 126	12 253 587
2. gwarancyjne	2 828 630	2 347 682
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	338 706 676	308 950 992
Pozostałe, w tym:	19 496 399	18 205 730
- zobowiązania nieodwołalne	10 596 542	10 298 419
- otrzymane zabezpieczenia	8 899 857	7 907 311
Pozycje pozabilansowe razem	373 368 831	341 757 991

SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA		
	Okres od 01.01.2007 do 31.03.2007	Okres od 01.01.2006 do 31.03.2006
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 772 657)	(218 726)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 582 452	239 135
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	22 592	(263)
Przepływy pieniężne netto, razem	(1 167 613)	20 146
Środki pieniężne na początek okresu	14 163 158	11 390 608
Środki pieniężne na koniec okresu	12 995 545	11 410 754
Składniki środków pieniężnych	12 995 545	11 410 754
gotówka w kasie	1 278 305	1 133 699
należności od banku centralnego	2 816 424	2 723 906
bieżące należności od instytucji finansowych	8 900 070	7 537 337
środki Domu Maklerskiego w Funduszu Gwarancyjnym Giełdy	746	15 812

BILANS POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA		
AKTYWA	Stan na 31.03.2007	Stan na 31.12.2006
Kasa, środki w Banku Centralnym	4 036 206	4 543 677
Należności od banków	11 698 411	13 349 723
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	632 872	391 177
Pochodne instrumenty finansowe	1 038 560	1 199 751
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	12 232 354	11 214 660
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	60 774 014	57 220 980
Inwestycyjne papiery wartościowe	5 296 979	6 805 567
1. Dostępne do sprzedaży	5 296 979	6 805 567
Inwestycje w jednostki podporządkowane	994 946	1 005 611
Wartości niematerialne	709 823	726 458
Rzeczowe aktywa trwałe	2 106 135	2 157 382
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Inne aktywa	456 511	437 847
SUMA AKTYWÓW	99 976 811	99 052 833

ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	Stan na 31.03.2007	Stan na 31.12.2006
Zobowiązania		
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	969	1 387
Zobowiązania wobec innych banków	3 331 636	3 717 350
Pochodne instrumenty finansowe	990 653	1 098 853
Zobowiązania wobec klientów	82 685 677	81 670 039
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	-	-
Pozostałe zobowiązania	1 660 479	1 925 573
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	162 845	170 960
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56 674	8 378
Rezerwy	425 529	424 569
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	89 314 462	89 017 109
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	1 000 000	1 000 000
Pozostałe kapitały	7 001 276	6 988 333
Niepodzielony wynik finansowy	2 047 391	-
Wynik roku bieżącego	613 682	2 047 391
Kapitał własny ogółem	10 662 349	10 035 724
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	99 976 811	99 052 833

Współczynnik wypłacalności	12,51	11,70
-----------------------------------	--------------	--------------

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA				
	I kwartał okres od 01.01.2007 do 31.03.2007	1 kwartał narastająco okres od 01.01.2007 do 31.03.2007	I kwartał okres od 01.01.2006 do 31.03.2006	1 kwartał narastająco okres od 01.01.2006 do 31.03.2006
Przychody z tytułu odsetek	1 420 576	1 420 576	1 295 991	1 295 991
Koszty z tytułu odsetek	(426 777)	(426 777)	(416 188)	(416 188)
Wynik z tytułu odsetek	993 799	993 799	879 803	879 803
Przychody z tytułu prowizji i opłat	592 603	592 603	482 523	482 523
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(105 884)	(105 884)	(87 778)	(87 778)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	486 719	486 719	394 745	394 745
Przychody z tytułu dywidend	8	8	-	-
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	6 091	6 091	(7 467)	(7 467)
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	858	858	641	641
Wynik z pozycji wymiany	117 554	117 554	145 709	145 709
Pozostałe przychody operacyjne	48 161	48 161	52 070	52 070
Pozostałe koszty operacyjne	(19 755)	(19 755)	(14 572)	(14 572)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	28 406	28 406	37 498	37 498
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(9 027)	(9 027)	(21 476)	(21 476)
Ogólne koszty administracyjne	(835 624)	(835 624)	(865 060)	(865 060)
Wynik z działalności operacyjnej	788 784	788 784	564 393	564 393
Zysk (strata) brutto	788 784	788 784	564 393	564 393
Podatek dochodowy	(175 102)	(175 102)	(110 987)	(110 987)
Zysk (strata) netto	613 682	613 682	453 406	453 406

Zysk na jedną akcję				
–podstawowy z zysku za okres	0,61	0,61	0,45	0,45
–rozwodniony z zysku za okres	0,61	0,61	0,45	0,45

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA		
	Okres od 01.01.2007 do 31.03.2007	Okres od 01.01.2006 do 31.03.2006
KAPITAŁY		
Kapitał zakładowy	1 000 000	1 000 000
Pozostałe kapitały, w tym:	7 001 276	5 679 700
Kapitał zapasowy	4 529 604	3 297 080
Kapitał z aktualizacji wyceny	16 672	2 620
<i>różnice z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</i>	16 672	2 620
Kapitał rezerwowy	1 385 000	1 380 000
Fundusz ogólnego ryzyka	1 070 000	1 000 000
Niepodzielony wynik finansowy	2 047 391	2 107 774
Wynik roku bieżącego	613 682	453 406
Kapitał własny ogółem	10 662 349	9 240 880
Źródła zmiany kapitałów		
Kapitał własny na koniec poprzedniego okresu	10 035 724	8 780 394
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	10 035 724	8 780 394
Zmiany kapitału		
Zysk (strata) netto Banku	613 682	453 406
Różnice z wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	12 943	7 080
Inne zwiększenia/zmniejszenia kapitału		
Kapitał własny ogółem	10 662 349	9 240 880

POZYCJE POZABILANSOWE POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA		
	Stan na 31.03.2007	Stan na 31.12.2006
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone:	15 101 392	14 799 391
1. finansowe	12 281 081	12 286 757
2. gwarancyjne	2 820 311	2 512 634
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	338 735 853	308 982 423
Pozostałe, w tym:	14 872 396	13 948 116
- zobowiązania nieodwołalne	10 595 758	10 296 573
- otrzymane zabezpieczenia	4 276 638	3 651 543
Pozycje pozabilansowe razem	368 709 641	337 729 930

SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA		
	Okres od 01.01.2007 do 31.03.2007	Okres od 01.01.2006 do 31.03.2006
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 474 338)	(241 040)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 497 816	255 464
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(547)	-
Przepływy pieniężne netto, razem	(977 069)	14 424
Środki pieniężne na początek okresu	13 879 643	11 204 636
Środki pieniężne na koniec okresu	12 902 574	11 219 060
Składniki środków pieniężnych	12 902 574	11 219 060
gotówka w kasie	1 219 782	1 091 169
należności od banku centralnego	2 816 424	2 723 906
bieżące należności od instytucji finansowych	8 865 622	7 388 173
środki Domu Maklerskiego w Funduszu Gwarancyjnym Giełdy	746	15 812

4. AKTUALIZACJA WARTOŚCI SKŁADNIKÓW AKTYWÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ

Stan bilansowy utraty wartości składników aktywów Grupy Kapitałowej:

	31.03.2007	31.12.2006
Trwała utrata wartości należności z tytułu kredytów, pożyczek, zrealizowanych gwarancji i lokat	2 413 097	2 447 351
Trwała utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	83 113	82 901
Trwała utrata wartości aktywów finansowych	86 774	92 237
Utrata wartości innych aktywów	83 110	77 732

Odpisy na utratę wartości odniesione do rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej:

	Okres od 01.01.2007 do 31.03.2007	Okres od 01.01.2006 do 31.03.2006
Zwiększenia, z tego:	(247 718)	(208 239)
odpisy na utratę wartości kredytów i pożyczek	(222 982)	(197 073)
odpisy na utratę wartości zobowiązań pozabilansowych	(22 168)	(6 376)
odpisy na utratę wartości papierów wartościowych i aktywów finansowych	(6)	-
odpisy na utratę wartości pozostałych należności oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 562)	(4 790)
Zmniejszenia, z tego:	248 562	182 101
odpisy na utratę wartości kredytów i pożyczek	231 582	170 386
odpisy na utratę wartości zobowiązań pozabilansowych	13 826	9 660
odpisy na utratę wartości papierów wartościowych i aktywów finansowych	1 001	850
odpisy na utratę wartości pozostałych należności oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 153	1 205
Stan na koniec okresu	844	(26 138)

5. KOREKTY Z TYTUŁU REZERW, REZERWA I AKTYWO Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

	31.03.2007	31.12.2006
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	554 236	521 165
Stan aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	506 273	530 697
Stan rezerwy na zobowiązania pozabilansowe	31 889	26 330
Stan rezerwy na przyszłe zobowiązania wobec pracowników	350 290	354 996
Stan rezerwy na inne przyszłe zobowiązania	47 423	46 874

6. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP

6.1 JEDNOSTKI UJĘTE W SPRAWOZDANIU SKONSOLIDOWANYM

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

Tabela 1. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKO BP

Lp.	Nazwa jednostki	Wartość zaangażowania w cenie nabycia	Udział w kapitale zakładowym	Metoda konsolidacji
		tys. zł	%	
Podmiot dominujący				
1	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna			
Podmioty zależne bezpośrednio				
2	Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY SA	205 786	100,00	pełna
3	KREDOBANK SA	144 605	69,933	pełna
4	Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	128 288	100,00	pełna
5	PKO Inwestycje Sp. z o.o.	123 313*	100,00	pełna
6	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	69 055	75,00	pełna
7	Inteligo Financial Services SA	59 602	100,00	pełna
8	Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA	55 500	100,00	pełna
9	Bankowy Fundusz Leasingowy SA	30 000	100,00	pełna
10	Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	18 566	100,00	pełna
Podmioty zależne pośrednio				
Podmioty zależne od PKO Inwestycje Sp. z o.o.				
11	Wilanów Investments Sp. z o.o.	82 981	100,00	pełna
12	POMERANKA Sp. z o.o.	19 000	100,00	pełna
13	Fort Mokotów Sp. z o.o.	2 040	51,00	pełna
14	UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o.	359	55,00	pełna
Podmiot zależny od PTE BANKOWY SA				
15	Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o.	2 861**	100,00	pełna

