PKO BANK POLSKI
SPÓŁKA AKCYJNA

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2006 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 Banku 12
5. Korekty z tytułu rezerw, rezerwa i aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego Banku 12
6. Opis Grupy Kapitałowej PKO BP SA 13
   - 6.1 Jednostki ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym 13
   - 6.2 Opis zmian w organizacji jednostek podporządkowanych w I kwartale 2006 roku 14
   - 6.3 Transakcje z jednostkami powiązanymi 15
7. Dokonania PKO BP SA w I kwartale 2006 roku 15
   - 7.1 Informacje podstawowe 15
   - 7.2 Działalność bankowa 16
   - 7.3 Działalność maklerska 18
   - 7.4 Pozostałe dokonania 18
8. Najważniejsze dokonania podmiotów zależnych w I kwartale 2006 roku 19
9. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe 20
   - 9.1 Wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową PKO BP SA w I kwartale 2006 roku 20
   - 9.2 Wyniki finansowe osiągnięte przez PKO BP SA w I kwartale 2006 roku 23
   - 9.3 Czynniki mające wpływ na uzyskane wyniki 24
10. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie sprawozdawczym 25
11. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych 26
12. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu sporządzenia raportu mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe 26
13. Stanowisko Zarządu co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok 26
14. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy 27
15. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA 27
16. Zmiany w stanie posiadania akcji PKO BP SA i uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące 27
17. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi o wartości powyżej 500 000 euro 28
18. 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
19. Czynniki, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kwartału 28
20. 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 29
21. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej 29
22. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego emitenta i ich zmian 29
23. Działalność według segmentów branżowych Grupy Kapitałowej PKO BP SA 29
24. Ryzyko kredytowe i rynkowe Grupy Kapitałowej PKO BP SA 33

1. PODSUMOWANIE

- Na dzień 31 marca 2006 roku:
  - suma bilansowa Grupy Kapitałowej PKO BP SA wyniosła 94.039 milionów złotych i była o 2.425 milionów złotych, tj. o 2,6% wyższa niż na koniec 2005 roku,
  - kapitały własne Grupy wyniosły 9.274 miliony złotych i były o 499 milionów złotych, tj. o 5,7% wyższe niż na koniec 2005 roku.
- W I kwartale 2006 roku Grupa Kapitałowa PKO BP SA osiągnęła zysk brutto w wysokości 612 milionów złotych. Po uwzględnieniu obciążenia z tytułu podatku dochodowego oraz zysków (strat) udziałowców mniejszościowych zysk netto zamknął się kwotą 482 milionów złotych. W porównaniu do 2005 roku zysk brutto był wyższy o 12,7%, a zysk netto o 15,9%.

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 2006 roku nie różnią się od zasad obowiązujących w 2005 roku. Zasady te zostały szczegółowo opisane w Skonsolidowanym raporcie rocznym za 2005 rok.

3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Skonsolidowany raport kwartalny 1/2006

Za 1 kwartał roku obrotowego 2006 obejmujący okres od 2006-01-01 do 2006-03-31

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna
(pełna nazwa emitenta)

PKO BP SA
(skrócona nazwa emitenta)

02-515		**Warszawa**
(kod pocztowy)		(miejscowość)
Puławska		**15**
(ulica)		(numer)
(22) 521-71-12	**521-71-11**	
(telefon)	(fax)	(e-mail)
525-000-77-38	**016298263**	**www.pkobp.pl**
(NIP)	(REGON)	(www)

Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego	**w tys. PLN**		**w tys. EUR**	
WYBRANE DANE FINANSOWE	**okres od 01.01.2006 do 31.03.2006**	**okres od 01.01.2005 do 31.03.2005**	**okres od 01.01.2006 do 31.03.2006**	**okres od 01.01.2005 do 31.03.2005**
Wynik z tytułu odsetek	904 530	859 273	235 212	214 000
Wynik z tytułu prowizji i opłat	406 281	279 055	105 648	69 498
Wynik z działalności operacyjnej	620 371	552 527	161 320	137 605
Zysk (strata) netto roku bieżącego (z uwzględnieniem udziałowców mniejszości)	491 998	415 500	127 938	103 479
Zysk (strata) netto	481 945	415 801	125 324	103 554
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	9 220 076	8 544 723	2 342 678	2 092 397
Kapitał własny ogółem	9 273 501	8 606 646	2 356 252	2 107 561
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(218 726)	1 750 012	(56 877)	435 836
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	239 135	817 776	62 184	203 665
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(263)	(56 268)	(68)	(14 013)
Przepływy pieniężne netto	20 146	2 511 520	5 239	625 488
Zysk na jedną akcję - podstawowy z zysku za okres	0,48	0,42	0,13	0,10
Zysk na jedna akcję - rozwodniony z zysku za okres	0,48	0,42	0,13	0,10

Dane dotyczące skróconego sprawozdania fianansowego	**w tys. PLN**		**w tys. EUR**	
WYBRANE DANE FINANSOWE	**okres od 01.01.2006 do 31.03.2006**	**okres od 01.01.2005 do 31.03.2005**	**okres od 01.01.2006 do 31.03.2006**	**okres od 01.01.2005 do 31.03.2005**
Wynik z tytułu odsetek	879 803	843 335	228 782	210 030
Wynik z tytułu prowizji i opłat	394 745	269 010	102 648	66 996
Wynik z działalności operacyjnej	564 393	535 174	146 763	133 284
Zysk brutto	564 393	535 174	146 763	133 284
Zysk netto	453 406	410 674	117 903	102 277
Kapitał własny ogółem	9 240 880	8 652 329	2 347 964	2 118 747
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(241 040)	1 551 433	(62 679)	386 380
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	255 464	819 636	66 430	204 128
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-	(88)	-	(22)
Przepływy pieniężne netto	14 424	2 370 981	3 751	590 487
Zysk na jedną akcję - podstawowy z zysku za okres	0,45	0,41	0,12	0,10
Zysk na jedna akcję - rozwodniony z zysku za okres	0,45	0,41	0,12	0,10

BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA

AKTYWA	**Stan na 31.03.2006**	**Stan na 31.12.2005**
Kasa, środki w Banku Centralnym	3 857 605	3 895 331
Należności od banków	12 193 052	12 663 295
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	605 428	851 003
Pochodne instrumenty finansowe	970 040	1 137 227
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	20 327 168	20 059 683
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	50 135 257	46 874 629
Inwestycyjne papiery wartościowe	1 676 830	1 881 378
1. Dostępne do sprzedaży	1 676 830	1 881 378
2. Utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne	176 836	184 345
Wartości niematerialne	674 904	688 770
Rzeczowe aktywa trwałe	2 588 497	2 643 551
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	18	87
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	90 076	29 101
Inne aktywa	742 870	704 781
SUMA AKTYWÓW	**94 038 581**	**91 613 181**

ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	**Stan na 31.03.2006**	**Stan na 31.12.2005**
Zobowiązania		
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	508	766
Zobowiązania wobec innych banków	2 572 136	2 083 346
Pochodne instrumenty finansowe	1 376 530	1 257 384
Zobowiązania wobec klientów	78 552 792	76 747 563
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	59 354	68 470
Pozostałe zobowiązania	1 694 547	1 862 480
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	155 540	436 766
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 418	41 519
Rezerwy	338 255	339 897
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	**84 765 080**	**82 838 191**
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	1 000 000	1 000 000
Pozostałe kapitały	5 857 008	5 850 063
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(4 102)	(4 082)
Niepodzielony wynik finansowy	1 885 225	150 405
Wynik roku bieżącego	481 945	1 734 820
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	**9 220 076**	**8 731 206**
Kapitały mniejszości	53 425	43 784
Kapitał własny ogółem	**9 273 501**	**8 774 990**
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	**94 038 581**	**91 613 181**

Współczynnik wypłacalności	**14,84**	**13,90**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA				
	I kwartał okres od 01.01.2006 do 31.03.2006	**1 kwartał narastająco okres od 01.01.2006 do 31.03.2006**	**I kwartał okres od 01.01.2005 do 31.03.2005**	**1 kwartał narastająco okres od 01.01.2005 do 31.03.2005**
Przychody z tytułu odsetek	1 342 800	1 342 800	1 454 145	1 454 145
Koszty z tytułu odsetek	(438 270)	(438 270)	(594 872)	(594 872)
Wynik z tytułu odsetek	**904 530**	**904 530**	**859 273**	**859 273**
Przychody z tytułu prowizji i opłat	490 778	490 778	347 450	347 450
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(84 497)	(84 497)	(68 395)	(68 395)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	**406 281**	**406 281**	**279 055**	**279 055**
Przychody z tytułu dywidend	-	-	-	-
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(7 298)	(7 298)	64 739	64 739
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	427	427	31 011	31 011
Wynik z pozycji wymiany	147 494	147 494	173 052	173 052
Pozostałe przychody operacyjne	297 530	297 530	152 777	152 777
Pozostałe koszty operacyjne	(101 175)	(101 175)	(21 516)	(21 516)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	**196 355**	**196 355**	**131 261**	**131 261**
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(26 138)	(26 138)	(29 832)	(29 832)
Ogólne koszty administracyjne	(1 001 280)	(1 001 280)	(956 032)	(956 032)
Wynik z działalności operacyjnej	**620 371**	**620 371**	**552 527**	**552 527**
Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych	(8 508)	(8 508)	(9 769)	(9 769)
Zysk (strata) brutto	**611 863**	**611 863**	**542 758**	**542 758**
Podatek dochodowy	(119 865)	(119 865)	(127 258)	(127 258)
Zysk (strata) netto (z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych)	**491 998**	**491 998**	**415 500**	**415 500**
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	10 053	10 053	(301)	(301)
Zysk (strata) netto	**481 945**	**481 945**	**415 801**	**415 801**

Zysk na jedną akcję				
–podstawowy z zysku za okres	0,48	0,48	0,42	0,42
–rozwodniony z zysku za okres	0,48	0,48	0,42	0,42

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA		
	Okres od 01.01.2006 do 31.03.2006	**Okres od 01.01.2005 do 31.03.2005**
KAPITAŁY		
Kapitał zakładowy	**1 000 000**	**1 000 000**
Pozostałe kapitały, w tym:	**5 857 008**	**5 419 455**
Kapitał zapasowy	3 297 614	2 790 299
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 891	133 661
różnice z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	*2 891*	*133 661*
Kapitał rezerwowy	1 556 503	1 495 495
Fundusz ogólnego ryzyka	1 000 000	1 000 000
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(4 102)	(9 261)
Niepodzielony wynik finansowy	1 885 225	1 718 728
Wynik roku bieżącego	481 945	415 801
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	**9 220 076**	**8 544 723**
Kapitały mniejszości	53 425	61 923
w tym: wynik okresu bieżącego	*10 053*	*(301)*
Kapitał własny ogółem	**9 273 501**	**8 606 646**
Źródła zmiany kapitałów		
Kapitał własny na koniec poprzedniego okresu	8 774 990	8 070 534
zmiany przyjętych zasad (polityk) rachunkowości	**-**	**149 038**
ujęcie kapitału mniejszości	-	65 849
korekty zwiazane z wprowadzeniem MSSF/MSR	-	83 189
Kapitał własny na poczatek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	**8 774 990**	**8 219 572**
Zmiany kapitału		
Zysk (strata) netto roku bieżącego przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	481 945	415 801
Zyski (straty) udziałowców mnieszościowych	10 053	*(301)*
Różnice z wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	6 945	(27 012)
Różnice z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych	(20)	2 211
Inne zwiększenia/zmniejszenia kapitału	(412)	(3 625)
Kapitał własny ogółem	**9 273 501**	**8 606 646**