* wartość uwzględnia dopłatę celową w wysokości 5,5 miliona złotych

** wartość uwzględnia dopłatę celową w wysokości 1 miliona złotych

Tabela 2. Pozostałe jednostki podporządkowane ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Lp.	Nazwa jednostki	Wartość zaangażowania w cenie nabycia	Udział w kapitale zakładowym	Metoda konsolidacji
		tys. zł	%	
Podmioty współzależne				
1	CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	44 371	49,43	praw własności
2	Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	17 498	41,44	praw własności
Podmioty zależne CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.				
3	Sopot Zdrój Sp. z o.o.	58 923	100%	praw własności
4	Promenada Sopocka Sp. z o.o.	10 058	100%	praw własności
5	Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	6 609	100%	praw własności
6	Kamienica Morska Sp. z o.o.	976	100%	praw własności

Podmioty stowarzyszone				
7	Bank Pocztowy SA	146 500	25,0001	praw własności
8	Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	15 531	37,53	praw własności
9	Ekogips SA – w upadłości	5 400	60,26	praw własności
10	Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	1 500	33,33	praw własności
11	Agencja Inwestycyjna CORP SA	29	22,31	praw własności
Podmioty stowarzyszone Bankowego Towarzystwa Kapitałowego SA				
12	FINDER SA	6 500	46,43	praw własności
13	P.L. ENERGIA SA	5 000	33,77	praw własności
14	INTER FINANCE Polska Sp. z o.o.	3 248	45,00	praw własności

6.2 OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH W I KWARTALE 2007 ROKU

Do zdarzeń mających wpływ na strukturę powiązań kapitałowych PKO BP w I kwartale 2007 roku należą:

- zakończenie postępowania likwidacyjnego spółki Sonet Hungary Kft

W dniu 10 stycznia 2007 roku Sąd Metropolitarny w Budapeszcie wydał postanowienie o wykreśleniu z rejestru spółki Sonet Hungary Kft – spółki zależnej od Inteligo Financial Services SA, potwierdzając zakończenie likwidacji tej Spółki z dniem 23 września 2006 roku, tj. z dniem uprawomocnienia się orzeczenia o zakończeniu likwidacji. Spółka została wykreślona z rejestru w dniu 11 stycznia 2007 roku.

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

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

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

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

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

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

6.3 TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W I kwartale 2007 roku PKO BP świadczył na rzecz jednostek powiązanych (podporządkowanych) usługi w zakresie:

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

Wszystkie transakcje były zawarte na warunkach rynkowych.

Informacja o transakcjach PKO BP z jednostkami powiązanymi, których wartość przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 tysięcy euro, nie wynikających z bieżącej działalności operacyjnej Banku została przedstawiona w punkcie 16 komentarza.

7. DOKONANIA PKO BP W I KWARTALE 2007 ROKU**7.1 INFORMACJE PODSTAWOWE**

Tabela 3. Podstawowe dane operacyjne

Wyszczególnienie	31.03.2007	31.12.2006	31.03.2006	Zmiana od:	
				31.12.06	31.03.06
Liczba placówek ogółem	1 238	1 239	1 249	-1	-11
- w Obszarze Rynku Detalicznego:	1 155	1 156	1 166	-1	-11
Regionalne Oddziały Detaliczne	12	12	12	-	-
oddziały samodzielne	574	574	574	-	-
oddziały podporządkowane	569	570	580	-1	-11
- w Obszarze Rynku Korporacyjnego:	83	83	83	-	-
Regionalne Oddziały Korporacyjne	13	13	13	-	-
zespoły klienta korporacyjnego	13	13	13	-	-
centra korporacyjne	57	57	57	-	-
Liczba bankomatów	2 084	2 024	1 859	60	225
Liczba zatrudnionych (etaty)	31 632	31 955	33 091	-323	-1 459

7.2 DZIAŁALNOŚĆ BANKOWA

- Według stanu na 31 marca 2007 roku **depozyty** Banku wynosiły 86,5 miliarda złotych i od początku roku wzrosły o 0,8 miliarda złotych, tj. o 1,0%, dzięki zwiększeniu o 1,6 miliarda złotych wolumenu depozytów korporacyjnych oraz o 1,1 miliarda złotych depozytów bankowości detalicznej (wzrost odpowiednio o 16,4% i 2,8%) przy spadku zwłaszcza depozytów bankowości prywatnej o 1,3 miliarda złotych głównie w związku z przeniesieniem części środków do PKO TFI (lokaty inwestycyjne).

W I kwartale 2007 roku, w zakresie produktów depozytowych Bank:

- wprowadził do oferty nową formę oszczędzania na cele mieszkaniowe Oszczędnościową książeczkę mieszkaniową powiązaną z funduszami inwestycyjnymi PKO TFI, która jest połączeniem tradycyjnej książeczki mieszkaniowej i wybranego funduszu inwestycyjnego PKO/Credit Suisse Zrównoważony albo Akcji,
- oferował roczną lokatę inwestycyjną „Akcji/ Zrównoważony” charakteryzującą się podziałem środków zdeponowanych przez Klienta na część depozytową oraz inwestycyjną, przeznaczoną na nabycie jednostek uczestnictwa PKO/ Credit Suisse „Akcji – fundusz inwestycyjny otwarty” albo „Zrównoważony – fundusz inwestycyjny otwarty”,
- oferował lokatę inwestycyjną „Zrównoważony/ Amerykańskiego Rynku Akcji”, charakteryzującą się podziałem środków na część depozytową i inwestycyjną, przeznaczoną na zakup jednostek uczestnictwa PKO/Credit Suisse „Zrównoważony – fundusz inwestycyjny oraz „Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, Subfundusz Amerykańskiego Rynku Akcji” (w proporcji 50:50).

Tabela 4. Depozyty PKO BP (w milionach złotych)¹

Wyszczególnienie	Stan na:			Zmiana od:	
	31.03.2007	31.12.2006	31.03.2006	31.12.2006	31.03.2006
1. Depozyty klientowskie, w tym:	82 411,4	81 320,3	77 374,3	1 091,0	5 037,0
- bankowości detalicznej	39 449,6	38 367,4	36 831,1	1 082,2	2 618,5
- bankowości prywatnej	16 045,0	17 324,5	18 197,9	-1 279,5	-2 152,9
- małych i średnich przedsiębiorstw	5 497,8	5 787,7	4 399,6	-289,9	1 098,2
- mieszkaniowe	10 151,0	10 160,4	8 825,3	-9,4	1 325,7
- korporacyjne	11 268,0	9 680,4	9 120,5	1 587,5	2 147,5
2. Pozostałe depozyty	4 095,9	4 356,5	2 751,8	-260,6	1 344,1
Razem depozyty	86 507,3	85 676,9	80 126,1	830,4	6 381,2

Źródło: dane zarządcze Banku.

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

- Na dzień 31 marca 2007 roku **kredyty brutto** PKO BP wynosiły 63,1 miliarda złotych i w I kwartale br. wzrosły o 3,6 miliarda złotych, tj. o 6,0%, przede wszystkim dzięki przyrostowi stanu kredytów rynku mieszkaniowego o 2,0 miliardy złotych, tj. o 9,1%.

W I kwartale 2007 roku, w zakresie produktów kredytowych Bank:

- rozszerzył ofertę o preferencyjny kredyt mieszkaniowy z dopłatami do oprocentowania przez BGK,
- do oferty kredytu hipotecznego Mix wprowadził możliwość ubezpieczenia kredytowanego wkładu finansowego, zwiększenia kwoty przeznaczonej na dowolny cel oraz wydłużenia okresu kredytowania,
- rozpoczął wiosenną kampanię promocyjną kredytu mieszkaniowego WŁASNY KĄT - działania w zakresie aktywizacji sprzedaży, wzmocnione kampanią promocyjną przyniosły rekordowe poziomy sprzedaży produktów hipotecznych w marcu – blisko 1,4 miliarda złotych oraz 3,6 miliarda złotych w całym I kwartale br. (wzrost w stosunku do analogicznego okresu 2006 roku odpowiednio o 60% i 66%),
- rozszerzył ofertę o nowy produkt kredytowy dla spółdzielni, wspólnot mieszkaniowych, deweloperów, pośredników w obrocie nieruchomościami oraz zarządców nieruchomości – dopuszczalne saldo debetowe w rachunku bieżącym, będący alternatywą do kredytu w rachunku bieżącym, umożliwiającą pozyskiwanie środków na finansowanie bieżących potrzeb klienta,
- przedłużył promocję cenową dla klientów MSP ubiegających się o uzyskanie dofinansowania ze środków Unii Europejskiej,
- wprowadził promocję cenową dla produktu „Szybki Limit Kredytowy” przeznaczonego dla klientów MSP,
- wprowadził do taryfy prowizji i opłat zapis o obniżeniu wysokości prowizji za udzielenie, podwyższenie kwoty kredytu odnawialnego, w przypadku przystąpienia kredytobiorcy do ubezpieczenia oferowanego przy kredycie odnawialnym,
- do dnia 28 lutego 2007 roku kontynuował promocyjne obniżenie prowizji za udzielenie Szybkiego serwisu kredytowego,
- uruchomił ofertę kredytu na zakup akcji spółki Elektrotim SA oraz Makarony Polskie SA.

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

Wyszczególnienie	Stan na:			Zmiana od:	
	31.03.2007	31.12.2006	31.03.2006	31.12.2006	31.03.2006
- bankowości detalicznej	11 068,2	11 518,0	10 116,0	-449,8	952,2
- bankowości prywatnej	2 863,0	2 132,4	1 476,7	730,6	1 386,3
- małych i średnich przedsiębiorstw	5 115,3	4 574,9	3 558,3	540,4	1 557,0
- rynku mieszkaniowego	24 495,3	22 461,7	17 902,8	2 033,6	6 592,4
- wierzytelności mieszkaniowe	2 782,8	2 822,6	2 880,9	-39,8	-98,1
- korporacyjne	16 779,6	16 008,6	15 989,7	771,0	790,0
Kredyty ogółem	63 104,2	59 518,2	51 924,4	3 586,0	11 179,8

Źródło: dane zarządcze Banku.

* bez odsetek zapadłych i niezapadłych.

- Pozostałe dokonania w I kwartale 2007 roku:
 - wprowadzono do oferty skierowanej do klientów rynku korporacyjnego usługę „Wypłata gotówkowa w formie zamkniętej w kasie oddziału lub z opcją transportu”,
 - z dniem 15 lutego wprowadzono do oferty dwa nowe pakiety produktowo-usługowe dla wspólnot mieszkaniowych – NASZA MAŁA WSPÓLNOTA i NASZA WSPÓLNOTA PREMIUM - dostosowane do różnych wielkości i potrzeb Klienta, zawierające produkty i usługi bankowe umożliwiające efektywne zarządzanie finansami wspólnoty. Pakiety dodatkowo połączono z ofertą kredytową.
 - rozszerzono ofertę jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych PKO/Credit Suisse dystrybuowanych w oddziałach banku o fundusz Akcji Małych i Średnich Spółek,
 - rozszerzono ofertę funduszy inwestycyjnych dostępnych dla klientów bankowości internetowej o trzy kolejne fundusze (rynek pieniężnego, obligacji długoterminowych oraz akcji Nowa Europa).
- W I kwartale 2007 roku **liczba rachunków ROR i rachunków bieżących Inteligo** wzrosła łącznie o 50 tysięcy i na dzień 31 marca 2007 roku wynosiła 6.068 tysięcy. W okresie od 31.03.2006 – 31.03.2007 liczba ta zwiększyła się łącznie o 195 tysięcy sztuk, w tym: liczba ROR zwiększyła się o 116 tysięcy, natomiast liczba rachunków Inteligo wzrosła o 79 tysięcy sztuk.
- Na 31 marca 2007 roku liczba użytkowników serwisu PKO Inteligo przekroczyła 1,5 miliona. Łącznie z rachunkami bieżącymi Inteligo liczba klientów korzystających z usług **bankowości elektronicznej** na koniec marca br. wyniosła ponad 2,1 miliona.

W omawianym okresie PKO BP udostępnił klientom Inteligo oraz PKO Inteligo nową funkcjonalność w serwisie www klienta polegającą na wyborze operatora podczas zlecenia doładowania telefonów. Funkcjonalność ta umożliwia wykonanie doładowania numerów telefonicznych przeniesionych między różnymi operatorami.

Od stycznia 2007 roku została udostępniona klientom Inteligo możliwość samodzielnej obsługi serwisu Płace SMSem w sieci Plus GSM za pośrednictwem serwisu transakcyjnego Inteligo. Dotychczasowa obsługa możliwa była tylko poprzez Konsultantów Inteligo.

- W okresie styczeń-marzec 2007 roku **liczba kart bankowych** wydanych przez PKO BP zwiększyła się o 96 tysięcy i na koniec marca wynosiła 7.056 tysięcy sztuk. W okresie tym liczba kart kredytowych wzrosła o 8 tysięcy sztuk do poziomu 943 tysięcy. W okresie od 31.03.2006 – 31.03.2007 przyrost kart bankowych wyniósł 577 tysięcy, w tym kart kredytowych o 316 tysięcy sztuk.

W I kwartale 2007 roku, w zakresie kart bankowych:

- przedłużono akcję promocyjnego wydawnictwa kart dla klientów otwierających rachunek ROR, rachunek lokaty terminowej, ubiegających się o kredyt konsumpcyjny (SSK),
- prowadzono akcję promocyjnego zwolnienia z opłaty za wydanie kart kredytowych oferowanych klientom indywidualnym (w pierwszym roku użytkowania),
- rozpoczęto kampanię promocyjną wydawnictwa kart kredytowych „PKO Eurobiznes” skierowaną do klientów sektora Małych i Średnich Przedsiębiorstw.

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

Wyszczególnienie	31.03.2007	31.12.2006	31.03.2006	Zmiana od:	
				31.12.2006	31.03.2006
Liczba rachunków ogółem, w tym:	6 121	6 070	5 923	51	198
- rachunki ROR	5 455	5 423	5 339	32	116
- rachunki Inteligo w tym:	666	647	584	19	82
<i>bieżące</i>	613	595	534	18	79
<i>pozostałe</i>	53	52	50	1	3
Liczba kart bankowych, z tego:	7 056	6 960	6 479	96	577
- <i>karty kredytowe</i>	943	935	627	8	316

- W I kwartale 2007 roku działalność PKO BP **na rynku pieniężnym** koncentrowała się w trzech obszarach aktywności:
 - zarządzaniu portfelem inwestycyjnym Banku - bieżąca polityka handlowa w odniesieniu do portfela inwestycyjnego była skorelowana z sytuacją na rynku skarbowych papierów wartościowych (SPW) i polegała głównie na utrzymywaniu umiarkowanej ekspozycji na ryzyko stóp procentowych; sytuacja na rynku finansowym w I kwartale 2007 roku została opisana w punkcie 8.3.3. niniejszego sprawozdania,
 - zarządzaniu ryzykiem finansowym – polegającym na aktywnym zarządzaniu ryzykiem płynności, walutowym i stopy procentowej generowanym we wszystkich obszarach działalności Banku; w ramach zarządzania ryzykiem finansowym odnotowano dalszy wzrost długoterminowych zobowiązań w CHF, co jest związane z finansowaniem akcji kredytowej Banku; podobnie, jak to miało miejsce w poprzednich okresach, fundusze pozyskiwane były poprzez transakcje CIRS (*Currency Interest Rate Swap*),
 - działalności handlowej z klientami obszarów detalicznego i korporacyjnego Banku - w I kwartale br. odnotowano znaczące zwiększenie wolumenu transakcji wymiany walut i instrumentów pochodnych wśród klientów korporacyjnych Banku (w porównaniu do I kwartału 2006 roku, wartość operacji wymiany walut była wyższa o 15% i blisko sześciokrotnie w zakresie instrumentów pochodnych).

- W zakresie **finansowania strukturalnego** w I kwartale 2007 roku PKO BP:

w ramach działalności kredytowej:

- zorganizował 2 kredyty w formie konsorcjum bankowego dla podmiotu z branży paliwowej oraz podmiotu z branży elektronicznej, w których udział Banku wyniósł odpowiednio 150 milionów złotych oraz 12,5 miliona euro,
- zawarł 3 kredyty bilateralne o łącznej wartości 573,2 miliona złotych dla podmiotów: z branży przetwórstwa drewna (300 milionów złotych), z branży górniczej (200 milionów złotych) i branży budowlanej (73,2 miliona złotych),
- przystąpił do kredytu udzielonego w ramach konsorcjum bankowego dla podmiotu działającego w sektorze kolejowym, poprzez odkupienie transzy w wysokości 10 milionów euro.

w ramach działalności dotyczącej emisji nieskarbowych papierów dłużnych zawarł:

- 3 umowy emisji nieskarbowych papierów dłużnych dla podmiotów korporacyjnych na łączną kwotę 305,9 miliona złotych z podmiotami: z branży energetycznej (200 milionów złotych), z sektora finansowego (100 milionów złotych), z branży deweloperskiej (5,9 miliona złotych),
- 1 umowę emisji obligacji komunalnych dla gminy Solec Kujawski na kwotę 3,5 miliona złotych.

w ramach współpracy z Bankami i Instytucjami Finansowymi zawarł:

- załączniki wsparcia kredytowego (Credit Support Annex) do uprzednio zawartej umowy ISDA, umowę ramową TBMA/ISMA Global Repurchase Master Agreement oraz umowę LVP z bankami zagranicznymi,
- 3 umowy ramowe dla transakcji z dłużnymi papierami wartościowymi z krajowymi instytucjami finansowymi.

7.3 DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA

W I kwartale 2007 roku Dom Maklerski PKO BP:

- osiągnął obroty na rynku akcji w wysokości 7,7 miliarda złotych, o 1,9 miliarda złotych wyższe niż rok wcześniej (6,4% udziału w obrotach rynku); pełniąc funkcję animatora na rynku akcji DM zrealizował 2,2 miliarda złotych obrotu, wzrosła także liczba podpisanych umów ze spółkami i GPW w zakresie pełnienia funkcji animatora rynku i emitenta, odpowiednio o 5 do liczby 60 i o 1 do liczby 37,
- utrzymał pozycję lidera na rynku obligacji realizując 398,2 miliona złotych obrotu (41,7% udziału w obrotach rynku obligacji),
- osiągnął obroty na rynku opcji na poziomie 30 tysięcy sztuk (dynamika 175,8% w porównaniu z I kwartałem 2006 roku), co dało 15,3% udziału i II pozycję na rynku,
- osiągnął obroty na rynku kontraktów terminowych na poziomie 200 tysięcy sztuk (5,1% udział w rynku),
- w ramach uczestnictwa na rynku pierwotnym: przeprowadził z sukcesem pierwszą ofertę publiczną akcji ELEKTROTIM SA oraz oferty publiczne dla spółek Projprzem SA i TIM SA na łączną wartość 211 milionów złotych, także emisję prywatną kierowaną dla EMC Instytut Medyczny SA o wartości 5,8 miliona złotych.

W I kwartale br. oferta produktowa została rozszerzona o 4 fundusze z grupy oferujących uzyskanie potencjalnie najwyższych zysków. W celu poprawy jakości obsługi, zmieniony został system obsługi funduszy w POK ze stanowiskowego na sieciowy.

Na koniec marca 2007 roku DM PKO BP prowadził łącznie 386,7 tysiąca rachunków, z czego 92,2 tysiąca rachunków inwestycyjnych i 294,5 tysiąca rachunków rejestrowych. W odniesieniu do stanu na koniec 2006 roku liczba rachunków inwestycyjnych wzrosła o 2,5 tysiąca, natomiast liczba rachunków rejestrowych zmniejszyła się o 8,2 tysiąca, głównie w związku z wykupem obligacji skarbowych.

7.4 POZOSTAŁE DOKONANIA

- Nagrody i wyróżnienia przyznane PKO BP w I kwartale 2007 roku:
 - Srebrna Nagroda Rock Award 2006 przyznana przez MasterCard za zbudowanie portfela obejmującego ponad pół miliona kart kredytowych tego systemu,
 - IV miejsce w XV edycji rankingu Pracodawca Roku przeprowadzonego przez AIESEC,
 - Medal Europejski w XIV edycji konkursu organizowanego przez Urząd Komitetu Integracji Europejskiej oraz Business Centre Club za „Szybki Limit Kredytowy” – produkt skierowany do klientów Małych i Średnich Przedsiębiorstw.

7.5 NAJWAŻNIEJSZE DOKONANIA PODMIOTÓW ZALEŻNYCH W I KWARTALE 2007 ROKU

Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY SA

Na koniec marca 2007 roku wartość aktywów Bankowego OFE, zarządzanego przez PTE BANKOWY, wynosiła 4.035 milionów złotych, co oznacza wzrost o 329 milionów złotych w porównaniu do końca 2006 roku.