POZYCJE POZABILANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA		
	Stan na 31.03.2006	**Stan na 31.12.2005**
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone:	**12 870 659**	**10 268 549**
1. finansowe	10 876 400	8 792 299
2. gwarancyjne	1 994 259	1 476 250
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	**235 246 125**	**279 032 415**
Pozostałe, w tym:	**15 446 241**	**14 571 039**
- zobowiązania nieodwołalne	8 969 031	8 519 942
- otrzymane zabezpieczenia	6 477 210	6 051 097
Pozycje pozabilansowe razem	**263 563 025**	**303 872 003**

SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA		
	Okres od 01.01.2006 do 31.03.2006	**Okres od 01.01.2005 do 31.03.2005**
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(218 726)	1 750 012
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	239 135	817 776
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(263)	(56 268)
Przepływy pieniężne netto, razem	**20 146**	**2 511 520**
Środki pieniężne na początek okresu	11 390 608	13 936 221
Środki pieniężne na koniec okresu	11 410 754	16 447 741
Składniki środków pieniężnych	**11 410 754**	**16 447 741**
gotówka w kasie	1 133 699	1 015 782
należności od banku centralengo	2 723 906	3 533 672
bieżące należności od instytucji finansowych	7 537 337	11 896 213
środki Domu Maklerskiego w Funduszu Gwarancyjnym Giełdy	15 812	2 074

BILANS POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA		
AKTYWA	**Stan na 31.03.2006**	**Stan na 31.12.2005**
Kasa, środki w Banku Centralnym	3 815 075	3 832 695
Należności od banków	12 142 761	12 631 446
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	604 017	841 914
Pochodne instrumenty finansowe	970 040	1 137 227
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	20 301 795	20 034 160
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	49 256 054	46 051 847
Inwestycyjne papiery wartościowe	1 632 780	1 857 578
1. Dostępne do sprzedaży	1 632 780	1 857 578
2. Utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Inwestycje w jednostki podporządkowane	899 932	899 932
Wartości niematerialne	511 500	525 306
Rzeczowe aktywa trwałe	2 144 056	2 201 163
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	60 556	-
Inne aktywa	402 511	314 248
SUMA AKTYWÓW	**92 741 077**	**90 327 516**

ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	**Stan na 31.03.2006**	**Stan na 31.12.2005**
Zobowiązania		
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	508	766
Zobowiązania wobec innych banków	2 390 279	1 943 035
Pochodne instrumenty finansowe	1 376 530	1 257 384
Zobowiązania wobec klientów	77 712 703	75 886 880
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	-	-
Pozostałe zobowiązania	1 544 620	1 666 180
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	153 759	436 494
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	31 351
Rezerwy	321 798	325 032
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	**83 500 197**	**81 547 122**
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	1 000 000	1 000 000
Pozostałe kapitały	5 679 700	5 672 620
Niepodzielony wynik finansowy	2 107 774	430 976
Wynik roku bieżącego	453 406	1 676 798
Kapitał własny ogółem	**9 240 880**	**8 780 394**
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	**92 741 077**	**90 327 516**

Współczynnik wypłacalności	**14,79**	**14,06**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO				
	I kwartał okres od 01.01.2006 do 31.03.2006	**1 kwartał narastająco okres od 01.01.2006 do 31.03.2006**	**I kwartał okres od 01.01.2005 do 31.03.2005**	**1 kwartał narastająco okres od 01.01.2005 do 31.03.2005**
Przychody z tytułu odsetek	1 295 991	1 295 991	1 420 768	1 420 768
Koszty z tytułu odsetek	(416 188)	(416 188)	(577 433)	(577 433)
Wynik z tytułu odsetek	**879 803**	**879 803**	**843 335**	**843 335**
Przychody z tytułu prowizji i opłat	482 523	482 523	339 692	339 692
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(87 778)	(87 778)	(70 682)	(70 682)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	**394 745**	**394 745**	**269 010**	**269 010**
Przychody z tytułu dywidend	-	-	-	-
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(7 467)	(7 467)	64 739	64 739
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	641	641	31 011	31 011
Wynik z pozycji wymiany	145 709	145 709	177 378	177 378
Pozostałe przychody operacyjne	52 070	52 070	42 292	42 292
Pozostałe koszty operacyjne	(14 572)	(14 572)	(7 577)	(7 577)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	**37 498**	**37 498**	**34 715**	**34 715**
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(21 476)	(21 476)	(35 675)	(35 675)
Ogólne koszty administracyjne	(865 060)	(865 060)	(849 339)	(849 339)
Wynik z działalności operacyjnej	**564 393**	**564 393**	**535 174**	**535 174**
Zysk (strata) brutto	**564 393**	**564 393**	**535 174**	**535 174**
Podatek dochodowy	(110 987)	(110 987)	(124 500)	(124 500)
Zysk (strata) netto	**453 406**	**453 406**	**410 674**	**410 674**

Zysk na jedną akcję				
–podstawowy z zysku za okres	0,45	0,45	0,41	0,41
–rozwodniony z zysku za okres	0,45	0,45	0,41	0,41

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA		
	Okres od 01.01.2006 do 31.03.2006	**Okres od 01.01.2005 do 31.03.2005**
KAPITAŁY		
Kapitał zakładowy	**1 000 000**	**1 000 000**
Pozostałe kapitały, w tym:	**5 679 700**	**5 293 364**
Kapitał zapasowy	3 297 080	2 789 765
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 620	133 599
różnice z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	2 620	133 599
Kapitał rezerwowy	1 380 000	1 370 000
Fundusz ogólnego ryzyka	1 000 000	1 000 000
Niepodzielony wynik finansowy	2 107 774	1 948 291
Wynik roku bieżącego	453 406	410 674
Kapitał własny ogółem	**9 240 880**	**8 652 329**
Źródła zmiany kapitałów		
Kapitał własny na koniec poprzedniego okresu	8 780 394	8 070 534
zmiany przyjętych zasad (polityk) rachunkowości	-	198 133
korekty zwiazane z wprowadzeniem MSSF/MSR	-	198 133
Kapitał własny na poczatek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	**8 780 394**	**8 268 667**
Zmiany kapitału		
Zysk (strata) netto Banku	453 406	410 674
Różnice z wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	7 080	(27 012)
Inne zwiększenia/zmniejszenia kapitału	-	-
Kapitał własny ogółem	**9 240 880**	**8 652 329**

POZYCJE POZABILANSOWE POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO		
	Stan na 31.03.2006	**Stan na 31.12.2005**
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone:	**13 054 236**	**10 533 845**
1. finansowe	11 016 492	9 025 801
2. gwarancyjne	2 037 744	1 508 044
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	**235 248 273**	**279 032 527**
Pozostałe, w tym:	**11 950 130**	**11 422 181**
- zobowiązania nieodwołalne	8 969 031	8 519 942
- otrzymane zabezpieczenia	2 981 099	2 902 239
Pozycje pozabilansowe razem	**260 252 639**	**300 988 553**

SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA		
	Okres od 01.01.2006 do 31.03.2006	**Okres od 01.01.2005 do 31.03.2005**
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(241 040)	1 551 433
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	255 464	819 636
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	(88)
Przepływy pieniężne netto, razem	**14 424**	**2 370 981**
Środki pieniężne na początek okresu	11 204 636	13 819 675
Środki pieniężne na koniec okresu	11 219 060	16 190 656
Składniki środków pieniężnych	**11 219 060**	**16 190 656**
gotówka w kasie	1 091 169	968 153
należności od banku centralengo	2 723 906	3 533 672
bieżące należności od instytucji finansowych	7 388 173	11 686 757
środki Domu Maklerskiego w Funduszu Gwarancyjnym Giełdy	15 812	2 074

4. AKTUALIZACJA WARTOŚCI SKŁADNIKÓW AKTYWÓW BANKU

Stan bilansowy utraty wartości składników aktywów Banku:

	31.03.2006	31.12.2005
Trwała utrata wartości należności z tytułu kredytów, pożyczek, zrealizowanych gwarancji i lokat	2 862 407	2 869 302
Trwała utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	50 337	50 334
Trwała utrata wartości aktywów finansowych	79 080	79 930
Utrata wartości innych aktywów	79 801	66 511

Odpisy na utratę wartości odniesione do rachunku zysków i strat Banku

	Okres od 01.01.2006 do 31.03.2006	Okres od 01.01.2005 do 31.03.2005
Zwiększenia, z tego:	**(194 813)**	**(192 517)**
odpisy na utratę wartości kredytów i pożyczek	(188 266)	(168 096)
odpisy na utratę wartości zobowiązań pozabilansowych	(6 332)	(14 669)
odpisy na utratę wartości papierów wartościowych i aktywów finansowych	-	(7 827)
odpisy na utratę wartości pozostałych należności oraz rzeczowych aktywów trwałych	(215)	(1 925)
Zmniejszenia, z tego:	**173 337**	**156 842**
odpisy na utratę wartości kredytów i pożyczek	162 830	136 338
odpisy na utratę wartości zobowiązań pozabilansowych	9 639	16 183
odpisy na utratę wartości papierów wartościowych i aktywów finansowych	850	4 062
odpisy na utratę wartości pozostałych należności oraz rzeczowych aktywów trwałych	18	259
Stan na koniec okresu	**(21 476)**	**(35 675)**

5. KOREKTY Z TYTUŁU REZERW, REZERWA I AKTYWO Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO BANKU

	31.03.2006	31.12.2005
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	497 672	531 341
Stan aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	558 228	499 990
Stan rezerwy na zobowiązania pozabilansowe	18 932	22 241
Stan rezerwy na przyszłe zobowiązania wobec pracowników	210 764	210 764
Stan rezerwy na inne przyszłe zobowiązania	92 102	92 027

6. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA

6.1 JEDNOSTKI UJĘTE W SPRAWOZDANIU SKONSOLIDOWANYM

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

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

Lp.	Nazwa jednostki	Wartość zaangażowania 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 S.A.	205 786	100,00	pełna
3	PKO Inwestycje Sp. z o.o.	153 403*	100,00	pełna
4	Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	128 288	100,00	pełna
5	KREDOBANK S.A.	111 970	69,018	pełna
6	Inteligo Financial Services S.A.	59 602	100,00	pełna
7	Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService S.A.	55 500	100,00	pełna
8	Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	30 000	100,00	pełna
9	Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A.	18 566	100,00	pełna
Podmioty zależne pośrednio				
	Podmioty zależne od PKO Inwestycje Sp. z o.o.			
10	Wilanów Investments Sp. z o.o.	82 981	100,00	pełna
11	Fort Mokotów Sp. z o.o.	32 130	51,00	pełna
12	POMERANKA Sp. z o.o.	19 000	100,00	pełna
13	UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o.	182	55,00	pełna
14	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 Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	17 498	41,44	praw własności
2	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dawny PKO/Credit Suisse TFI S.A.)	14 000	50,00	praw własności
3	WAWEL Hotel Development Sp. z o.o.	13 865	35,40	praw własności
Podmioty stowarzyszone				
4	Bank Pocztowy S.A.	146 500	25,0001	praw własności
5	Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka S.A.	15 531	37,83	praw własności
6	Ekogips S.A. – w upadłości	5 400	60,26	praw własności
7	Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	1 500	33,33	praw własności
8	Hotel Jan III Sobieski Sp. z o.o.	522	32,50	praw własności
9	Agencja Inwestycyjna CORP S.A.	29	22,31	praw własności
Podmiot stowarzyszony Bankowego Towarzystwa Kapitałowego S.A.				
10	FINDER Sp. z o.o.	6 555	46,43	praw własności

Ze względu na nieistotność danych finansowych do konsolidacji nigdy nie były włączane następujące spółki Grupy:
- International Trade Center Sp. z o.o. w likwidacji,
- Przedsiębiorstwo Informatyki Bankowej „Elbank" Sp. z o.o. w likwidacji,
- Sonet Hungary Kft w likwidacji (spółka zależna od Inteligo Financial Services S.A.).

6.2 Opis zmian w organizacji jednostek podporządkowanych w I kwartale 2006 roku

W I kwartale 2006 roku ze zdarzeń mających wpływ na strukturę powiązań kapitałowych PKO BP SA należy wymienić:

- objęcie udziałów w podwyższonym kapitale spółki FINDER Sp. z o.o.