Na koniec I kwartału 2007 roku Bankowy OFE zajmował 8 miejsce w rynku funduszy emerytalnych zarówno pod względem wartości aktywów OFE jak i liczby prowadzonych rachunków (470.517 sztuk).

Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA

W I kwartale 2007 roku w terminalach eService SA wygenerowano transakcje o wartości 3.220 milionów złotych. Pod względem wartości wygenerowanych transakcji kartowych, oszacowany przez Spółkę udział w rynku na koniec I kwartału 2007 roku wyniósł 29,4%.

Liczba terminali zainstalowanych na koniec I kwartału 2007 roku wynosiła 38.618 sztuk, co oznacza wzrost o 7,14% w stosunku do stanu na koniec 2006 roku. Pod względem posadowionych terminali oszacowany przez Spółkę udział w rynku wyniósł 33%.

Inteligo Financial Services SA

Na koniec I kwartału 2007 roku Spółka udostępniała systemy bankowości elektronicznej dla ponad 1.561 tysięcy klientów PKO BP korzystających z usługi PKO Inteligo. Jednocześnie, w ramach oferty konto Inteligo Spółka obsługiwała ponad 546 tysięcy klientów, co stanowi wzrost o ponad 16 tysięcy w stosunku do stanu na koniec 2006 roku.

W I kwartale 2007 roku wartość depozytów klientów Inteligo wynosiła 1.904 milionów złotych i wzrosła w stosunku do końca 2006 roku o 71 milionów złotych.

W styczniu 2007 roku Spółka podpisała z Bankiem Pocztowym SA umowę obsługi teleinformatycznej tego banku w celu umożliwienia Bankowi Pocztowemu SA prowadzenia i utrzymywania elektronicznych dostępów do rachunków bankowych dla swoich klientów.

W lutym 2007 roku Spółka uzyskała wpis do rejestru przedsiębiorców telekomunikacyjnych prowadzonego przez Urząd Komunikacji Elektronicznej.

PKO Inwestycje Sp. z o.o.

W I kwartale 2007 roku PKO Inwestycje Sp. z o.o. prowadziła poprzez spółki celowe działania stanowiące kontynuację realizowanych projektów inwestycyjnych: „Marina Mokotów” i „Nowy Wilanów” w Warszawie, „Neptun Park” w Gdańsku oraz „Kuźmińska” w Kijowie na Ukrainie.

Projekt „Marina Mokotów” realizowany jest przez spółkę celową Fort Mokotów Sp. z o.o. PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 51% udział w kapitale zakładowym Spółki. Spółka na bieżąco realizuje swoje zobowiązania wobec wykonawców. Projekt w zakresie budowlanym został zakończony, trwają ostatnie prace związane z uporządkowaniem terenu.

Projekt „Nowy Wilanów” realizowany jest przez spółkę celową Wilanów Investments Sp. z o.o. PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 100% udział w kapitale zakładowym Spółki. Spółka na bieżąco realizuje swoje zobowiązania wobec wykonawców. W ramach I etapu inwestycji trwają prace wykończeniowe (usuwanie usterek oraz ostateczne rozliczenie), natomiast w ramach II etapu prowadzone są prace budowlane, które przebiegają z niewielkim opóźnieniem. Spółka rozpoczęła prace projektowe związane z budową kolejnych domów II oraz III etapu zabudowy.

Projekt „Neptun Park” realizowany jest przez spółkę celową POMERANKA Sp. z o.o. PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 100% udział w kapitale zakładowym Spółki. Spółka kontynuuje prace związane z realizacją I etapu - budową 119 mieszkań. Jednocześnie Spółka rozpoczęła realizację II etapu inwestycji – budowę 48 mieszkań. Spółka na bieżąco realizuje swoje zobowiązania wobec wykonawców.

Projekt „Kuźmińska” realizowany jest przez spółkę celową UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o. PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 55% udział w kapitale zakładowym Spółki. Inwestycja, wspólnie realizowana z partnerem ukraińskim IK Komfort Sp. z o.o., polega na budowie 5 szeregowych dwukondygnacyjnych budynków mieszkaniowych w Kijowie (na Ukrainie). Spółka na bieżąco realizuje swoje zobowiązania wobec wykonawców. Aktualnie zakończono prace związane z wykonaniem fundamentów.

W dniu 30 marca 2007 roku spółka PKO Inwestycje Sp. z o.o. otrzymała od spółki Fort Mokotów Sp. z o.o. dywidendę za 2006 rok w wysokości 30,6 miliona złotych.

Bankowy Fundusz Leasingowy SA

W I kwartale 2007 roku Spółka zawarła 1.684 umów leasingu dotyczących środków trwałych o wartości netto 268,9 miliona złotych. Łączna bilansowa wartość inwestycji leasingowych wyniosła na koniec I kwartału 2007 roku 1.072,5 miliona złotych i wzrosła w stosunku do końca 2006 roku o 14%. Zapewniło to Spółce 11 pozycję wśród firm leasingowych (źródło: *Rzeczpospolita z dnia 12 kwietnia 2007 roku*).

Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.

W I kwartale 2007 roku Spółka wynajmowała 97,86% powierzchni biurowych i handlowych w zarządzanym przez siebie budynku Centrum Finansowe Puławska.

Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA

Na koniec I kwartału 2007 roku BTK SA zarządzała portfelem inwestycyjnym w wysokości 14,75 miliona złotych, obejmującym zaangażowanie w spółki: FINDER SA, INTER FINANCE Polska Sp. z o.o. oraz P.L. ENERGIA SA.

W dniu 23 kwietnia 2007 roku na podstawie warunkowej Umowy sprzedaży udziałów BTK SA zbyło wszystkie posiadane udziały spółki INTER FINANCE Polska Sp. z o.o.

KREDOBANK SA

Suma bilansowa KREDOBANK SA w ciągu I kwartału 2007 roku wzrosła o 284,5 miliona UAH, tj. o 8,7% i wg stanu na dzień 31 marca 2007 roku wynosiła 3.559,2 miliona UAH.

Portfel kredytowy Spółki (brutto) w I kwartale 2007 roku zwiększył się o 336,6 miliona UAH, czyli o 13,5% i wynosił na koniec marca 2007 roku 2.833,4 miliona UAH.

Depozyty terminowe klientów w ciągu I kwartału 2007 roku wzrosły o 83,2 miliona UAH, czyli o 4,7% i wynosiły na koniec marca 2007 roku 1.857,1 miliona UAH.

Według stanu na dzień 31 marca 2007 roku sieć placówek KREDOBANK SA wynosiła 21 oddziałów oraz 121 filii w 16 z 24 obwodów Ukrainy oraz w Autonomicznej Republice Krym. W ciągu I kwartału 2007 roku wzrosła ona o 1 oddział i 15 filii.

W styczniu 2007 roku Spółka otrzymała od PKO BP pożyczkę podporządkowaną w wysokości 7,5 miliona USD.

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA

Wartość aktywów Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wynosiła na koniec marca 2007 roku 11,5 miliarda złotych, co oznacza przyrost aktywów w stosunku do stanu na koniec 2006 roku o 35% i plasuje Spółkę na 4 miejscu z 9,81% udziałem w rynku funduszy inwestycyjnych.

8. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

8.1 WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP ZA I KWARTAŁ 2007 ROKU

8.1.1. Dane bilansowe

Najistotniejszy wpływ na bilans Grupy Kapitałowej PKO BP wywiera bilans podmiotu dominującego. Determinuje on zarówno wielkość sumy bilansowej, jak również strukturę aktywów i pasywów. Według stanu na 31 marca 2007 roku relacja sumy bilansowej PKO BP do sumy bilansowej Grupy wynosiła 97,7%.

Na 31 marca 2007 roku suma bilansowa Grupy wynosiła 102.345 milionów złotych i była o 1.084 miliony złotych, tj. o 1,1% wyższa niż na koniec 2006 roku.

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2007	Stan na 31.12.2006	Zmiana
AKTYWA			
Kasa, środki w Banku Centralnym	4 094 729	4 628 134	-11,5%
Należności od banków	11 672 279	13 430 590	-13,1%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	632 872	392 380	61,3%
Pochodne instrumenty finansowe	1 038 560	1 199 556	-13,4%
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	12 376 349	11 360 064	8,9%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	62 833 077	58 906 607	6,7%
Inwestycyjne papiery wartościowe	5 162 017	6 763 188	-23,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 607 719	2 655 041	-1,8%
Pozostałe aktywa	1 927 341	1 925 653	0,1%
SUMA AKTYWÓW	102 344 943	101 261 213	1,1%

PASYWA			
Zobowiązania, w tym:	91 465 844	91 080 633	0,4%
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	969	1 387	-30,1%
Zobowiązania wobec innych banków	3 839 784	4 193 090	-8,4%
Pochodne instrumenty finansowe	990 805	1 098 863	-9,8%
Zobowiązania wobec klientów	83 945 096	82 900 142	1,3%
Pozostałe zobowiązania	2 689 190	2 887 151	-6,9%
Kapitał własny ogółem	10 879 099	10 180 580	6,9%
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	102 344 943	101 261 213	1,1%

W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2005 roku w strukturze bilansu Grupy Kapitałowej PKO BP nie nastąpiły istotne zmiany.

8.1.2. Pozycje pozabilansowe

Na dzień 31 marca 2007 roku pozycje pozabilansowe ogółem Grupy Kapitałowej PKO BP wyniosły 373.369 milionów złotych i w stosunku do stanu na koniec 2006 roku zwiększyły się o 31.611 milionów złotych, tj. o 9,2%.

Dominujący udział w pozycjach pozabilansowych (90,7%) miały zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży wynoszące 338.707 milionów złotych. W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2006 roku udział tej pozycji w zobowiązaniach pozabilansowych zwiększył się nieznacznie, tj. o 0,3 pp. Na omawianą pozycję składały się głównie: operacje pochodnymi instrumentami finansowymi oraz terminowe operacje wymiany zawierane przez PKO BP w celu regulacji płynności walutowej Banku, spekulacji oraz arbitrażu pomiędzy rynkami finansowymi.

8.1.3. Wynik finansowy i wskaźniki efektywności

W I kwartale 2007 roku Grupa Kapitałowa PKO BP osiągnęła zysk brutto w wysokości 873 miliony złotych. Po uwzględnieniu obciążenia z tytułu podatku dochodowego oraz pomniejszeniu o zyski/straty udziałowców mniejszościowych zysk netto zamknął się kwotą 672 milionów złotych. W porównaniu do analogicznego okresu 2006 roku zysk brutto był wyższy o 261 milionów złotych, tj. o 42,6%, a zysk netto o 191 milionów złotych, tj. o 39,5%.

Wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) w I kwartale 2007 roku ukształtował się na poziomie 51,7% i był o 9,1 pp. niższy niż w analogicznym okresie 2006 roku dzięki zwiększeniu sumy pozycji dochodowych o 9,4% przy jednoczesnym obniżeniu ogólnych kosztów administracyjnych o 6,8%.

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

Wyszczególnienie	I kw. 2007	I kw. 2006	Dynamika
1. Wynik z tytułu odsetek	1 028 806	904 530	113,7%
2. Wynik z tytułu prowizji	484 417	406 281	119,2%
3. Przychody z tytułu dywidendy	8	0	x
4. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	7 904	(7 298)	x
5. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	698	427	163,5%
6. Wynik z pozycji wymiany	119 341	147 494	80,9%
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	162 011	196 355	82,5%
8. Razem pozycje dochodowe (1-7)	1 803 185	1 647 789	109,4%
9. Wynik z tytułu odpisów z tytułu utraty wartości	844	(26 138)	x
10. Ogólne koszty administracyjne	(932 883)	(1 001 280)	93,2%
11. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych	1 410	(8 508)	x
12. Zysk brutto	872 556	611 863	142,6%
13. Podatek dochodowy	(190 263)	(119 865)	158,7%
14. Zysk (strata) netto (z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych)	682 293	491 998	138,7%
15. Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	9 821	10 053	97,7%
16. Zysk (strata) netto	672 472	481 945	139,5%
Wskaźnik kosztów do dochodów C/I	51,7%	60,8%	

W I kwartale 2007 roku suma pozycji dochodowych wyniosła 1.803 miliony złotych i była o 155 milionów złotych wyższa niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat Grupy kształtowały się następująco:

- wynik z tytułu odsetek wyniósł 1.029 milionów złotych i był o 124 miliony złotych (tj. o 13,7%) wyższy niż przed rokiem; złożyły się na niego przychody odsetkowe w wysokości 1.494 miliony złotych oraz koszty odsetkowe wynoszące 465 milionów złotych, odpowiednio o 11,2% oraz o 6,1% wyższe niż w I kwartale 2006 roku,

Wzrost wyniku odsetkowego nastąpił w warunkach niższego poziomu złotych stóp procentowych (np. w I kwartale 2007 roku średnia stawka WIBOR 1M była o 20 punktów bazowych niższa niż rok wcześniej) dzięki kontynuacji działań w kierunku przenoszenia ciężaru wyniku odsetkowego ze strony depozytowej na kredytową.

- wynik z tytułu prowizji i opłat ukształtował się na poziomie 484 milionów złotych, o 78 milionów złotych (tj. o 19,2%) wyższym niż w I kwartale 2006 roku, z czego przychody wyniosły 591 milionów złotych (wzrost o 20,4%), a koszty 106 milionów złotych (wzrost o 26,0%),

Wzrost wyniku z prowizji jest głównie efektem zwiększenia liczby kart bankowych i wzrostu ich transakcyjności, zwiększenia przychodów z tytułu działalności kredytowej oraz ze sprzedaży produktów ubezpieczeniowych.

- wynik na operacjach finansowych ukształtował się na poziomie 8,6 miliona złotych i był o 15,5 miliona złotych wyższy niż w I kwartale 2006 roku, z czego:

- 7,9 miliona złotych dotyczy wyniku na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek wyników (wzrost o 15,2 miliona złotych),
- 0,7 miliona złotych to wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych (wzrost o 0,3 miliona złotych),

- wynik z pozycji wymiany wyniósł 119 milionów złotych, i był o 28 milionów złotych, tj. o 19,1% niższy niż w I kwartale 2006 roku,

Na spadek wyniku z pozycji wymiany wpływ miało obniżenie wykazywanego w tej pozycji wyniku o charakterze odsetkowym (z punktów *swapowych*) na skutek zawężania się różnicy między polskimi a zagranicznymi stopami procentowymi w związku ze wzrostem stóp procentowych za granicą.

- pozostałe przychody i koszty operacyjne netto w I kwartale 2007 roku zamknęły się kwotą 162 milionów złotych, o 34 miliony złotych (tj. o 17,5%) niższą niż w analogicznym okresie 2006 roku i złożyły się na nie: przychody operacyjne w wysokości 255 milionów złotych oraz koszty operacyjne na poziomie 93 milionów złotych, odpowiednio o 14,4% i 8,3% niższe niż rok wcześniej.

Na obniżenie zarówno pozostałych przychodów operacyjnych, jak i kosztów operacyjnych główny wpływ miał spadek przychodów i kosztów operacyjnych Grupy PKO Inwestycje związanych z jej działalnością deweloperską.

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości w I kwartale 2007 roku ukształtował się na poziomie (+)0,8 miliona złotych i był o 27 milionów złotych wyższy niż w analogicznym okresie 2006 roku przede wszystkim dzięki podwyższeniu o 35 milionów złotych wyniku z tytułu odpisów na utratę wartości kredytów i pożyczek w efekcie poprawy jakości portfela kredytowego oraz sytuacji ekonomiczno-finansowej kredytobiorców.

W I kwartale 2007 roku ogólne koszty administracyjne Grupy Kapitałowej PKO BP wyniosły 933 miliony złotych i były o 68 milionów złotych (tj. o 6,8%) niższe niż rok wcześniej.

Wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową PKO BP przełożyły się na podwyższenie wskaźników zwrotu z aktywów i kapitałów:

Wyszczególnienie	31.03.2007	31.03.2006
1. Wynik finansowy brutto/średni stan aktywów (ROA_{brutto}^2)	3,0%	2,4%
2. Wynik finansowy netto/średni stan aktywów (ROA_{netto})	2,4%	2,0%
3. Wynik finansowy brutto/średni stan kapitałów własnych (ROE_{brutto}^3)	29,4%	25,0%
4. Wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych (ROE_{netto})	23,2%	20,1%

² Wskaźniki ROA_{brutto} i ROA_{netto} liczone jako relacja odpowiednio zannualizowanego wyniku finansowego brutto i netto do średniej arytmetycznej stanów aktywów na początek i koniec okresu.

³ Wskaźniki ROE_{brutto} i ROE_{netto} liczone jako relacja odpowiednio zannualizowanego wyniku finansowego brutto i netto do średniej arytmetycznej stanów kapitałów własnych (z zyskiem z lat ubiegłych i bieżącego okresu) na początek i koniec okresu.

8.1.4. Kapitały własne

Według stanu na 31 marca 2007 roku kapitały własne Grupy Kapitałowej PKO BP ogółem wyniosły 10.879 milionów złotych i były o 699 milionów złotych, tj. o 6,9% wyższe niż na koniec 2006 roku.

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2007	Stan na 31.12.2006	Zmiana
1. Kapitał zakładowy	1 000 000	1 000 000	0,0%
2. Pozostałe kapitały	7 193 614	7 165 597	0,4%
3. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(12 624)	(13 672)	(7,7)%
4. Niepodzielony wynik finansowy	1 911 249	(222 671)	x
5. Wynik roku bieżącego	672 472	2 149 052	(68,7)%
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	10 764 711	10 078 306	6,8%
Kapitały mniejszości	114 388	102 274	11,8%
Kapitał własny ogółem	10 879 099	10 180 580	6,9%
Współczynnik wypłacalności (%)	13,80%	11,81%	+1,99 pp.

8.2 WYNIKI FINANSOWE PKO BP ZA I KWARTAŁ 2007 ROKU

Zysk brutto osiągnięty przez Bank w I kwartale 2007 roku wyniósł 789 milionów złotych, a zysk netto 614 milionów złotych. Był on wyższy niż w I kwartale 2006 roku odpowiednio o 39,8% oraz 35,3%.

Wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) w I kwartale 2007 roku ukształtował się na poziomie 51,2% i był o 8,4 pp. niższy niż w analogicznym okresie 2006 roku dzięki zwiększeniu sumy pozycji dochodowych o 12,6% przy jednoczesnym obniżeniu ogólnych kosztów administracyjnych o 3,4%.

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

Wyszczególnienie	I kw. 2007	I kw. 2006	Dynamika
1. Wynik z tytułu odsetek	993 799	879 803	113,0%
2. Wynik z tytułu prowizji	486 719	394 745	123,3%
3. Przychody z tytułu dywidend	8	0	x
4. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	6 091	(7 467)	x
5. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	858	641	133,9%
6. Wynik z pozycji wymiany	117 554	145 709	80,7%
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	28 406	37 498	75,8%
8. Razem pozycje dochodowe (1-7)	1 633 435	1 450 929	112,6%
9. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(9 027)	(21 476)	42,0%
10. Ogólne koszty administracyjne	(835 624)	(865 060)	96,6%
11. Zysk brutto	788 784	564 393	139,8%
12. Podatek dochodowy	(175 102)	(110 987)	157,8%
13. Zysk netto	613 682	453 406	135,3%
Wskaźnik kosztów do dochodów (C/I)	51,2%	59,6%	

Pozycje dochodowe łącznie w I kwartale 2007 roku wyniosły 1.633 miliony złotych i były o 183 miliony złotych wyższe niż w analogicznym okresie 2006 roku. Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat Banku przedstawiały się następująco:

- wynik z tytułu odsetek wyniósł 994 miliony złotych i był o 114 milionów złotych (tj. o 13,0%) wyższy niż w analogicznym okresie 2006 roku i złożyły się na niego przychody odsetkowe w wysokości 1.421 milionów złotych oraz koszty odsetkowe wynoszące 427 milionów złotych, odpowiednio o 9,6% oraz o 2,5% wyższe niż w rok wcześniej,
- wynik z tytułu prowizji i opłat ukształtował się na poziomie 487 milionów złotych i był o 92 miliony złotych (tj. o 23,3%) wyższy niż w I kwartale 2006 roku, z czego przychody wyniosły 593 miliony złotych (wzrost o 22,8%), a koszty 106 milionów złotych (wzrost o 20,6%),
- łączny wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej oraz wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych zamknął się kwotą 7 milionów złotych i był o 14 milionów złotych wyższy niż w I kwartale 2006 roku,

- wynik z pozycji wymiany wyniósł 118 milionów złotych, i był o 28 milionów złotych, tj. o 19,3% niższy niż w analogicznym okresie 2006 roku,
- pozostałe przychody i koszty operacyjne netto zamknęły się kwotą 28 milionów złotych, o 9 milionów złotych (tj. o 24,2%) niższą niż rok wcześniej, i złożyły się na niego pozostałe przychody operacyjne w wysokości 48 milionów złotych oraz pozostałe koszty operacyjne na poziomie 20 milionów złotych odpowiednio o 7,5% niższe i 35,6% wyższe niż w I kwartale 2006 roku.