  W dniu 9 stycznia 2006 roku Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A. – spółka zależna Banku - objęła 351 udziałów w podwyższonym kapitale spółki FINDER Sp. z o.o. Obecnie udział Bankowego Towarzystwa Kapitałowego S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników spółki FINDER Sp. z o.o. wynosi 46,43%.

  Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 lutego 2006 roku.

- zawarcie umowy nabycia 25% akcji spółki PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dawne PKO/Credit Suisse Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.)

  W dniu 24 stycznia 2006 roku PKO BP SA zawarł z Credit Suisse Asset Management Holding Europe (Luxembourg) S.A. warunkową umowę sprzedaży 45.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu, reprezentujących 25% głosów na walnym zgromadzeniu spółki PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dawne PKO/Credit Suisse Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.).

  W dniu 6 kwietnia 2006 roku, po spełnieniu wszystkich warunków umowy (w tym otrzymaniu zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu kontroli przez PKO BP SA nad Spółką), nastąpiło przeniesienie własności akcji na PKO BP SA.

  Cena za nabywane akcje wyniosła 55 milionów złotych. Wartość nabycia łącznie z dodatkowymi kosztami wyniosła 55.055 tysięcy złotych.

W wyniku nabycia ww. akcji PKO BP SA stał się właścicielem akcji Spółki stanowiących 75% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki.

Spółka będzie po raz pierwszy konsolidowana metodą pełną w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO BP SA za II kwartał 2006 roku.

- zawarcie umowy wspólników dotyczącej realizacji projektu inwestycyjnego polegającego na uporządkowaniu i rewitalizacji zabudowy centrum turystycznego Sopotu.

  W dniu 27 stycznia 2006 roku PKO BP SA zawarł Umowę Wspólników z Miastem Sopot oraz NDI S.A., przy udziale Centrum Haffnera Sp. z o.o., dotyczącą realizacji projektu inwestycyjnego, polegającego na uporządkowaniu i rewitalizacji zabudowy ścisłego centrum turystycznego Sopotu.

  Finansowanie Banku będzie polegało na udziale kapitałowym (Bank obejmie ok. 49,4% udziałów w spółce Centrum Haffnera Sp. z o.o.) oraz kredytowaniu.

  Udział Banku w inwestycji nastąpi po wypełnieniu szeregu warunków zawartych w przedmiotowej umowie.

- zmianę nazwy spółki PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

  W dniu 20 marca 2006 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana zmiana nazwy spółki PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjny S.A. – dawne PKO/Credit Suisse Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Z pozostałych zdarzeń dotyczących spółek, których akcje lub udziały posiada PKO BP SA należy wymienić zakończenie postępowania likwidacyjnego spółki Centrum Zaufania i Certyfikacji CENTRAST S.A. W spółce tej Bank posiadał akcje stanowiące 2,58% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

6.3 TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W I kwartale 2006 roku PKO BP SA świadczył na rzecz jednostek powiązanych (podporządkowanych) usługi w zakresie:

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

Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Informacja o transakcjach PKO BP SA 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 17 komentarza.

7. DOKONANIA PKO BP SA W I KWARTALE 2006 ROKU

7.1 INFORMACJE PODSTAWOWE

Tabela 3. Podstawowe dane operacyjne według stanu na dzień 31 marca 2006 roku

Wyszczególnienie	31.03.2006	31.12.2005	31.03.2005	Zmiana od:	
				31.12.2005	31.03.2005
Liczba placówek ogółem	**1 249**	**1 251**	**1 264**	**-2**	**-15**
- w Obszarze Rynku Detalicznego:	*1 166*	*1 168*	*1 181*	*-2*	*-15*
Regionalne Oddziały Detaliczne	12	12	12	0	0
oddziały samodzielne	574	537	537	37	37
oddziały podporządkowane	580	619	632	-39	-52
- w Obszarze Rynku Korporacyjnego:	*83*	*83*	*83*	*0*	*0*
Regionalne Oddziały Korporacyjne	13	13	13	0	0
zespoły klienta korporacyjnego	13	13	13	0	0
centra korporacyjne	57	57	57	0	0
Liczba bankomatów	**1 859**	**1 862**	**1 861**	**-3**	**-2**
Liczba zatrudnionych (etaty)	**33 091**	**33 479**	**35 100**	**-388**	**-2 009**

7.2 DZIAŁALNOŚĆ BANKOWA

- Według stanu na 31 marca 2006 roku **depozyty** Banku wynosiły 80,1 miliarda złotych i od początku roku zwiększyły się o 2,1 miliarda złotych, tj. o 2,7%, głównie dzięki zwiększeniu o 1,5 miliarda złotych wolumenu depozytów bankowości detalicznej oraz depozytów międzybankowych o 0,7 miliarda złotych.

  W okresie od 14 marca do 13 kwietnia 2006 roku Bank prowadził subskrypcję lokaty inwestycyjno – ubezpieczeniowej o 12-miesięcznym terminie umownym dzielącą zdeponowane środki na część depozytową oraz inwestycyjną przeznaczoną na nabycie jednostek ubezpieczeniowych funduszu kapitałowego.

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

Wyszczególnienie	31.03.2006	31.12.2005	31.03.2005	Zmiana od:	
				31.12.2005	31.03.2005
- bankowości detalicznej*	55 029,0	53 506,1	54 145,8	1 522,8	883,2
- małych i średnich przedsiębiorstw	4 399,6	4 722,0	3 676,2	-322,4	723,4
- mieszkaniowe	8 825,3	8 834,5	7 556,8	-9,2	1 268,5
- korporacyjne	9 120,5	8 936,9	9 767,4	183,6	-646,9
- pozostałe	2 751,8	2 050,2	1 281,9	701,5	1 469,9
Razem depozyty	**80 126,1**	**78 049,7**	**76 428,1**	**2 076,4**	**3 698,0**

Źródło: dane zarządcze Banku
** Łącznie z bankowością osobistą i prywatną*

- Na dzień 31 marca 2006 roku **kredyty brutto** PKO BP SA wynosiły 51,9 miliarda złotych i od początku roku ich stan zwiększył się o 3,2 miliarda złotych, tj. o 6,6%, głównie dzięki zwiększeniu stanu kredytów mieszkaniowych oraz korporacyjnych.

  W I kwartale 2006 roku:

  – rozszerzono ofertę Banku o kredyt z funkcjonalnością bilansowania sald. Oferta skierowana jest do klientów korzystających z kredytu WŁASNY KĄT w walucie polskiej i polega na powiązaniu rachunku kredytowego z depozytowym rachunkiem oszczędnościowym, tzw. rachunkiem bilansującym. Odsetki od kredytu obliczane są dla różnicy sald: salda kredytu i salda rachunku bilansującego. Korzyści dla klienta daje możliwość ponownego wykorzystania nadpłaconych środków bez żadnych formalności, a także zwiększenie elastyczności w zakresie zarządzania własnymi środkami,

  – Bank dostosował warunki cenowe produktu Szybki Serwis Kredytowy do wymogów ustawy z dnia 7 lipca 2005 roku o zmianie ustawy Kodeks cywilny oraz zmianie niektórych innych ustaw (Dz.U. Nr 157, poz. 1316), wprowadzającej maksymalną wysokość odsetek, która nie może przekraczać czterokrotności wysokości stopy kredytu lombardowego NBP oraz łącznej kwoty opłat, prowizji oraz innych kosztów związanych z zawarciem umowy o kredyt konsumencki, która nie może przekroczyć 5% kwoty udzielonego kredytu,

  – w obszarze małych i średnich przedsiębiorstw poszerzono pierwotną grupę odbiorców produktu Szybki Limit Kredytowy (przedsiębiorcy prowadzący samodzielnie działalność gospodarczą) o przedsiębiorców prowadzących działalność w ramach spółek cywilnych osób fizycznych oraz w formie spółek jawnych osób fizycznych i spółek partnerskich,

  – uruchomiono ofertę kredytu zabezpieczonego akcjami Z.CH. Police S.A. Oferta obowiązuje w okresie od 1 marca do 31 grudnia 2006 roku,

  – rozpoczęto kampanię promocyjną kredytów mieszkaniowych WŁASNY KĄT Hipoteczny i kredytu konsolidacyjnego WIOSNA 2006. Kampania potrwa do końca czerwca br.

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

Wyszczególnienie	31.03.2006	31.12.2005	31.03.2005	Zmiana od:	
				31.12.2005	31.03.2005
- bankowości detalicznej**	11 592,6	11 357,9	9 658,7	234,7	1 933,9
- małych i średnich przedsiębiorstw	3 558,3	3 212,6	2 864,6	345,7	693,8
- rynku mieszkaniowego (nowy portfel)	17 902,8	16 820,1	13 918,0	1 082,7	3 984,8
- wierzytelności mieszkaniowe	2 880,9	2 959,4	3 163,6	-78,5	-282,7
- korporacyjne	15 989,7	14 373,0	13 673,1	1 616,7	2 316,6
Kredyty ogółem	**51 924, 4**	**48 723,1**	**43 278,0**	**3 201,3**	**8 646,4**

Źródło: dane zarządcze Banku
** Bez odsetek zapadłych i niezapadłych.*
*** Łącznie z bankowością osobistą i prywatną.*

- **Liczba rachunków ROR oraz Inteligo** w odniesieniu do stanu na koniec 2005 roku zwiększyła się łącznie o 21 tysięcy sztuk i na dzień 31 marca 2006 roku wynosiła 5.924 tysiące, w tym: liczba rachunków ROR zmniejszyła się o 10 tysięcy sztuk, natomiast liczba kont Inteligo wzrosła o 31 tysięcy. Spadek liczby ROR jest wynikiem prowadzonych w Banku następujących procesów:
  - czyszczenia baz danych z tzw. „uśpionych" rachunków, w związku z przygotowaniem do wdrożenia zintegrowanego systemu informatycznego oraz
  - weryfikacji wieku posiadaczy Superkonta Student i Superkonta Graffiti z wymogami określonymi w metrykach produktów (górna granica wieku odpowiednio: 26 i 18 lat).

  W stosunku do stanu na koniec marca 2005 liczba rachunków ROR i Inteligo łącznie wzrosła o 234 tysiące.
- W I kwartale br. roku liczba użytkowników serwisu PKO Inteligo wzrosła o 205 tysięcy i na dzień 31 marca 2006 roku wynosiła ponad 1.050 tysięcy. Łącznie z rachunkami Inteligo (585 tysięcy) liczba korzystających z usług **bankowości elektronicznej** na koniec I kwartału wyniosła 1.635 tysięcy.

  W styczniu br. Bank udostępnił usługi serwisu PKO Inteligo klientom bankowości korporacyjnej.
- Od początku 2006 roku **liczba kart bankowych** wydanych przez PKO BP SA zwiększyła się o 403 tysiące i na koniec marca wynosiła 6.479 tysięcy sztuk. W tym okresie liczba kart kredytowych wzrosła o 102 tysiące sztuk, do poziomu 627 tysięcy.

  W odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego liczba kart bankowych wzrosła o 880 tysięcy sztuk, w tym kart kredytowych o 239 tysięcy.

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

Wyszczególnienie	31.03.2006	31.12.2005	31.03.2005	Zmiana od:	
				31.12.2005	31.03.2005
Liczba rachunków ogółem, w tym:	5 924	5 903	5 690	21	234
- rachunki ROR	*5 339*	*5 349*	*5 208*	*-10*	*131*
- rachunki Inteligo	*585*	*554*	*482*	*31*	*103*
Liczba kart bankowych	6 479	6 076	5 599	403	880
w tym: karty kredytowe	*627*	*525*	*388*	*102*	*239*

- W I kwartale br. działalność Banku **na rynku pieniężnym** koncentrowała się w trzech obszarach aktywności:
  (i) zarządzaniu portfelem inwestycyjnym Banku, który w przeważającej części tworzą polskie skarbowe papiery wartościowe, a dochody uzyskiwane z tytułu zarządzania portfelem inwestycyjnym są ściśle skorelowane z bieżącą sytuacją na rynku SPW. Sytuacja na rynku finansowym została opisana w punkcie 9.3.3. komentarza,
  (ii) zarządzaniu ryzykiem finansowym polegającym na aktywnym zarządzaniu ryzykiem płynności, walutowym i stopy procentowej generowanym we wszystkich obszarach działalności Banku. W związku z dalszym rozwojem działalności kredytowej PKO BP SA oraz towarzyszącym mu wzrostem zapotrzebowania na kredyty długoterminowe, w I kwartale br. zwiększono średnio i długoterminowe finansowanie z rynku międzybankowego w CHF,
  (iii) działalności handlowej na rachunek własny i z klientami obszarów detalicznego i korporacyjnego Banku. Działalność jest prowadzona za pośrednictwem sieci doradców bankowości korporacyjnej i detalicznej, a przyświeca jej elastyczne podejście do potrzeb klienta oraz dbałość o wysoką jakość obsługi.

Bank jest jednym z głównych *market maker'*ów na rynku stopy procentowej i derywatów na stopę procentową, pozostaje również jednym z głównych uczestników międzybankowego rynku walutowego. W I kwartale odnotowano istotny wzrost wolumenów transakcji we wszystkich segmentach rynku międzybankowego. Rozszerzono działalność handlową na rynku opcji walutowych, poza transakcjami domykającymi pozycje wbudowane w produkty depozytowe Banku, rozpoczęto obrót opcjami na rachunek własny.

- W zakresie **finansowania strukturalnego** w I kwartale 2006 roku PKO BP SA:
  - przystąpił do kredytu obrotowego udzielonego w formie konsorcjum bankowego podmiotowi działającemu w branży medialnej; udział PKO BP SA w transakcji wynosi 10 milionów euro,
  - zawarł, w formie konsorcjum bankowego, umowę kredytu inwestycyjnego z podmiotem działającym w branży telekomunikacyjnej; udział PKO BP SA wynosi 110 milionów złotych,
  - zawarł, w formie konsorcjum bankowego, umowę kredytu obrotowego i gwarancji bankowej z podmiotem działającym w sektorze wodociągowo-kanalizacyjnym; udział Banku w transakcji wynosi odpowiednio: 43,2 miliona złotych oraz 180,2 miliona złotych,
  - udzielił podmiotowi działającemu w branży budowlanej promesy kredytowej w zakresie udzielenia kredytu inwestycyjnego w wysokości 74,5 miliona euro,

- zawarł cztery umowy emisji obligacji komunalnych na łączną kwotę 19,5 miliona złotych, m.in. dla Gminy Świnoujście (10 milionów złotych),
- zawarł umowę emisji obligacji korporacyjnych dla podmiotu działającego w branży deweloperskiej w wysokości 30 milionów złotych,
- zawarł dwie umowy ISDA z bankami zagranicznymi.

- Ponadto w I kwartale br. Bank:
  - z dniem 1 stycznia 2006 roku wprowadził nową Taryfę prowizji i opłat bankowych, przy czym zmiany były podyktowane uwarunkowaniami rynkowymi oraz znaczącym poszerzeniem oferty Banku i dotyczyły przede wszystkim obsługi rachunków ROR oraz kart bankowych i kredytowych,
  - rozpoczął sprzedaż jednostek uczestnictwa PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. za pośrednictwem sieci dedykowanej do obsługi klientów korporacyjnych,
  - wprowadził do oferty pakiet *Cash Management*, w ramach którego Bank oferuje gamę nowoczesnych produktów w następujących grupach: usług rozliczeniowo-depozytowych, zarządzania płynnością, obsługi strumieni gotówki i elektronicznych kanałów transakcyjno-informacyjnych. Pakiet przeznaczony jest dla klientów korporacyjnych zainteresowanych racjonalizacją procesu zarządzania środkami pieniężnymi, optymalizacją dochodów i kosztów odsetkowych ponoszonych z tytułu obsługi finansowej, a także dążących do ograniczenia zagrożeń związanych z pozostawianiem we własnej siedzibie gotówki na okresy dłuższe niż wynikające z prowadzenia bieżącej działalności.

7.3 DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA

W I kwartale 2006 roku Bankowy Dom Maklerski PKO BP SA:

- osiągnął obroty na rynku akcji w wysokości 5,8 miliarda złotych, blisko dwukrotnie wyższe niż w analogicznym okresie roku 2005, co dało BDM VI pozycję na rynku (7,7% udziału w obrotach rynku akcji),
- utrzymał pozycję lidera na rynku obligacji, realizując 0,6 miliarda złotych obrotu (43% udziału w obrotach rynku obligacji),
- rozpoczął pełnienie funkcji animatora rynku opcji na indeks WIG20; obrót BDM na rynku opcji w odniesieniu do I kwartału 2005 roku wzrósł blisko 3,5 krotnie osiągając poziom 16,9 tysięcy sztuk (10% udziału w rynku opcji na koniec marca),
- w ramach uczestnictwa na rynku pierwotnym, w celu przeprowadzenia ofert publicznych, pozyskał spółki: eCard S.A., Qumak-Sekom S.A., Lubawa S.A., Pamapol S.A.
- w ramach pełnionej funkcji sponsora emisji obsługiwał proces nieodpłatnego udostępniania akcji ZC POLICE osobom uprawnionym.

Na koniec marca 2006 roku BDM PKO BP SA prowadził 405,9 tysięcy sztuk rachunków inwestycyjnych i rejestrowych, tj. o 30 tysięcy sztuk więcej niż rok wcześniej.

7.4 POZOSTAŁE DOKONANIA

- Nagrody i wyróżnienia przyznane Bankowi w I kwartale 2006 roku:
  - godła promocyjne dla 14 oddziałów i wyróżnienia specjalne Platynowe Statuetki dla 4 oddziałów Banku przyznane w konkursie „Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców" organizowanym przez Krajową Izbę Gospodarczą, Polsko-Amerykańską Fundację Doradztwa dla Małych Przedsiębiorstw i Warszawski Instytut Bankowości (styczeń 2006),
  - wyróżnienie przyznane za Centralny system raportowania SIZ-RAJD w konkursie „Gazety Bankowej" na „Najlepszy Produkt Informatyczny" w bankach i instytucjach finansowych (styczeń 2006),
  - nagroda ALICJA 2005 za Instrument Pieniądza Elektronicznego w konkursie organizowanym przez magazyn TWÓJ STYL; nagroda przyznana PKO BP SA za najbardziej innowacyjną i przyjazną usługę finansową (luty 2006),
  - Pracodawca Roku 2005 – tytuł przyznany w rankingu studenckim AIESEC; Bank zdobył najwyższą lokatę wśród instytucji finansowych (marzec 2006),
  - Medal Europejski – nagroda przyznana Bankowi za Instrument Pieniądza Elektronicznego w XII edycji prestiżowego konkursu organizowanego przez *Business Centre Club* i Urząd Komitetu Integracji Europejskiej (marzec 2006).

  W I kwartale 2006 roku działalność Banku w zakresie sponsoringu i darowizn ukierunkowana była na wspieranie kultury, sportu, ratowanie życia i zdrowia oraz szeroko pojętą edukację. Prowadzona była w ramach programów: PKO Bank Polski Kulturze Narodowej, PKO Bank Polski Reprezentacji Olimpijskiej oraz PKO Bank Polski Blisko Ciebie.

8. NAJWAŻNIEJSZE DOKONANIA PODMIOTÓW ZALEŻNYCH W I KWARTALE 2006 ROKU

Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY S.A.

W I kwartale 2006 roku wartość aktywów Bankowego OFE, zarządzanego przez PTE BANKOWY S.A., wzrosła o 250 milionów złotych w stosunku do stanu na koniec 2005 roku i wynosiła 2.999 milionów złotych.

Na koniec I kwartału 2006 roku Bankowy OFE zajmował 8 miejsce w rynku funduszy emerytalnych zarówno pod względem wartości aktywów OFE, jak i liczby prowadzonych rachunków (459.067 sztuk).

Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService S.A.

W I kwartale 2006 roku w terminalach eService S.A. wygenerowano transakcje o wartości 2.422 miliony złotych. Pod względem wartości wygenerowanych transakcji kartowych, oszacowany przez Spółkę udział w rynku, na koniec I kwartału 2006 roku, podobnie jak na koniec 2005 roku, wynosił 25%.

Liczba terminali zainstalowanych na koniec I kwartału 2006 roku wynosiła 30.370 sztuk, co oznacza wzrost o 2,8% w stosunku do stanu na koniec 2005 roku. Pod względem posadowionych terminali oszacowany przez Spółkę udział w rynku wynosił 30%.

Inteligo Financial Services S.A.

Na koniec I kwartału 2006 roku Spółka obsługiwała ponad 482 tysiące klientów, co stanowi wzrost o 22 tysiące w stosunku do stanu na koniec 2005 roku. W I kwartale 2006 roku wartość depozytów klientów Inteligo wynosiła 1.546 milionów złotych i wzrosła w stosunku do końca 2005 roku o 23 miliony złotych.

PKO Inwestycje Sp. z o.o.

W I kwartale 2006 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 i „Trzy Gracje" w Sopocie.

FORT Mokotów Sp. z o.o. - spółka celowa realizująca projekt „Marina Mokotów". PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 51% udział w kapitale zakładowym Spółki. Spółka na bieżąco realizuje swoje zobowiązania wobec wykonawców. W dniu 28 lutego 2006 roku dokonała przedterminowej spłaty kredytu. Projekt realizowany jest zgodnie z harmonogramem.

Wilanów Investments Sp. z o.o. - spółka celowa realizująca projekt „Nowy Wilanów". PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 100% udział w kapitale zakładowym Spółki. Spółka na bieżąco realizuje swoje zobowiązania wobec wykonawców oraz wobec kredytodawcy w zakresie spłaty kredytu i odsetek. Realizacja projektu jest zgodna z harmonogramem. Nie przewiduje się opóźnień w przekazywaniu budynków.

POMERANKA Sp. z o.o. - spółka celowa powołana w celu realizacji projektu mieszkaniowego „Neptun Park". PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 100% udział w kapitale zakładowym Spółki. Zgodnie z harmonogramem Spółka rozpoczęła prace związane z realizacją Zadania I - budowa 5 budynków ze 119 mieszkaniami. Spółka na bieżąco realizuje swoje zobowiązania wobec wykonawców.

UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o. - PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 55% udział w kapitale zakładowym Spółki. Celem Spółki jest działalność developerska na terenie Ukrainy. Spółka rozpoczęła działalność gospodarczą w dniu 28 września 2005 roku. Spółka prowadzi działania związane z badaniem ukraińskiego rynku developerskiego.

Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.

W I kwartale 2006 roku Spółka oddała w leasing środki o wartości 110 milionów złotych. Łączna bilansowa wartość netto aktywów oddanych w leasing wyniosła na koniec I kwartału 2006 roku 622 miliony złotych i wzrosła w stosunku do końca 2005 roku o 5%. Zapewniło to Spółce 11 pozycję pośród firm leasingowych (źródło: Rzeczpospolita z dnia 12 kwietnia 2006 roku).

Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.

W I kwartale 2006 roku Spółka wynajmowała 98,95% powierzchni biurowych i handlowych w zarządzanym przez siebie budynku Centrum Finansowe Puławska.

W stosunku do końca 2005 roku wynajęcie powierzchni biurowych i handlowych nie uległo zmianie.

Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A.

W styczniu 2006 roku Spółka, realizując wcześniejsze zobowiązania inwestycyjne, objęła dodatkowe udziały w kapitale zakładowym spółki FINDER Sp. z o.o. za cenę 1 miliona złotych, zwiększając swój udział w kapitale zakładowym tej Spółki do 46,43% (przedmiotem działalności Spółki FINDER Sp. z o.o. jest zarządzanie flotami pojazdów, w tym monitorowanie i lokalizacja pojazdów przy wykorzystaniu GPS i telefonii komórkowej GSM).