Komentarze do poszczególnych pozycji dochodowych zamieszczone w opisie wyników Grupy Kapitałowej PKO BP (punkt 8.1.3) odnoszą się również do wyników PKO BP.

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości w I kwartale 2007 roku ukształtował się na poziomie (-)9 milionów złotych i był o 12 milionów złotych korzystniejszy niż w analogicznym okresie 2006 roku, głównie w efekcie poprawy wyniku z tytułu odpisów na utratę wartości kredytów i pożyczek. Wiązało się to z poprawą jakości portfela kredytowego oraz polepszeniem sytuacji ekonomiczno-finansowej kredytobiorców.

Ogólne koszty administracyjne Banku w I kwartale 2007 roku ukształtowały się na poziomie 836 milionów złotych i były o 3,4% niższe od poniesionych w I kwartale ubiegłego roku.

Wyniki finansowe osiągnięte przez PKO BP przełożyły się na podwyższenie wskaźników zwrotu z aktywów i kapitałów:

Wskaźniki	31.03.2007	31.03.2006
1. Wynik finansowy brutto/średni stan aktywów (ROA^4_{brutto})	2,8%	2,3%
2. Wynik finansowy netto/średni stan aktywów (ROA_{netto})	2,3%	1,9%
3. Wynik finansowy brutto/średni stan kapitałów własnych (ROE^5_{brutto})	27,4%	23,5%
4. Wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych (ROE_{netto})	22,2%	19,2%

8.3 CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA UZYSKANE WYNIKI

8.3.1. Czynniki makroekonomiczne

W I kwartale 2007 roku:

- tempo wzrostu produkcji przemysłowej i sprzedaży detalicznej wzrosło w porównaniu z IV kwartałem 2006 roku, świadcząc o kontynuacji bardzo wysokiego tempa wzrostu gospodarczego, stymulowanej coraz bardziej wzrostem popytu krajowego przy mniej korzystnych tendencjach w handlu zagranicznym,
- w wyniku korzystnej koniunktury gospodarczej, wykorzystania środków unijnych przeznaczanych na aktywizację bezrobotnych, prawdopodobnego zwiększenia skali zwłaszcza krótkookresowych wyjazdów do pracy za granicę oraz korzystnej pogody sprzyjającej pracom budowlanym, następowała dalsza poprawa sytuacji na rynku pracy i w lutym 2007 roku stopa bezrobocia rejestrowanego obniżyła się do 14,9%, a w sektorze przedsiębiorstw odnotowano dalsze zwiększanie rocznego tempa wzrostu zatrudnienia,
- nastąpił wzrost inflacji do 2,5% r/r z 1,4% r/r na koniec 2006 roku, co w dużej mierze było efektem niskiej bazy odniesienia, związanej z niskimi cenami żywności zanotowanymi w analogicznym okresie roku poprzedniego, a także ze wzrostu cen paliw,
- utrzymane zostało tempo wzrostu depozytów gospodarstw domowych, które na koniec marca br. wyniosło 9,5% r/r (wobec 9,6% r/r odnotowanych na koniec 2006 roku), na co wpływ miało zwiększenie dochodów gospodarstw domowych, choć kontynuowany był odpływ środków finansowych do alternatywnych wobec lokat bankowych form oszczędzania; nastąpiło zwiększenie rocznego tempa wzrostu depozytów przedsiębiorstw do 29,8% r/r na koniec marca br., podczas gdy koniec 2006 roku wzrost ten wyniósł 25,9% r/r,
- kontynuowane było przyspieszenie rocznej dynamiki kredytów gospodarstw domowych, stymulowane przede wszystkim wysokim popytem na kredyty mieszkaniowe. Zanotowano również stopniowe zwiększenie popytu na kredyt ze strony przedsiębiorstw.
- Rada Polityki Pieniężnej nie zmieniła stóp procentowych - stopa referencyjna NBP wynosiła 4,0%.

⁴ Wskaźniki ROA_{brutto} i ROA_{netto} liczone jako relacja odpowiednio zannualizowanego wyniku finansowego brutto i netto do średniej arytmetycznej stanów aktywów na początek i koniec okresu.

⁵ Wskaźniki ROE_{brutto} i ROE_{netto} liczone jako relacja odpowiednio zannualizowanego wyniku finansowego brutto i netto do średniej arytmetycznej stanów kapitałów własnych (z zyskiem z lat ubiegłych i bieżącego okresu) na początek i koniec okresu.

Jednocześnie na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej PKO BP w I kwartale 2007 roku wpływ miały czynniki makroekonomiczne na Ukrainie, gdzie działa spółka zależna PKO BP – KREDOBANK SA, wśród których wyróżnić można:

- kontynuację korzystnej sytuacji w sferze realnej gospodarki w zakresie dalszego wzrostu dynamiki PKB przy korzystnym wpływie wzrostu inwestycji i eksportu netto oraz spadku stopy bezrobocia;
- utrzymanie wskaźnika inflacji na wysokim poziomie 10,1% r/r, głównie w efekcie niższej bazy odniesienia z analogicznego okresu ub.r.;
- podtrzymanie dynamiki wzrostu kredytów oraz depozytów na poziomie z IV kw. ub.r. (ok. 70% r/r dla kredytów oraz ok. 40% r/r dla depozytów);
- stabilizację kursu ukraińskiej hrywny na poziomie 5,05 UAH/USD, dzięki podtrzymaniu przez bank centralny polityki interwencji na rynku walutowym przeciwdziałającym presji na aprecjację ukraińskiej waluty.

8.3.2. Czynniki regulacyjne

Na działalność Grupy Kapitałowej PKO BP w I kwartale 2007 roku wpływ miały następujące nowe rozwiązania regulacyjne:

- zmienione zasady odprowadzania odsetek od rezerwy obowiązkowej powodujące wzrost dochodów z tytułu oprocentowania rezerwy zdeponowanej przez banki w NBP - od 1 stycznia 2007 roku wszystkie dochody odsetkowe banków z tytułu utrzymywania rezerwy obowiązkowej stanowią ich przychód (w 2006 roku 50%),
- podwyższona od 1 stycznia 2007 roku stawka procentowa określająca wysokość funduszu ochrony środków gwarantowanych obligatoryjnie tworzonego przez banki,

Na działalność Banku wpływały przygotowania do wdrożenia nowych zasad adekwatności kapitałowej określonych w znowelizowanej 26 stycznia 2007 roku ustawie Prawo bankowe (Dz.U. NR 42, poz.272) oraz uchwałach Komisji Nadzoru Bankowego z 13 marca 2007 roku (Dz.Urz. NBP Nr 2 i NR 3).

Na sytuację Grupy Kapitałowej PKO BP oddziaływały także rozwiązania legislacyjne odnoszące się do rynku ukraińskiego, a w szczególności udzielenie KREDOBANKOWI przez Narodowy Bank Ukrainy pozwolenia wliczanie do kapitału środków uzyskanych z tytułu pożyczki podporządkowanej otrzymanej od PKO BP w styczniu 2007 roku.

8.3.3. Sytuacja na rynku finansowym

W I kwartale 2007 roku notowania polskich skarbowych papierów wartościowych były bardzo stabilne. Wzrost prawdopodobieństwa zaostrenia polityki pieniężnej przez RPP już w II kwartale br. przyczynił się do nieznacznego – poniżej 10 pkt. bazowych - wzrostu rentowności papierów o krótkim terminie zapadalności. Natomiast notowania papierów skarbowych o długich terminach zapadalności zmieniły się nieznacznie, mimo perspektywy podwyżek stóp procentowych w Polsce i wzrostu rentowności obligacji niemieckich. Stabilizacji ich notowań sprzyjała stabilizacja sceny politycznej, poprawiająca się sytuacja makroekonomiczna i fiskalna oraz podwyższenie wiarygodności kredytowej Polski przez agencje ratingowe Fitch i Standard&Poor's, a także nieznaczny spadek rentowności obligacji amerykańskich.

W okresie styczeń-marzec br. złoty osłabił się względem euro o 1% (do 3,87 PLN/EUR na koniec marca br.) i nieznacznie wzmocnił o blisko 0,2% w relacji do dolara (do 2,91 PLN/USD na koniec marca). W pierwszych dwóch miesiącach kwartału doszło do silnej deprecjacji złotego, początkowo w rezultacie ograniczenia popytu inwestorów walutowych na waluty krajów rynków wschodzących, przy silniejszych notowaniach kursu dolara na rynkach światowych. W marcu sytuacja zaczęła stabilizować się, a kurs złotego zyskiwać na wartości przy korzystnym wpływie silnych fundamentów gospodarki polskiej.

9. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

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

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

Spśród pozostałych spółek Grupy Kapitałowej PKO BP kapitał w drodze emisji papierów dłużnych pozyskują:

- Bankowy Fundusz Leasingowy SA,
- KREDOBANK SA.

W I kwartale 2007 roku Bankowy Fundusz Leasingowy SA wyemitował 35.500 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 355 milionów złotych oraz wykupił w tym okresie 18.000 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 180 milionów złotych.

W porównaniu do końca 2006 roku zadłużenie BFL SA wzrosło o 175 milionów złotych.

Według stanu na 31 marca 2007 roku w portfelu PKO BP znajdowało się 22.895 sztuk obligacji Spółki o łącznej wartości nominalnej 228.950 tysięcy złotych. Pozostałe 12.105 sztuk obligacji korporacyjnych o łącznej wartości nominalnej 121.050 tysięcy złotych zostało sprzedane na rynku wtórnym.

W dniu 20 lutego 2007 roku KREDOBANK SA wyemitował 25.000 sztuk obligacji o ogólnej wartości nominalnej 25 milionów UAH i o końcowym terminie wykupu 20 lutego 2012 roku. Wszystkie obligacje zostały sprzedane na rynku ukraińskim.

11. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU SPORZĄDZENIA RAPORTU MOGĄCE WPLYNĄĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE

- Rada Nadzorcza PKO BP na posiedzeniu w dniu 2 kwietnia 2007 roku:
 - delegowała Pana dr Marka Głuchowskiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej PKO BP, do samodzielnego pełnienia czynności nadzorczych dotyczących działalności Zarządu Banku w zakresie prowadzenia spraw PKO BP od dnia 11 kwietnia 2007 roku,
 - powierzyła z dniem 11 kwietnia 2007 roku Panu Rafałowi Juszcakowi wiceprezesowi Zarządu Banku pełnienie obowiązków prezesa Zarządu PKO BP do czasu wyboru prezesa Zarządu Banku,
 - delegowała Członka Rady Nadzorczej PKO BP Pana dr Adama Skowrońskiego do czasowego wykonywania czynności wiceprezesa Zarządu Banku od dnia 11 kwietnia 2007 roku do dnia 30 kwietnia 2007 roku.
- W dniu 11 kwietnia 2007 roku agencja informacyjna Reuters ogłosiła, iż *agencja ratingowa Moody's Investors Service* obniżyła PKO BP długookresową ocenę depozytów w walucie krajowej z Aaa do Aa2 (pozostałe oceny nie uległy zmianie). Zmianę oceny agencja *Moody's* uzasadniła zmianą metodologii oceny polegającą między innymi na przypisywaniu większej wagi do wewnętrznej siły finansowej banków, a mniejszej do poziomu wsparcia zewnętrznego podczas ustalania *ratingu*. Powyższa zmiana odnosiła się do metodologii JDA (pozyskanie wsparcia zewnętrznego), zgodnie z którą agencja *Moody's* nadała Bankowi pod koniec lutego 2007 roku dwie nowe oceny *ratingowe*.
- W dniu 20 kwietnia 2007 roku PKO BP podpisał z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju warunkową umowę nabycia przez PKO BP akcji KREDOBANK SA. Przedmiotem transakcji są akcje KREDOBANK SA stanowiące 28,2486% w kapitale zakładowym Spółki i w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki. Warunkiem koniecznym do realizacji transakcji jest uzyskanie zezwolenia Narodowego Banku Ukrainy. W wyniku realizacji powyższej transakcji PKO BP będzie posiadał akcje KREDOBANK SA stanowiące łącznie 98,1815% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do 98,1815% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- W dniu 20 kwietnia 2007 roku Rada Nadzorcza PKO BP przyjęła nową strategię Banku „Nowe Otwarcie, Strategia Wzrostu PKO BP 2007-2012”, której podstawowe cele zostały zaprezentowane na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu PKO BP w dniu 26 kwietnia 2007 roku.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKO BP, które odbyło się w dniu 26 kwietnia br.:
 - zatwierdziło: (i) sprawozdanie Zarządu Banku z działalności PKO BP za 2006 rok, (ii) sprawozdanie finansowe PKO BP za 2006 rok, (iii) sprawozdanie Zarządu Banku z działalności Grupy Kapitałowej PKO BP za 2006 rok, (iv) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKO BP za 2006 rok,
 - dokonało podziału zysku PKO BP osiągniętego w 2006 roku w wysokości 2.047.391 tysięcy złotych w następujący sposób: (i) na dywidendę dla akcjonariuszy 980.000 tysięcy złotych, (ii) na kapitał zapasowy 1.062.391 tysięcy złotych, (iii) na kapitał rezerwowy 5.000 tysięcy złotych,
 - udzieliło absolutorium z wykonania obowiązków w 2006 roku członkom Zarządu Banku oraz członkom Rady Nadzorczej,
 - ustaliło zasady wynagradzania prezesa Zarządu Banku PKO BP,
 - zatwierdziło Regulamin Rady Nadzorczej PKO BP,
 - dokonało zmian w Statucie PKO BP,

Treść uchwał WZA PKO BP została opublikowana w raporcie bieżącym nr 25/2006 z dnia 27 kwietnia 2007 roku.

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

PKO BP nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2007 rok.

13. INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

W dniu 19 marca 2007 roku Zarząd Banku podjął uchwałę i postanowił przedłożyć Walnemu Zgromadzeniu rekomendację wypłaty dywidendy za 2006 rok w wysokości 980.000.000 złotych, czyli 0,98 zł na jedną akcję.

W dniu 2 kwietnia 2007 roku ww. rekomendacja została rozpatrzona i zaopiniowana pozytywnie przez Radę Nadzorczą.

W dniu 26 kwietnia 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKO BP podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za 2006 rok w wysokości 0,98 zł na jedną akcję. Lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy zostanie ustalona na dzień 20 lipca 2007 roku, a wypłata dywidendy nastąpi w dniu 2 sierpnia 2007 roku.

14. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALÉŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZA

Raport kwartalny za IV kwartał 2006 roku został przekazany do KNF w dniu 23 lutego 2007 roku.

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

Na dzień 31 marca 2007 roku Skarb Państwa posiadał 514.945.555 akcji Banku.

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

Tabela 11. Stan posiadania akcji na dzień 31 marca 2007 roku

Akcjonariusz	Udział w liczbie głosów na WZA na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	Zmiana udziału w pp. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	Udział w liczbie głosów w % na WZA na dzień przekazania raportu	Liczba akcji na dzień przekazania raportu
Skarb Państwa	51,50%	514.959.296	-0,01 pp.	51,49%	514.945.555

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

Tabela 12. Akcje Banku będące w posiadaniu członków Zarządu Banku oraz Rady Nadzorczej Banku według stanu na dzień 11 maja 2007 roku

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

16. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI O WARTOŚCI POWYŻEJ 500 000 EURO - JEŻELI NIE SĄ ONE TRANSAKCJAMI TYPOWYMI I RUTYNOWYMI

Realizując zapisy Umowy Dzierżawy zawartej w dniu 7 grudnia 1995 roku (zmienianej Aneksami od Nr 1 do Nr 32) ze spółką zależną Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o., PKO BP dokonał w I kwartale 2007 roku na rzecz Spółki płatności w łącznej wysokości brutto 12,4 miliona złotych. Przedmiotem umowy jest określenie warunków najmu powierzchni użytkowej budynku położonego przy ul. Puławskiej 15 w Warszawie.

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

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

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

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

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

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

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

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

W I kwartale 2007 roku PKO BP i jednostki zależne PKO BP nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliły gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby równowartość 10% kapitałów własnych Banku.

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

Według stanu na dzień 31 marca 2007 roku łączna wartość postępowań, w których PKO BP jest pozwanym wynosiła 250 611 595 zł, a kwota łącznej wartości postępowań z powództwa PKO BP wynosiła 81 188 681 zł.

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

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

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

- W dniu 29 grudnia 2006 roku Rada Nadzorcza PKO BP podjęła decyzję o wszczęciu postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko prezesa Zarządu oraz dwóch wiceprezesów Zarządu PKO BP. Rozmowy kwalifikacyjne z kandydatami na stanowisko prezesa Zarządu PKO BP odbyły w dniu 24 stycznia 2007 roku, a na stanowiska wiceprezesów Zarządu PKO BP w dniu 25 stycznia 2007 roku.
- Z dniem 10 stycznia 2007 roku Pan Sławomir Skrzypek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu p.o. prezesa Zarządu PKO BP w związku z powołaniem na Prezesa Narodowego Banku Polskiego.

- Rada Nadzorcza PKO BP na posiedzeniu w dniu 10 stycznia 2007 roku delegowała Pana dr Marka Głuchowskiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej PKO BP, do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu PKO BP na okres do 23 stycznia 2007 roku. Ponadto, w przypadku niepowołania przez Radę Nadzorczą w okresie od 24 stycznia 2007 roku do 26 stycznia 2007 roku w skład Zarządu Banku kandydata do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Banku, Pana dr Marka Głuchowskiego delegowano do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu PKO BP od dnia 27 stycznia 2007 roku, nie dłużej niż do 10 kwietnia 2007 roku.
- Z dniem 31 stycznia 2007 roku Pan Jacek Obłękowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu PKO BP.
- W dniu 22 lutego 2007 roku Rada Nadzorcza PKO BP, w ramach prowadzonego postępowania kwalifikacyjnego na stanowiska prezesa i wiceprezesów Zarządu PKO BP, podjęła uchwały powołujące:
 - Pana Roberta Działaka do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku z dniem 23 lutego 2007 roku,
 - Pana Stefana Świątkowskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku z dniem 1 maja 2007 roku.

Zgodnie z podjętymi uchwałami Pan Robert Działak i Pan Stefan Świątkowski zostali powołani do pełnienia wskazanych funkcji w PKO BP na wspólną kadencję Zarządu, rozpoczętą z dniem 19 maja 2005 roku.

- W dniu 22 lutego 2007 roku Rada Nadzorcza PKO BP podjęła decyzję o wszczęciu kolejnego postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko prezesa Zarządu oraz wiceprezesów Zarządu PKO BP. Rozmowy kwalifikacyjne z kandydatami na stanowiska prezesa i wiceprezesów Zarządu PKO BP odbyły się w dniach 21 i 22 marca 2007 roku.
- W dniu 24 lutego 2007 roku agencja ratingowa *Moody's Investors Service* przyznała Bankowi dwie nowe oceny *ratingowe*: *Aaa* – Długookresowa ocena depozytów w walucie krajowej z perspektywą stabilną oraz *P-1* – Krótkookresowa ocena depozytów w walucie krajowej z perspektywą stabilną. Nowe oceny zostały przyznane w związku z wdrożeniem nowej metodologii JDA (pozyskanie wsparcia zewnętrznego) oraz aktualizacją metodologii BFSR (wewnętrzna siła finansowa banku).
- W dniu 8 marca 2007 roku został przesłany do Banku raport agencji *ratingowej Capital Intelligence* informujący o podwyższeniu oceny siły finansowej PKO BP z *BBB-* do *BBB* z perspektywą stabilną. Raport został datowany na luty 2007 roku. Zmianę oceny agencja uzasadniła systematycznym wzrostem zyskowności. Dodatkowo podkreślono poprawiającą się jakość portfela kredytowego oraz przejrzystość sprawozdawczą.
- Z dniem 13 marca 2007 roku Pan Zdzisław Sokal złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu PKO BP.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKO BP powołało z dniem 19 marca 2007 roku Pana Macieja Czapiewskiego w skład Rady Nadzorczej PKO BP.

22. DZIAŁALNOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP

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

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

Segmenty branżowe

Podział według segmentów branżowych przedstawia się następująco:

- Segment Korporacyjny obejmuje transakcje jednostki dominującej dokonywane z dużymi klientami korporacyjnymi oraz działalność spółki zależnej przypisaną do tego segmentu.
- Segment Detaliczny obejmuje transakcje jednostki dominującej dokonywane z klientami małych i średnich przedsiębiorstw oraz z klientami indywidualnymi oraz działalność spółek zależnych przypisanych do tego segmentu.
- Segment Działalności Skarbu obejmuje transakcje międzybankowe, instrumentami pochodnymi oraz dłużnymi papierami wartościowymi.
- Segment Inwestycyjny obejmuje działalność inwestycyjną oraz działalność maklerską jednostki dominującej oraz działalność spółki zależnej przypisaną do tego segmentu.
- Segment Mieszkaniowy obejmuje transakcje jednostki dominującej związane z udzielaniem kredytów mieszkaniowych i przyjmowaniem wkładów oraz działalność spółki zależnej przypisaną do tego segmentu.

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

- przychody segmentu ze sprzedaży na rzecz zewnętrznych klientów lub z transakcji realizowanych z innymi segmentami stanowią 10% lub więcej zewnętrznych i wewnętrznych przychodów wszystkich segmentów lub

- wynik segmentu, niezależnie od tego, czy jest nim zysk czy strata, stanowi 10% lub więcej połączonego wyniku wszystkich segmentów, które odnotowały zysk lub wszystkich segmentów, które poniosły stratę, w zależności od tego, która z tych wartości wyrażona jako wartość bezwzględna jest większa lub
- aktywa segmentu stanowią 10% lub więcej ogółu aktywów wszystkich segmentów.

Niewydzielone segmenty Bank wykazał, zgodnie z MSR 14, w nieprzypisanych pozycjach bilansujących (uzgadniających).

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i wyników poszczególnych segmentów branżowych Grupy za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2007 roku oraz 31 marca 2006 roku, a także wybranych aktywów i zobowiązań na dzień 31 marca 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku.

Za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31.03.2007 roku	Działalność kontynuowana					
	Segment Korporacyjny	Segment Detaliczny	Segment Działalności Skarbu	Segment Inwestycyjny	Segment Mieszkaniowy	Działalność ogółem
Przychody						
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych	320 547	1 295 860	354 655	51 808	539 000	2 561 870
Sprzedaż między segmentami	-	7 953	-	-	769	8 722
Przychody segmentu ogółem	320 547	1 303 813	354 655	51 808	539 769	2 570 592
Wynik						
Wynik segmentu	100 547	451 426	43 948	27 848	144 207	767 976
Wynik nie przypisany łącznie z wynikiem nie wydzielonych segmentów	-	-	-	-	-	57 014
Różnica bilansowego wyniku FX swap i CIRS oraz zarządczego wyniku z FX swap i CIRS (punkty swapowe)	-	-	-	-	-	46 156
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	871 146
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	1 410
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	-	-	-	-	-	872 556
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	-	-	-	(190 263)
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	-	9 821
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	672 472
Aktywa, zobowiązania i kapitały własne na dzień 31 marca 2007 roku						
Aktywa segmentu	19 884 991	20 306 689	26 769 005	1 439 412	27 255 989	95 656 086
stowarzyszonych i współzależnych	-	-	-	186 608	-	186 608
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	6 502 249
Aktywa ogółem	-	-	-	-	-	102 344 943
Zobowiązania i wynik segmentu	12 570 584	63 657 043	3 316 130	1 131 354	11 648 263	92 323 374
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	10 021 569
Zobowiązania ogółem	-	-	-	-	-	102 344 943
Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Wynik z tytułu odpisów na utratę wartości*	51 517	(47 254)	-	1 000	1 736	6 999

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

	Działalność kontynuowana					
Za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31.03.2006 roku	Segment Korporacyjny	Segment Detaliczny	Segment Działalności Skarbu	Segment Inwestycyjny	Segment Mieszkaniowy	Działalność ogółem
Przychody						
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych	301 652	974 057	405 600	39 639	537 654	2 258 602
Sprzedaż między segmentami	-	12 444	-	-	1 031	13 475
Przychody segmentu ogółem	301 652	986 501	405 600	39 639	538 685	2 272 077
Wynik						
Wynik segmentu	82 784	224 385	38 168	11 977	118 355	475 669
Wynik nie przypisany łącznie z wynikiem nie wydzielonych segmentów	-	-	-	-	-	80 466
Różnica bilansowego wyniku FX swap i CIRS oraz zarządczego wyniku z FX swap i CIRS (punkty swapowe)	-	-	-	-	-	64 236
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	620 371
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	(8 508)
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	-	-	-	-	-	611 863
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	-	-	-	(119 865)
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	-	10 053
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	481 945
Aktywa, zobowiązania i kapitały własne na dzień 31 grudnia 2006 roku						
Aktywa segmentu	19 293 605	19 127 175	28 158 790	1 619 540	25 137 161	93 336 271
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	-	-	-	180 162	-	180 162
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	7 744 780
Aktywa ogółem	-	-	-	-	-	101 261 213
Zobowiązania i wynik segmentu	11 003 202	65 003 017	4 078 452	481 796	10 743 159	91 309 626
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	9 951 587
Zobowiązania ogółem	-	-	-	-	-	101 261 213
Pozostałe informacje dotyczące segmentu za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2006 roku						
Wynik z tytułu odpisów na utratę wartości*	32 507	(50 588)	-	850	(7 860)	(25 091)

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

Segmenty geograficzne

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

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

Poza Polską, działalność Grupy prowadzona jest na Ukrainie – poprzez KREDOBANK S.A. oraz spółkę UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o.

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów dotyczących poszczególnych segmentów geograficznych za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2007 roku i 31 marca 2006 roku oraz niektórych aktywów według stanu na dzień 31 marca 2007 roku oraz 31 grudnia 2006 roku.

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2007 roku	Polska	Ukraina	Razem
Przychody			
Przychody segmentu ogółem	2 498 334	72 258	2 570 592
Pozostałe informacje dotyczące segmentu			
Aktywa segmentu	100 205 221	1 953 114	102 158 335
Aktywa nieprzypisane	-	-	-
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	186 608	-	186 608
Aktywa ogółem	100 391 829	1 953 114	102 344 943

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2006 roku	Polska	Ukraina	Razem
Przychody			
Przychody segmentu ogółem	2 221 064	51 013	2 272 077
Pozostałe informacje dotyczące segmentu na dzień 31 grudnia 2006 roku			
Aktywa segmentu	99 293 788	1 787 263	101 081 051
Aktywa nieprzypisane	-	-	-
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	180 162	-	180 162
Aktywa ogółem	99 473 950	1 787 263	101 261 213

23. RYZYKO KREDYTOWE I RYNKOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA

- Stan na dzień 31.03.2007

Instrumenty bilansowe		
	wartość bilansowa	ważona ryzykiem
Portfel bankowy	99 079 545	58 408 070
Portfel handlowy	3 265 398	1 339 359
Ogółem instrumenty bilansowe	102 344 943	59 747 429

Instrumenty pozabilansowe			
	koszt zastąpienia	równoważnik kredytowy	ważona ryzykiem
Instrumenty pochodne	171 079 288	2 436 636	488 354
Portfel bankowy	33 325 557	1 366 459	274 283
Portfel handlowy	137 753 731	1 070 177	214 071
Pozostałe pozabilansowe	28 585 413	4 860 712	4 576 361
Portfel bankowy	27 787 572	4 062 871	3 888 368
Portfel handlowy	797 841	797 841	687 993
Ogółem instrumenty pozabilansowe	199 664 701	7 297 348	5 064 715
	wartość bilansowa oraz pozabilansowa	wartość ważona ryzykiem	wymóg kapitałowy
Razem portfel bankowy (ryzyko kredytowe)	160 192 674	62 570 721	5 005 658

Wymogi kapitałowe dla portfela handlowego (ryzyko rynkowe)	wymóg kapitałowy
Ryzyko rynkowe, w tym:	134 112
Ryzyko walutowe	-
Ryzyko cen towarów	-
Ryzyko cen kapitałowych papierów wartościowych	376
Ryzyko szczególne instrumentów dłużnych	95 793
Ryzyko ogólne stóp procentowych	37 943
Inne:	16 187
Ryzyko rozliczenia - dostawy kontrahenta	16 187
Ryzyko gwarantowania emisji papierów wartościowych	-
Inne	-

Całkowity wymóg kapitałowy (ryzyko kredytowe i rynkowe)	5 155 957
--	------------------

Ryzyko kredytowe i rynkowe zostało wyliczone na bazie Uchwały Komisji Nadzoru Bankowego nr 4/2004 z dnia 8 września 2004 roku

• Stan na dzień 31.12.2006

Instrumenty bilansowe		
	wartość bilansowa	wartość ważona ryzykiem
Portfel bankowy	97 965 282	54 339 741
Portfel handlowy	3 295 931	1 284 405
Ogółem instrumenty bilansowe	101 261 213	55 624 146

Instrumenty pozabilansowe			
	koszt zastąpienia	równoważnik kredytowy	wartość ważona ryzykiem
Instrumenty pochodne	154 015 221	2 389 886	478 364
Portfel bankowy	27 923 211	1 217 802	243 916
Portfel handlowy	126 092 010	1 172 084	234 448
Pozostałe pozabilansowe	28 527 959	5 422 836	4 228 904
Portfel bankowy	27 718 043	4 708 920	3 514 988
Portfel handlowy	809 916	713 916	713 916
Ogółem instrumenty pozabilansowe	182 543 180	7 812 722	4 707 268
	wartość bilansowa oraz pozabilansowa	wartość ważona ryzykiem	wymóg kapitałowy
Razem portfel bankowy (ryzyko kredytowe)	153 606 536	58 098 645	4 647 892

Wymogi kapitałowe dla portfela handlowego (ryzyko rynkowe)	wymóg kapitałowy
Ryzyko rynkowe, w tym:	132 165
Ryzyko walutowe	-
Ryzyko cen towarów	-
Ryzyko cen kapitałowych papierów wartościowych	214
Ryzyko szczególne instrumentów dłużnych	94 618
Ryzyko ogólne stóp procentowych	37 333
Inne:	16 522
Ryzyko rozliczenia - dostawy kontrahenta	16 522
Ryzyko gwarantowania emisji papierów wartościowych	-
Inne	-

Całkowity wymóg kapitałowy (ryzyko kredytowe i rynkowe)	4 796 579
--	------------------

Ryzyko kredytowe i rynkowe zostało wyliczone na bazie Uchwały Komisji Nadzoru Bankowego nr 4/2004 z dnia 8 września 2004 roku

15 maja 2007

Danuta Szymańska

Dyrektor Banku

.....
(podpis)