Na koniec I kwartału 2006 roku BTK dysponowało portfelem inwestycyjnym w wysokości 6,5 miliona złotych.

KREDOBANK S.A.

KREDOBANK S.A. z kwotą aktywów wg stanu na dzień 31 marca 2006 roku w wysokości 2.196 milionów UAH zajmuje 23 miejsce spośród wszystkich ukraińskich banków.

Suma bilansowa KREDOBANK S.A. w ciągu I kwartału 2006 roku wzrosła o 167,5 miliona UAH, tj. o 8,3%.

Portfel kredytowy Banku (brutto) od początku 2006 roku zwiększył się o 130,4 miliona UAH, czyli o 8,1% i wynosił na koniec kwartału 1.743,7 miliona UAH.

Depozyty terminowe klientów w ciągu I kwartału 2006 roku wzrosły o 21,9 miliona UAH, czyli o 2,1% i wynosiły 1.072 miliony UAH.

W dniu 9 marca 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy KREDOBANK S.A. podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego KREDOBANK S.A. o kwotę 75.750.000 UAH poprzez dodatkową emisję 7.575.000.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,01 UAH. Planowana data objęcia emitowanych akcji została wyznaczona na 26 października 2006 roku.

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

9.1 WYNIKI FINANSOWE OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ PKO BP SA W I KWARTALE 2006 ROKU

9.1.1. Dane bilansowe

Najistotniejszy wpływ na bilans Grupy Kapitałowej PKO BP SA wywiera bilans podmiotu dominującego. Determinuje on zarówno wielkość sumy bilansowej, jak również strukturę aktywów i pasywów. Według stanu na 31 marca 2006 roku relacja sumy bilansowej PKO BP SA do sumy bilansowej Grupy wynosiła 98,6%.

Według stanu na 31 marca 2006 roku suma bilansowa Grupy wynosiła 94.039 milionów złotych i była o 2.425 milionów złotych[1], tj. o 2,6% wyższa niż na koniec 2005 roku.

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2006	Stan na 31.12.2005	Zmiana
1	*2*	*3*	*4*
AKTYWA			
Kasa, środki w Banku Centralnym	3 857 605	3 895 331	-1,0%
Należności od banków	12 193 052	12 663 295	-3,7%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	605 428	851 003	-28,9%
Pochodne instrumenty finansowe	970 040	1 137 227	-14,7%
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	20 327 168	20 059 683	1,3%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	50 135 257	46 874 629	7,0%
Inwestycyjne papiery wartościowe	1 676 830	1 881 378	-10,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 588 497	2 643 551	-2,1%
Pozostałe aktywa	1 684 704	1 607 084	4,8%
SUMA AKTYWÓW	**94 038 581**	**91 613 181**	**2,6%**
PASYWA			
Zobowiązania, w tym:	**84 728 577**	**82 838 191**	**2,3%**
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	508	766	-33,7%
Zobowiązania wobec innych banków	2 572 136	2 083 346	23,5%
Pochodne instrumenty finansowe	1 376 530	1 257 384	9,5%
Zobowiązania wobec klientów	78 552 792	76 747 563	2,4%
Pozostałe zobowiązania	2 263 114	2 749 132	-17,7%
Kapitał własny ogółem	**9 273 501**	**8 774 990**	**5,7%**
SUMA ZOBOWĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	**94 038 581**	**91 613 181**	**2,6%**

[1] *Ewentualne różnice w sumach, udziałach i dynamikach wynikają z zaokrągleń kwot do milionów złotych oraz zaokrągleń udziałów procentowych w strukturach do jednego miejsca dziesiętnego.*

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

9.1.2. Pozycje pozabilansowe

Na dzień 31 marca 2006 roku pozycje pozabilansowe ogółem Grupy Kapitałowej PKO BP SA wyniosły 263.563 miliony złotych i zmniejszyły się w stosunku do stanu na koniec grudnia 2005 roku o 13,3%.

Dominujący udział w pozycjach pozabilansowych (89,3%) miały zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży wynoszące 235.246 milionów złotych. W porównaniu do stanu na koniec 2005 roku udział tej pozycji w zobowiązaniach pozabilansowych zmniejszył się o 2,5 pp. Na pozycję tę składały się głównie operacje pochodnymi instrumentami finansowymi oraz terminowe operacje wymiany zawierane przez PKO BP SA w celu regulacji płynności walutowej Banku, spekulacji oraz arbitrażu pomiędzy rynkami finansowymi.

9.1.3. Wynik finansowy i wskaźniki efektywności

W I kwartale 2006 roku Grupa Kapitałowa PKO BP SA osiągnęła zysk brutto w wysokości 612 milionów złotych. Po uwzględnieniu obciążenia z tytułu podatku dochodowego oraz zysków (strat) udziałowców mniejszościowych zysk netto zamknął się kwotą 482 milionów złotych. W porównaniu do wyniku za I kwartał 2005 roku zysk brutto był wyższy o 12,7%, a zysk netto o 15,9%.

Wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) w I kwartale br. ukształtował się na poziomie 60,77% i był o 1,4 pp. korzystniejszy niż w analogicznym okresie 2005 roku.

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

Wyszczególnienie	I kw. 2006	I kw. 2005	Dynamika
1	*2*	*3*	*4*
1. Wynik z tytułu odsetek	904 530	859 273	105,3%
2. Wynik z tytułu prowizji i opłat	406 281	279 055	145,6%
3. Przychody z tytułu dywidendy	-	-	x
4. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(7 298)	64 739	x
5. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	427	31 011	1,4%
6. Wynik z pozycji wymiany	147 494	173 052	85,2%
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	196 355	131 261	149,6%
8. Razem pozycje dochodowe	**1 647 789**	**1 538 391**	**107,1%**
9. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(26 138)	(29 832)	87,6%
10. Ogólne koszty administracyjne	(1 001 280)	(956 032)	104,7%
11. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych	(8 508)	(9 769)	87,1%
12. Zysk brutto	**611 863**	**542 758**	**112,7%**
13. Podatek dochodowy	(119 865)	(127 258)	94,2%
14. Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	10 053	(301)	x
15. Zysk netto	**481 945**	**415 801**	**115,9%**
Relacja ogólnych kosztów administracyjnych do pozycji dochodowych razem (C/I)	**60,77%**	**62,14%**	

W okresie styczeń - marzec 2006 roku suma pozycji dochodowych w rachunku wyników Grupy Kapitałowej PKO BP SA wyniosła 1.648 milionów złotych i była o 109 milionów złotych, tj. o 7,1% wyższa niż osiągnięta za I kwartał 2005 roku. W tym:

- wynik z tytułu odsetek wyniósł 905 milionów złotych i był o 45 milionów złotych, tj. o 5,3% wyższy niż w analogicznym okresie 2005 roku; złożyły się na niego przychody odsetkowe w wysokości 1.343 milionów złotych oraz koszty odsetkowe wynoszące 438 milionów złotych, odpowiednio o 7,7% oraz o 26,3% niższe niż w okresie styczeń - marzec 2005 roku. Wzrost wyniku odsetkowego nastąpił w warunkach istotnie niższego poziomu złotowych stóp procentowych (w I kwartale 2006 roku średnia stawka WIBOR 1M była o około 220 punktów bazowych niższa niż w analogicznym okresie 2005 roku) dzięki podjętym działaniom w kierunku przenoszenia ciężaru wyniku odsetkowego ze strony depozytowej na kredytową,
- wynik z tytułu prowizji i opłat wyniósł 406 milionów złotych i był o 45,6% wyższy niż za I kwartał 2005 roku, z czego przychody wyniosły 491 milionów złotych (o 41,3% wyższe niż przed rokiem), a koszty 84 miliony

złotych (o 23,5% wyższe). Niemal cały wzrost przychodów z prowizji został zrealizowany przez PKO BP SA i jest efektem m.in:

a) zmiany w wysokości prowizji i opłat oraz wprowadzania nowych pozycji do Taryfy prowizji i opłat bankowych PKO BP SA (patrz pkt 7.2),
b) zwiększenia liczby kart bankowych i wzrostu ich transakcyjności,
c) wprowadzenia do oferty nowych produktów o charakterze inwestycyjnym, dających dodatkowe przychody prowizyjne,

– wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej był ujemny, wyniósł (-)7 milionów złotych i był o 72 miliony złotych niższy niż osiągnięty za I kwartał 2005 roku, na co wpływ miały:
  a) relatywnie wysoka ubiegłoroczna baza w efekcie przeklasyfikowania w I kwartale 2005 roku (zgodnie z MSR 39) znacznej części portfela papierów dłużnych do portfela ALPL[2] z dotychczasowego portfela aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (DDS) i wykazania w rachunku wyników wysokiego dodatniego wyniku z jego wyceny. Bank przeprowadził tę operację w celu zwiększenia przejrzystości prezentowanych wyników z wyceny instrumentów dłużnych, dzięki czemu stało się możliwe odzwierciedlanie wyników z wyceny instrumentów zabezpieczanych oraz zabezpieczających w tej samej pozycji rachunku wyników,
  b) wzrosty stóp na rynkach w strefie Euro oraz zwiększenie niepewności, a w konsekwencji zmienności na rynku krajowym,

– wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych wyniósł 0,4 miliona złotych (o 31 milionów złotych niższy niż w I kwartale 2005 roku). Realizacja niższego wyniku na tej pozycji jest związana z obniżeniem stanu portfela inwestycyjnych papierów wartościowych po sprzedaży, głównie w II półroczu 2005 roku, portfeli akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,

– wynik z pozycji wymiany wyniósł 148 milionów złotych i był o 14,8% niższy niż w okresie styczeń – marzec 2005 roku; w uzyskanym wyniku największy udział stanowił wynik z transakcji FX SWAP i CIRS (wynik z tych transakcji ma charakter odsetkowy) oraz wynik z różnic kursowych. Spadek wyniku z pozycji wymiany był efektem zawężania się *spread'ów* między polskimi a zagranicznymi stopami procentowymi po kolejnych obniżkach polskich stóp procentowych przy wzroście stóp za granicą,

– pozostałe przychody i koszty operacyjne netto wyniosły 196 milionów złotych (dynamika 149,6%) i złożyły się na nie przychody operacyjne w wysokości 298 milionów złotych oraz koszty operacyjne na poziomie 101 milionów złotych. Do wzrostu tej pozycji przyczynił się przede wszystkim wzrost przychodów objętych konsolidacją spółek Grupy PKO Inwestycje w efekcie rozwoju ich działalności deweloperskiej (w pkt 8 informacja na temat realizowanych projektów inwestycyjnych).

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości w I kwartale 2006 roku ukształtował się na poziomie (-)26 milionów złotych i był o 4 miliony złotych korzystniejszy niż w analogicznym okresie 2005 roku.

W I kwartale 2006 roku ogólne koszty administracyjne Grupy Kapitałowej PKO BP SA ukształtowały się na poziomie 1.001 miliona złotych i były o 4,7% wyższe niż przed rokiem. W tym samym okresie ogólne koszty administracyjne PKO BP SA, jako jednostki dominującej, wzrosły o 1,9%. Do zwiększenia ogólnych kosztów administracyjnych przyczyniło się zwiększenie kosztów związanych z realizowanymi projektami inwestycyjnymi przez spółki Grupy PKO Inwestycje w ramach ich działalności deweloperskiej. Wzrost kosztów administracyjnych Grupy został zrekompensowany przez wzrost przychodów Grupy PKO Inwestycje, wykazanych w pozycji „pozostałe przychody operacyjne".

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

Wyszczególnienie	**31.03.2006**	**31.03.2005**
1	*2*	*3*
1. Wynik finansowy brutto/średni stan aktywów (ROA^3_{brutto})	2,45%	2,19%
2. Wynik finansowy netto/średni stan aktywów (ROA_{netto})	1,97%	1,76%
3. Wynik finansowy brutto/średni stan kapitałów własnych (ROE^4_{brutto})	25,01%	23,75%
4. Wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych (ROE_{netto})	20,14%	19,16%

[2] *Aktywa i zobowiązania wyceniane według wartości godziwej ze skutkiem odnoszonym na rachunek zysków i strat.*

[3] *Wskaźniki ROA brutto i ROA netto liczone jako relacja odpowiednio wyniku finansowego brutto i netto do średniej arytmetycznej stanów aktywów na początek i koniec okresu sprawozdawczego.*

[4] *Wskaźniki ROE brutto i ROE netto liczone jako relacja odpowiednio wyniku finansowego brutto i netto do średniej arytmetycznej stanów kapitałów własnych (z zyskiem z lat ubiegłych i bieżącego okresu) na początek i koniec okresu sprawozdawczego.*

9.1.4. Kapitały własne

Według stanu na 31 marca 2006 roku kapitały własne Grupy Kapitałowej PKO BP SA ogółem wyniosły 9.274 miliony złotych i były o 499 milionów złotych, tj. o 5,7% wyższe niż na koniec 2005 roku.

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2006	Stan na 31.12.2005	Zmiana
1	*2*	*3*	*4*
Kapitał zakładowy	1 000 000	1 000 000	0,0%
Pozostałe kapitały	5 857 008	5 850 063	0,1%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(4 102)	(4 082)	0,5%
Niepodzielony wynik finansowy	1 885 225	150 405	x12
Wynik roku bieżącego	481 945	1 734 820	-72,2%
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	**9 220 076**	**8 731 206**	**5,6%**
Kapitały mniejszości	53 425	43 784	22,0%
Kapitał własny ogółem	**9 273 501**	**8 774 990**	**5,7%**
Współczynnik wypłacalności (%)	**14,84**	**13,90**	**0,94 pp.**

9.2 WYNIKI FINANSOWE OSIĄGNIĘTE PRZEZ PKO BP SA W I KWARTALE 2006 ROKU

W okresie styczeń – marzec 2006 roku PKO BP SA osiągnął zysk brutto w wysokości 564 milionów złotych. Po uwzględnieniu obciążenia z tytułu podatku dochodowego zysk netto zamknął się kwotą 453 milionów złotych. W porównaniu do 2005 roku zysk brutto był wyższy o 5,5%, a zysk netto o 10,4%.

Wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) w I kwartale br. ukształtował się na poziomie 59,62% i był o 0,18 pp. niższy niż w analogicznym okresie 2005 roku.

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

Wyszczególnienie	I kwartał 2006	I kwartał 2005	Dynamika
1	*2*	*3*	*2/3*
1. Wynik z tytułu odsetek	879 803	843 335	104,3%
2. Wynik z tytułu prowizji i opłat	394 745	269 010	146,7%
3. Przychody z tytułu dywidend	-	-	x
4. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(7 467)	64 739	x
5. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	641	31 011	2,1%
6. Wynik z pozycji wymiany	145 709	177 378	82,1%
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	37 498	34 715	108,0%
8. Razem pozycje dochodowe	**1 450 929**	**1 420 188**	**102,2%**
9. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(21 476)	(35 675)	60,2%
10. Ogólne koszty administracyjne	(865 060)	(849 339)	101,9%
11. Zysk (strata) brutto	**564 393**	**535 174**	**105,5%**
12. Podatek dochodowy	(110 987)	(124 500)	89,1%
13. Zysk (strata) netto	**453 406**	**410 674**	**110,4%**
Relacja ogólnych kosztów administracyjnych do pozycji dochodowych razem (C/I)	**59,62%**	**59,80%**	

W rachunku wyników Banku za I kwartał 2006 roku suma pozycji dochodowych wyniosła 1.451 milionów złotych i była o 31 milionów złotych, tj. o 2,2% wyższa niż w analogicznym okresie 2005 roku, w tym:

- wynik z tytułu odsetek wyniósł 880 milionów złotych i był o 36 milionów złotych, tj. o 4,3% wyższy niż w analogicznym okresie 2005 roku; złożyły się na niego przychody odsetkowe w wysokości 1.296 milionów złotych oraz koszty odsetkowe wynoszące 416 milionów złotych, odpowiednio o 8,8% oraz o 27,9% niższe niż w 2005 roku,
- wynik z tytułu prowizji i opłat wyniósł 395 milionów złotych i był o 46,7% wyższy niż w 2005 roku, z czego przychody wyniosły 483 miliony złotych (o 42,0% wyższe niż w 2005 roku), a koszty 88 milionów złotych (o 24,2% wyższe niż przed rokiem),

- wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej oraz wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych wyniósł łącznie (-)7 milionów złotych i był o 103 miliony złotych niższy niż rok wcześniej,
- wynik z pozycji wymiany wyniósł 146 milionów złotych i był o 17,9% niższy niż w I kwartale 2005 roku,
- wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych wyniósł 37 milionów złotych (wzrost o 8,0%), złożyły się na niego pozostałe przychody operacyjne w wysokości 52 milionów złotych oraz pozostałe koszty operacyjne na poziomie 15 milionów złotych.

Komentarze do poszczególnych pozycji dochodowych zamieszczone w opisie wyników Grupy Kapitałowej PKO BP SA (punkt 9.1.3) odnoszą się również do wyników PKO BP SA.

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości w I kwartale 2006 roku ukształtował się na poziomie (-)21 milionów złotych i był o 14 milionów złotych korzystniejszy niż w analogicznym okresie 2005 roku.

W I kwartale 2006 roku ogólne koszty administracyjne Banku ukształtowały się na poziomie 865 milionów złotych i były o 1,9% wyższe niż w I kwartale 2005 roku.

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

Wskaźniki	**31.03.2006**	**31.03.2005**
1	*2*	*3*
1. Wynik finansowy brutto/średni stan aktywów (ROA^{5}_{brutto})	2,32%	2,12%
2. Wynik finansowy netto/średni stan aktywów (ROA_{netto})	1,90%	1,71%
3. Wynik finansowy brutto/średni stan kapitałów własnych (ROE^{6}_{brutto})	23,50%	22,99%
4. Wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych (ROE_{netto})	19,22%	18,52%

9.3 CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA UZYSKANE WYNIKI

9.3.1. Czynniki makroekonomiczne

W I kwartale 2006 roku tempo wzrostu produkcji przemysłowej i sprzedaży detalicznej wzrosło w porównaniu z IV kwartałem 2005 roku, świadcząc o kontynuacji ożywienia koniunktury gospodarczej, stymulowanej wzrostem popytu krajowego i korzystnymi tendencjami w handlu zagranicznym.

Po sezonowym wzroście stopy bezrobocia rejestrowanego w styczniu 2006 roku, w lutym wskaźnik ustabilizował się na poziomie 18,0%. Jednocześnie w I kwartale br. w sektorze przedsiębiorstw nastąpił wzrost liczby zatrudnionych w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.

Na koniec I kwartału 2006 roku inflacja spadła do 0,4% r/r z 0,7% r/r na koniec 2005 roku, co wynikało w dużej mierze ze spadku cen żywności i paliw.

W pierwszych trzech miesiącach br. tendencja wzrostowa depozytów gospodarstw domowych w ujęciu rocznym uległa nieznacznemu osłabieniu, wartość tych depozytów wzrosła na koniec marca o 3,1% r/r wobec 3,6% r/r odnotowanych na koniec grudnia 2005 roku. W kierunku wzrostu depozytów gospodarstw domowych oddziaływało zwiększenie dochodów gospodarstw domowych, natomiast w przeciwnym - kontynuacja odpływu środków finansowych do alternatywnych wobec lokat bankowych form oszczędzania. W rozpatrywanym okresie nastąpił wzrost rocznej dynamiki depozytów przedsiębiorstw: na koniec marca depozyty te wzrosły o 17,6% r/r wobec 16,8% r/r na koniec grudnia.

W I kwartale br. kontynuowane było przyspieszenie rocznej dynamiki kredytów gospodarstw domowych, stymulowane przede wszystkim wysokim popytem na kredyty mieszkaniowe. Zanotowano również stopniowe zwiększenie popytu na kredyty ze strony przedsiębiorstw.

W okresie styczeń – marzec 2006 roku Rada Polityki Pieniężnej dwukrotnie (w styczniu i lutym br.) obniżyła stopy procentowe NBP - łącznie o 50 punktów bazowych, w efekcie na koniec I kwartału stopa referencyjna NBP wyniosła 4,0%.

[5] *Wskaźniki ROA brutto i ROA netto liczone jako relacja odpowiednio wyniku finansowego brutto i netto do średniej arytmetycznej stanów aktywów na początek i koniec okresu sprawozdawczego.*

[6] *Wskaźniki ROE brutto i ROE netto liczone jako relacja odpowiednio wyniku finansowego brutto i netto do średniej arytmetycznej stanów kapitałów własnych (z zyskiem z lat ubiegłych i bieżącego okresu) na początek i koniec okresu sprawozdawczego.*

9.3.2. Czynniki regulacyjne

Na działalność Grupy Kapitałowej Banku w I kwartale 2006 roku miały wpływ następujące czynniki regulacyjne:

- zmiana zasad odprowadzania odsetek od rezerwy obowiązkowej powodująca wzrost dochodów z tytułu oprocentowania rezerwy obowiązkowej zdeponowanej w NBP - od 1 stycznia 2006 roku połowa dochodów odsetkowych z tytułu rezerwy obowiązkowej banków stanowi ich przychód (w 2005 roku - 40%),
- podwyższona od 1 stycznia 2006 roku stawka procentowa określająca wysokość funduszu ochrony środków gwarantowanych tworzonego obligatoryjnie przez banki,
- wprowadzone od 1 stycznia 2006 roku zmiany w obowiązujących kraje członkowskie UE międzynarodowych standardach sprawozdawczości finansowej, w tym w MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* (w zakresie przychodów i kosztów ujętych bezpośrednio w kapitałach), MSR 21 *Skutki zmian kursów wymiany walut obcych* (w zakresie ujmowania różnic kursowych w przypadku przepływów dokonywanych w ramach grup kapitałowych) oraz MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* (w zakresie umów gwarancji finansowych udzielanych, stosowania opcji wartości godziwej oraz rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych w przypadku transakcji wewnątrz Grupy),
- wprowadzona od 20 lutego tzw. ustawa antylichwiarska (ustawa z dnia 7 lipca 2005 roku o zmianie ustawy Kodeks cywilny oraz o zmianie niektórych innych ustaw (Dz.U. Nr 157, poz. 1316)) wprowadzająca ograniczenie oprocentowania kredytów i pożyczek do czterokrotności stopy lombardowej NBP oraz ograniczenie opłat, prowizji i innych kosztów bankowych do 5% kwoty udzielonego kredytu konsumenckiego, a także nakładająca na banki dodatkowe obowiązki informacyjne wobec klientów,
- obniżenie od 1 marca 2006 roku opłaty za wpis do hipoteki (ryczałt 200 zł zamiast opłat uzależnionych od wartości nieruchomości), co wpłynęło na zaostrzenie walki konkurencyjnej o klientów zainteresowanych kredytami refinansowymi na cele mieszkaniowe,
- wydana 23 marca 2006 roku Rekomendacja S Komisji Nadzoru Bankowego dotycząca dobrych praktyk w zakresie ekspozycji kredytowych zabezpieczonych hipotecznie. Zapowiedź ogłoszenia rekomendacji przyczyniła się do wzrostu konkurencji na rynku dewizowych kredytów mieszkaniowych w I kwartale 2006 roku. Mimo, że KNB określiła wdrożenie swoich 20 zaleceń najpóźniej od 1 lipca 2006 roku, to banki rozpoczęły przygotowanie w tym zakresie w końcu I kwartału 2006 roku. W II kwartale br. można oczekiwać zmian w zakresie ich wewnętrznych regulacji, zmian organizacyjnych oraz zmian w systemach informatycznych. Ponadto banki będą przygotowywać się do monitorowania zmian na rynku nieruchomości, co będzie wymagać tworzenia dodatkowych baz danych.

Na sytuację Grupy Kapitałowej PKO BP SA oddziaływały także znowelizowane rozwiązania legislacyjne obowiązujące banki funkcjonujące na Ukrainie, w tym obowiązujące od 1 lutego 2006 roku zmiany w zakresie rachunkowości środków trwałych oraz aktywów niematerialnych.

9.3.3. Sytuacja na rynku finansowym

W I kwartale 2006 roku na rynku finansowym odnotowano wzrost rentowności skarbowych papierów wartościowych, wynoszący od 10 punktów bazowych w przypadku obligacji o długim terminie zapadalności, do prawie 40 punktów bazowych w przypadku rocznych bonów skarbowych. W okresie I kwartału klimat inwestycyjny był zróżnicowany, pierwsze dwa miesiące były korzystne dla skarbowych papierów wartościowych, w marcu nastąpiła korekta. Czynnikami stymulującymi wzrost rynku SPW na początku kwartału były spadek inflacji i decyzje Rady Polityki Pieniężnej, która dwukrotnie – w styczniu i lutym – obniżyła podstawowe stopy procentowe. Marcowa korekta wynikała ze wzrostu stóp na rynkach podstawowych w USA i strefie Euro. Rosnące stopy procentowe za granicą sprawiły, że polski dług, podobnie jak dług innych krajów wschodzących, zaczął tracić na atrakcyjności dla inwestorów zagranicznych. Doprowadziło to do wzrostu rentowności na całej długości krzywej dochodowości i spadku wartości papierów wartościowych.

W I kwartale 2006 roku złoty osłabił się względem euro o blisko 2% (do 3,94 PLN/EUR na koniec marca) i wzmocnił o niespełna 0,4% względem dolara (do 3,25 PLN/USD na koniec marca). W pierwszych dwóch miesiącach doszło do silnej aprecjacji złotego, jednak w ostatnim miesiącu kwartału doszło do gwałtownego osłabienia notowań złotego za sprawą wzrostu niepewności politycznej w kraju oraz spadku popytu na waluty krajów Europy Środkowej. Wzmocnienie złotego względem dolara (pomimo osłabienia nominalnego, efektywnego kursu złotego) było rezultatem deprecjacji dolara na rynkach światowych. W całym okresie na korzyść kursu złotego wpływały pozytywne tendencje i perspektywy w zakresie fundamentów makroekonomicznych gospodarki polskiej.

10. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

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

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

PKO BP SA nie jest emitentem dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Spośród pozostałych spółek Grupy Kapitałowej jedynie Bankowy Fundusz Leasingowy S.A. pozyskuje kapitał w drodze emisji papierów dłużnych. W I kwartale 2006 roku Spółka wykupiła terminowo 1.000 sztuk obligacji korporacyjnych o łącznej wartości 10 milionów złotych.

12. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU SPORZĄDZENIA RAPORTU MOGĄCE WPŁYNĄĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE

- W ramach kontynuowania prac związanych ze sprzedażą pakietową wierzytelności do kategorii ryzyka „stracone" przysługujących PKO BP SA od podmiotów gospodarczych oraz osób fizycznych z nimi powiązanych, w dniu 4 kwietnia 2006 roku, podczas licytacji ustnej został wyłoniony zwycięzca przetargu. Przedmiotem sprzedaży objętych jest 1.045 sztuk wierzytelności (bilansowych i pozabilansowych) o łącznej wysokości ok. 735 milionów złotych. W pierwszej połowie lipca br. planowane jest podpisanie umowy sprzedaży wierzytelności.
- W związku z organizacją procesu sprzedaży kolejnego pakietu wierzytelności detalicznych, w dniu 7 kwietnia br. ukazało się ogłoszenie o zamiarze sprzedaży w trybie przetargu ofertowego portfela wierzytelności detalicznych zaklasyfikowanych do kategorii ryzyka stracone (wierzytelności bilansowe i pozabilansowe). Zgodnie z założeniami przedmiotem sprzedaży objętych zostanie ok. 75 tysięcy sztuk wierzytelności, planuje się sprzedaż całości portfela ww. wierzytelności jednemu funduszowi sekurytyzacyjnemu.
- W dniu 18 kwietnia br. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA, które:
  - dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej PKO BP SA w ten sposób, że odwołało siedmiu z dotychczasowych dziewięciu członków Rady Nadzorczej Banku i powołało w jej skład pięć nowych osób. Tym samym, liczba członków Rady została zmniejszona do siedmiu osób: (i) odwołało ze składu Rady Nadzorczej następujące osoby: Pana Bazyla Samojlika, Pana Krzysztofa Zdanowskiego, Pana Andrzeja Giryna, Pana Ryszarda Kokoszczyńskiego, Pana Władysława Szymańskiego, Pana Stanisława Kasiewicza i Panią Czesławę Siwek, (ii) w skład Rady Nadzorczej powołało następujące osoby: Pana Marka Głuchowskiego, Pana Jerzego Michałowskiego, Pana Tomasza Siemiątkowskiego, Pana Adama Skowrońskiego i Panią Agnieszkę Winnik-Kalemba; Państwo: Urszula Pałaszek i Jerzy Osiatyński pozostali w składzie Rady Nadzorczej,

    Przewodniczącym Rady Nadzorczej PKO BP SA został Pan Marek Głuchowski.
  - zatwierdziło: (i) sprawozdanie Zarządu Banku z działalności PKO BP SA za 2005 rok, (ii) sprawozdanie finansowe PKO BP SA za 2005 rok, (iii) sprawozdanie Zarządu Banku z działalności Grupy Kapitałowej PKO BP SA za 2005 rok, (iv) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKO BP SA za 2005 rok,
  - udzieliło absolutorium z wykonania obowiązków w 2005 roku członkom Zarządu Banku oraz członkom Rady Nadzorczej,
  - dokonało podziału zysku PKO BP SA osiągniętego w 2005 roku w wysokości 1.676.798 tysięcy złotych w następujący sposób: (i) na dywidendę dla akcjonariuszy 800.000 tysięcy złotych, (ii) na kapitał zapasowy 801.548 tysięcy złotych, (iii) na kapitał rezerwowy 5.000 tysięcy złotych, (iv) na fundusz ogólnego ryzyka na niezidentyfikowane ryzyko działalności bankowej 70.000 tysięcy złotych oraz (v) na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych 250 tysięcy złotych; przeznaczyło zysk z lat ubiegłych w wysokości 430.976 tysięcy złotych na kapitał zapasowy,
  - dokonało zmian w Statucie PKO BP SA,
  - wyraziło zgodę na zbycie zorganizowanych części przedsiębiorstwa Banku stanowiących ośrodki wypoczynkowo-szkoleniowe.

  Treści uchwał zostały opublikowane w Raporcie bieżącym nr 22/2006 z dnia 18 kwietnia 2006 roku.
- W dniu 4 maja 2006 roku Bank, po spełnieniu wszystkich warunków zawartych w Umowie Wspólników, złożył oświadczenie o przystąpieniu do Spółki Centrum Haffnera Sp. z o.o. i objęciu udziałów w podwyższonym kapitale Spółki. Wartość nabycia udziałów w Spółce wyniosła 44.370.500 złotych.

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

PKO BP SA nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2006 rok.

14. INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY

Zgodnie z uchwałą nr 7/2006 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKO BP SA z dnia 18 kwietnia 2006 roku w sprawie wypłaty dywidendy za 2005 rok, Bank wypłaci dywidendę za 2005 rok w wysokości 800.000 tysięcy złotych, tj. 0,80 złotych brutto na jedną akcję. Lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za 2005 rok zostanie ustalona na dzień 10 lipca 2006 roku, a wypłata dywidendy nastąpi w dniu 1 sierpnia 2006 roku.

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

Raport kwartalny za IV kwartał 2005 roku został przekazany do KPWiG w dniu 16 lutego 2006 roku.

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

W okresie od dnia rozpoczęcia udostępniania akcji osobom uprawnionym, tj. od 6 kwietnia 2005 roku do dnia 31 marca 2006 roku, Skarb Państwa zbył na rzecz uprawnionych pracowników i ich spadkobierców 104.386.475 akcji Banku, stanowiących 10,44% łącznej liczby akcji PKO BP SA, uprawniających do 104.386.475 głosów, tj. 10,44% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Banku.

W związku z powyższym udział Skarbu Państwa w kapitale zakładowym Banku uległ zmianie i na dzień 31 marca 2006 roku Skarb Państwa posiadał 515.087.146 akcji Banku.

Tabela 11. Akcje będące w posiadaniu skarbu Państwa wg stanu na dzień 31 marca 2006 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	51,57%	515.711.446	-0,06 pp.	51,51%	515.087.146

Udział procentowy w kapitale zakładowym Banku ww. akcjonariusza jest zgodny z udziałami procentowymi w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień przekazania raportu.

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

Akcje Banku będące w posiadaniu członków Zarządu Banku oraz Rady Nadzorczej Banku według stanu na dzień 12 maja 2006 roku.

Tabela 12. Akcje będące w posiadaniu władz Banku

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji na dzień przekazania raportu
I. Zarząd Banku					
1.	Andrzej Podsiadło, prezes Zarządu Banku	450	----------	---------	450
2.	Kazimierz Małecki, wiceprezes I zastępca prezesa Zarządu Banku	2627	----------	---------	2627
3.	Danuta Demianiuk, wiceprezes Zarządu Banku	----------	----------	---------	----------
4.	Sławomir Skrzypek, wiceprezes Zarządu Banku	----------	----------	---------	----------
5.	Jacek Obłękowski, członek Zarządu Banku	512	----------	---------	512
6.	Krystyna Szewczyk, członek Zarządu Banku	----------	----------	---------	----------

II. Rada Nadzorcza Banku					
1.	Marek Głuchowski, przewodniczący Rady Nadzorczej Banku	----------	----------	---------	----------
2.	Urszula Pałaszek, wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Banku	----------	----------	---------	----------
3.	Jerzy Michałowski, członek Rady Nadzorczej Banku	----------	----------	---------	----------
4.	Jerzy Osiatyński, członek Rady Nadzorczej Banku	----------	----------	---------	----------
5.	Tomasz Siemiątkowski, członek Rady Nadzorczej Banku	----------	----------	---------	----------
6.	Adam Skowroński, członek Rady Nadzorczej Banku	----------	----------	---------	----------
7.	Agnieszka Winnik-Kalemba, członek Rady Nadzorczej Banku	----------	----------	---------	----------

17. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI O WARTOŚCI POWYŻEJ 500 000 EURO

- Realizując zapisy Umowy o współpracy zawartej w dniu 29 listopada 2002 roku (wraz z Aneksem nr 1,2,3,4) ze spółką zależną Inteligo Financial Services S.A. oraz Porozumienia z dnia 12 września 2003 roku, stanowiącego załącznik do umowy o współpracy, PKO BP SA dokonał w I kwartale 2006 roku na rzecz Spółki płatności w łącznej wysokości 15,4 miliona złotych. Przedmiotem umowy i porozumienia jest określenie zasad współpracy stron przy obsłudze i rozwoju systemu operacyjnego obsługującego konto Inteligo, w tym wysokości wynagrodzenia za czynności i usługi świadczone przez Spółkę na rzecz Banku.

  Płatności w I kwartale br. dotyczyły:
  - wynagrodzenia za usługi wynikające z bieżącej działalności operacyjnej Spółki,
  - utrzymania, obsługi i udostępnienia przez Spółkę infrastruktury niezbędnej do funkcjonowania call center,
  - zarządzania produkcją i dystrybucją materiałów operacyjnych (kart TAN oraz PIN-mailerów),
  - refakturowania kosztów Centrum Bankowości Elektronicznej Inteligo oraz Call Center w Lublinie.

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

- Realizując zapisy Umowy Dzierżawy zawartej w dniu 7 grudnia 1995 roku (zmienianej Aneksami od Nr 1 do Nr 29) ze spółką zależną Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o., PKO BP SA dokonał w I kwartale 2006 roku na rzecz Spółki płatności w łącznej wysokości brutto 12,2 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 sprzątanie powierzchni wspólnych.

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

18. 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.

19. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KWARTAŁU

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

Ponadto, na działalność Banku i Grupy Kapitałowej PKO BP SA w następnych okresach mogą wpłynąć podjęte działania związane ze sprzedażą pakietów wierzytelności opisanych w punkcie 12 niniejszego komentarza.

20. 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 2006 roku PKO BP SA i jednostki zależne PKO BP SA 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.

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

Według stanu na 31 marca 2006 roku łączna wartość postępowań, w których Bank jest pozwanym wynosiła 300.470.873,88 złotych, a kwota łącznej wartości postępowań z powództwa Banku wynosiła 67.188.672,74 złotych.

Z udziałem PKO BP SA 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 SA.

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

- W dniach: 25 stycznia oraz 14 i 23 marca 2006 roku PKO BP SA podpisał z jednym kredytobiorcą trzy umowy o udzielenie gwarancji bankowych na łączna kwotę 345 milionów złotych. Gwarancje zostały udzielone w dwóch przypadkach na rzecz Urzędu Celnego z tytułu zabezpieczenia akcyzowego oraz na rzecz Miejskiego Zakładu Komunikacji z siedzibą w Zielonej Górze z tytułu należytego wykonania umowy. Szczegółowe informacje dotyczące powyższych umów zostały zamieszczone w Raportach bieżących nr: 3/2006, 9/2006 i 12/2006 odpowiednio z dnia: 26 stycznia,15 marca i 24 marca br.
- W dniu 8 marca 2006 roku Rada Nadzorcza Banku podjęła uchwałę, w której przyjęła rezygnację Pana Piotra Kamińskiego z pełnienia funkcji członka Zarządu PKO BP SA z dniem 9 marca 2006 roku, tj. z dniem powołania Pana Piotra Kamińskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku Pocztowego S.A.
- W I kwartale 2006 roku nastąpił wzrost zaangażowania PKO BP SA wobec jednego z Klientów Banku o 565,5 milionów złotych, m.in. w związku z udzieleniem kredytu konsorcjalnego (umowa zawarta 22 grudnia 2005 roku na łączną kwotę 90,9 milionów euro, tj. 354 miliony złotych – raport bieżący nr 51/2005 z dnia 23 grudnia 2005 roku) oraz z zawartymi umowami kredytowymi podpisanymi w I kwartale 2006 roku na łączną kwotę 345,1 milionów złotych. Według stanu na dzień 31 marca br. zaangażowanie Banku wobec podmiotu wynosi 1.131 milionów złotych.

23. DZIAŁALNOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA

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.
- Segment detaliczny obejmuje transakcje jednostki dominującej dokonywane z klientami małych i średnich przedsiębiorstw oraz klientami indywidualnymi.
- Segment Działalności Skarbu obejmuje transakcje międzybankowe, instrumentami pochodnymi oraz dłużnymi papierami wartościowymi.
- Segment Inwestycyjny obejmuje działalność inwestycyjną oraz działalność maklerską jednostki dominującej.
- Segment Mieszkaniowy obejmuje transakcje jednostki dominującej związane z udzielaniem kredytów mieszkaniowych i przyjmowaniem wkładów.

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 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 jest jako wartość bezwzględna jest większa lub
- aktywa segmentu stanowią 10% lub więcej ogółu aktywów wszystkich segmentów.

Nie wydzielone segmenty bank wykazał, zgodnie z MSR 14, do nie przypisanych pozycji bilansujących (uzgadniających).

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

	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	277 930	855 312	405 600	39 521	350 705	**1 929 068**
Sprzedaż między segmentami	-	13 476	-	-	-	**13 476**
Przychody segmentu ogółem	277 930	868 788	405 600	39 521	350 705	**1 942 544**
Wynik						
Wynik segmentu	58 105	224 325	38 168	12 477	90 308	**423 383**
Wynik nie przypisany łącznie z wynikiem nie wydzielonych segmentów	-	-	-	-	-	**132 752**
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 marca 2006 roku						
Aktywa segmentu	16 609 382	13 760 024	32 747 561	1 481 773	20 487 152	**85 085 892**
stowarzyszonych i współzależnych	-	-	-	176 836	-	**176 836**
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	**8 775 853**
Aktywa ogółem	-	-	-	-	-	**94 038 581**
Zobowiązania segmentu	9 222 502	59 991 826	2 073 717	190 147	8 920 138	**80 398 330**
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	**13 640 251**
Zobowiązania ogółem	-	-	-	-	-	**94 038 581**
Pozostałe informacje dotyczace segmentu						
Wynik z tytułu odpisów na utratę wartości*	11 030	(25 157)	-	850	(3 962)	(17 239)

* nie zawiera wyniku z tytułu odpisów na utratę wartości nie wydzielonych segmentów.

	Działalność kontynuowana					
Za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31.03.2005 roku	**Segment Korporacyjny**	**Segment Detaliczny**	**Segment Działalności Skarbu**	**Segment Inwestycyjny**	**Segment Mieszkaniowy**	**Działalność ogółem**
Przychody						
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych	312 037	746 804	588 860	56 556	340 072	**2 044 329**
Sprzedaż między segmentami	-	4 654	-	16	-	**4 670**
Przychody segmentu ogółem	312 037	751 458	588 860	56 572	340 072	**2 048 999**
Wynik						
Wynik segmentu	38 244	257 832	91 916	28 177	11 448	**427 617**
Wynik nie przypisany łącznie z wynikiem nie wydzielonych segmentów	-	-	-	-	-	**5 257**
Różnica bilansowego wyniku FX swap i CIRS oraz zarządczego wyniku z FX swap i CIRS (punkty swapowe)	-	-	-	-	-	**119 653**
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	**552 527**
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	**(9 769)**
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	-	-	-	-	-	**542 758**
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	-	-	-	**(127 258)**
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	-	**301**
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	**415 801**
Aktywa, zobowiązania i kapitały własne na dzień 31 grudnia 2005 roku						
Aktywa segmentu	14 517 929	13 503 141	33 710 060	1 989 377	19 395 940	**83 116 447**
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	-	-	-	184 345	-	**184 345**
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	**8 312 389**
Aktywa ogółem	-	-	-	-	-	**91 613 181**
Zobowiązania segmentu	9 092 918	59 381 919	2 177 388	469 689	8 863 733	**79 985 647**
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	**11 627 534**
Zobowiązania ogółem	-	-	-	-	-	**91 613 181**
Pozostałe informacje dotyczace segmentu						
Wynik z tytułu odpisów na utratę wartości*	5 866	(26 649)	-	(1 182)	(8 551)	(30 516)

* nie zawiera wyniku z tytułu odpisów na utratę wartości nie wydzielonych 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 SA.

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 2006 roku i 31 marca 2005 roku oraz niektórych aktywów według stanu na dzień 31.03.2006 i 31.12.2005.

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2006 roku	**Polska**	**Ukraina**	**Razem**
Przychody			
Przychody segmentu ogółem	1 942 544	51 013	1 993 557
Pozostałe informacje dotyczące segmentu			
Aktywa segmentu	92 527 786	1 333 959	93 861 745
Aktywa nieprzypisane	-	-	-
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	176 836	-	176 836
Aktywa ogółem	92 704 622	1 333 959	94 038 581

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2005 roku	**Polska**	**Ukraina**	**Razem**
Przychody			
Przychody segmentu ogółem	2 048 999	34 977	2 083 976
Pozostałe informacje dotyczące segmentu na dzień 31 grudnia 2005 roku			
Aktywa segmentu	90 193 618	1 235 218	91 428 836
Aktywa nieprzypisane	-	-	-
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	184 345	-	184 345
Aktywa ogółem	90 377 963	1 235 218	91 613 181

24. RYZYKO KREDYTOWE I RYNKOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA

- **Stan na dzień 31.03.2006**

Instrumenty bilansowe		
	wartość bilansowa	**wartość ważona ryzykiem**
Portfel bankowy	92 080 261	44 106 242
Portfel handlowy	1 958 320	735 259
Ogółem instrumenty bilansowe	**94 038 581**	**44 841 501**

Instrumenty pozabilansowe			
	koszt zastąpienia	**równoważnik kredytowy**	**wartość ważona ryzkiem**
Instrumenty pochodne	**148 943 225**	**2 061 337**	**413 670**
Portfel bankowy	30 703 335	872 708	174 775
Portfel handlowy	118 239 890	1 188 629	238 895
Pozostałe pozabilansowe	**25 582 332**	**3 866 581**	**2933161**
Portfel bankowy	24 903 156	3 379 047	2 445 627
Portfel handlowy	679 176	487 534	487 534
Ogółem instrumenty pozabilansowe	**174 525 557**	**5 927 918**	**3 346 831**
	wartość bilansowa oraz pozabilansowa	**wartość ważona ryzkiem**	**wymóg kapitałowy**
Razem portfel bankowy (ryzyko kredytowe)	**147 686 752**	**46 726 644**	**3 738 132**

Wymogi kapitałowe dla portfela handlowego (ryzyko rynkowe)	**wymóg kapitałowy**
Ryzyko rynkowe, w tym:	**92 007**
Ryzyko walutowe	-
Ryzyko cen towarów	-
Ryzyko cen kapitałowych papierów wartościowych	219
Ryzyko szczególne instrumentów dłużnych	56 934
Ryzyko ogólne stóp procentowych	34 854
Inne:	**15 978**
Ryzyko rozliczenia - dostawy kontrhenta	15 978
Ryzyko gwarantowania emisji papierów wartościowych	-
Inne	-
Całkowity wymóg kapitałowy (ryzyko kredytowe i rynkowe)	**3 846 117**

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

- **Stan na dzień 31.12.2005**

Instrumenty bilansowe		
	wartość bilansowa	**wartość ważona ryzykiem**
Portfel bankowy	89 283 614	41 837 739
Portfel handlowy	2 329 567	857 758
Ogółem instrumenty bilansowe	**91 613 181**	**42 695 497**

Instrumenty pozabilansowe			
	koszt zastąpienia	**równoważnik kredytowy**	**wartość ważona ryzkiem**
Instrumenty pochodne	**139 779 905**	**2 099 078**	**420 980**
Portfel bankowy	33 068 551	1 019 986	204 380
Portfel handlowy	106 711 354	1 079 092	216 600
Pozostałe pozabilansowe	**21 694 810**	**3 492 744**	**2 113 900**
Portfel bankowy	21 029 940	3 008 396	1 629 552
Portfel handlowy	664 870	484 348	484 348
Ogółem instrumenty pozabilansowe	**161 474 715**	**5 591 822**	**2 534 880**

	wartość bilansowa oraz pozabilansowa	**wartość ważona ryzkiem**	**wymóg kapitałowy**
Razem portfel bankowy (ryzyko kredytowe)	**143 382 105**	**43 671 671**	**3 493 734**

Wymogi kapitałowe dla portfela handlowego (ryzyko rynkowe)	**wymóg kapitałowy**
Ryzyko rynkowe, w tym:	**108 522**
Ryzyko walutowe	-
Ryzyko cen towarów	-
Ryzyko cen kapitałowych papierów wartościowych	249
Ryzyko szczególne instrumentów dłużnych	66 863
Ryzyko ogólne stóp procentowych	41 410
Inne:	**15 474**
Ryzyko rozliczenia - dostawy kontrhenta	15 474
Ryzyko gwarantowania emisji papierów wartościowych	-
Inne	-
Całkowity wymóg kapitałowy (ryzyko kredytowe i rynkowe)	**3 617 730**

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

Warszawa, 2006-05-12

Członek Zarządu Główny Księgowy Banku

Krystyna Szewczyk