



**PKO BANK POLSKI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

**ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA  
ZA CZWARTY KWARTAŁ 2006 ROKU**

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej

## **Spis treści**

1. Podsumowanie .....	3
2. Zasady rachunkowości 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 IV kwartale 2006 roku.....	14
6.3 Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	15
7. Dokonania PKO BP SA w IV kwartale 2006 roku .....	15
7.1 Informacje podstawowe .....	15
7.2 Działalność bankowa .....	15
7.3 Działalność maklerska .....	18
7.4 Pozostałe dokonania.....	18
8. Najważniejsze dokonania podmiotów zależnych w IV 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 IV kwartale 2006 roku.....	20
9.2 Wyniki finansowe osiągnięte przez PKO BP SA w IV kwartale 2006 roku.....	24
9.3 Czynniki mające wpływ na uzyskane wyniki .....	26
10. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie sprawozdawczym.....	27
11. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	27
12. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe .....	27
13. Stanowisko Zarządu co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok .....	28
14. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.....	28
15. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA .....	28
16. Zmiany w stanie posiadania akcji PKO BP SA i uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	29
17. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi o wartości powyżej 500 000 euro - jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi.....	29
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 .....	29
19. Czynniki, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kwartału .....	30
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 .....	30
21. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	30
22. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego emitenta i ich zmian.....	30
23. Działalność według segmentów branżowych Grupy Kapitałowej PKO BP SA .....	30
24. Ryzyko kredytowe i rynkowe Grupy Kapitałowej PKO BP SA.....	34

## 1. PODSUMOWANIE

- Na dzień 31 grudnia 2006 roku:
  - suma bilansowa Grupy Kapitałowej PKO BP SA wyniosła 101.246 milionów złotych i była o 9.633 miliony złotych, tj. o 10,5% wyższa niż na koniec 2005 roku,
  - kapitały własne Grupy wyniosły 10.155 milionów złotych i były o 1.380 milionów złotych, tj. o 15,7% wyższe niż rok wcześniej,
- Zysk brutto osiągnięty przez Grupę Kapitałową PKO BP SA w IV kwartale 2006 roku wyniósł 711 milionów złotych i był o 63,6% wyższy od uzyskanego w analogicznym okresie 2005 roku. Zysk netto zrealizowany w tym samym okresie wyniósł 552 miliony złotych i był o 52,6% wyższy od uzyskanego w IV kwartale 2005 roku.
- W 2006 roku Grupa Kapitałowa PKO BP SA osiągnęła zysk brutto w wysokości 2.709 milionów złotych. Po uwzględnieniu obciążenia z tytułu podatku dochodowego oraz pomniejszeniu o zyski (straty) udziałowców mniejszościowych zysk netto zamknął się kwotą 2.119 milionów złotych. W porównaniu do wyniku osiągniętego w 2005 roku zysk brutto był wyższy o 25,0%, a zysk netto o 22,1%.
- Uzyskane w 2006 roku wyniki wpłynęły na poprawę skonsolidowanych wskaźników finansowych, w tym:
  - ROA netto wyniósł 2,2% wobec 2,0% w 2005 roku,
  - ROE netto wyniósł 22,4% wobec 19,7% w 2005 roku,
  - C/I obniżył się do 59,8% z 64,4% w 2005 roku.

## 2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI 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 IV kwartale 2006 roku nie różnią się od zasad obowiązujących w poprzednich kwartałach. Zasady te zostały szczegółowo opisane w Skonsolidowanym raporcie półrocznym za I półrocze 2006 rok.

### 3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

#### Skonsolidowany raport kwartalny 4/2006

Za 4 kwartały roku obrotowego 2006 obejmujący okres od 2006-01-01 do 2006-12-31

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

Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	okres od 01.01.2005 do 31.12.2005
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>				
Wynik z tytułu odsetek	3 785 231	3 544 475	970 804	880 996
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 740 381	1 217 882	446 358	302 710
Wynik z działalności operacyjnej	2 709 303	2 143 514	694 859	532 781
Zysk (strata) netto roku bieżącego (z uwzględnieniem udziałowców mniejszości)	2 182 355	1 755 621	559 712	436 368
Zysk (strata) netto	2 118 712	1 734 820	543 390	431 198
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	10 047 966	8 731 206	2 622 668	2 262 088
Kapitał własny ogółem	10 155 486	8 774 990	2 650 732	2 273 431
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	8 616 719	(3 256 545)	2 209 944	(809 430)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(5 386 800)	1 686 917	(1 381 561)	419 291
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(457 369)	(975 985)	(117 302)	(242 586)
Przepływy pieniężne netto	2 772 550	(2 545 613)	711 080	(632 724)
Zysk na jedną akcję - podstawowy z zysku za okres	2,12	1,73	0,54	0,43
Zysk na jedną akcję - rozwodniony z zysku za okres	2,12	1,73	0,54	0,43
Fundusze podstawowe (Tier 1)	7 199 844	6 472 056	1 879 266	1 676 785
Fundusze uzupełniające (Tier 2)	3 834	(4 054)	1 001	(1 050)

Dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	okres od 01.01.2005 do 31.12.2005
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>				
Wynik z tytułu odsetek	3 675 613	3 473 829	942 690	863 437
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 699 838	1 169 839	435 960	290 769
Wynik z działalności operacyjnej	2 487 047	2 073 310	637 857	515 331
Zysk brutto	2 487 047	2 073 310	637 857	515 331
Zysk netto	2 008 619	1 676 798	515 154	416 776
Kapitał własny ogółem	9 996 952	8 780 394	2 609 353	2 274 831
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	8 154 825	(3 410 059)	2 091 481	(847 586)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(5 245 101)	1 747 257	(1 345 220)	434 289
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(748 676)	(952 237)	(192 014)	(236 683)
Przepływy pieniężne netto	2 161 048	(2 615 039)	554 248	(649 980)
Zysk na jedną akcję - podstawowy z zysku za okres	2,01	1,68	0,52	0,42
Zysk na jedną akcję - rozwodniony z zysku za okres	2,01	1,68	0,52	0,42
Fundusze podstawowe (Tier 1)	7 258 146	6 582 750	1 894 484	1 705 464
Fundusze uzupełniające (Tier 2)	3 729	(4 460)	973	(1 156)

<b>BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA</b>		
<b>AKTYWA</b>	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
Kasa, środki w Banku Centralnym	4 628 134	3 895 331
Należności od banków	13 430 590	12 663 295
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	392 387	851 003
Pochodne instrumenty finansowe	1 130 508	1 137 227
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	11 366 281	20 059 683
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	58 938 920	46 874 629
Inwestycyjne papiery wartościowe	6 763 188	1 881 378
1. Dostępne do sprzedaży	6 763 188	1 881 378
2. Utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne	183 702	184 345
Wartości niematerialne	944 903	688 770
Rzeczowe aktywa trwałe	2 654 166	2 643 551
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	326	87
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 858	29 101
Inne aktywa	781 207	704 781
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>101 246 170</b>	<b>91 613 181</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
<b>Zobowiązania</b>		
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	1 387	766
Zobowiązania wobec innych banków	4 193 090	2 083 346
Pochodne instrumenty finansowe	1 029 167	1 257 384
Zobowiązania wobec klientów	82 900 142	76 747 563
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	43 722	68 470
Pozostałe zobowiązania	2 203 563	1 862 480
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	166 231	436 766
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	60 788	41 519
Rezerwy	492 594	339 897
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>91 090 684</b>	<b>82 838 191</b>
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	1 000 000	1 000 000
Pozostałe kapitały	7 165 597	5 850 063
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(13 672)	(4 082)
Niepodzielony wynik finansowy	(222 671)	150 405
Wynik roku bieżącego	2 118 712	1 734 820
<b>Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>10 047 966</b>	<b>8 731 206</b>
Kapitały mniejszości	107 520	43 784
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>10 155 486</b>	<b>8 774 990</b>
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>	<b>101 246 170</b>	<b>91 613 181</b>

<b>Współczynnik wypłacalności</b>	<b>11,78</b>	<b>13,90</b>
-----------------------------------	--------------	--------------

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA</b>				
	IV kwartał okres od 01.10.2006 do 31.12.2006	4 kwartaly narastająco okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	IV kwartał okres od 01.10.2005 do 31.12.2005	4 kwartaly narastająco okres od 01.01.2005 do 31.12.2005
Przychody z tytułu odsetek	1 444 022	5 547 645	1 396 671	5 662 012
Koszty z tytułu odsetek	(451 019)	(1 762 414)	(502 178)	(2 117 537)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>993 003</b>	<b>3 785 231</b>	<b>894 493</b>	<b>3 544 475</b>
Przychody z tytułu prowizji i opłat	566 120	2 106 420	413 082	1 537 579
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(99 531)	(366 039)	(91 422)	(319 697)
<b>Wynik z tytułu prowizji i opłat</b>	<b>466 589</b>	<b>1 740 381</b>	<b>321 660</b>	<b>1 217 882</b>
Przychody z tytułu dywidend	13	3 603	-	16 112
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(10 038)	(83 977)	(102 606)	31 706
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	29 564	50 356	19 220	276 856
Wynik z pozycji wymiany	124 560	544 493	137 213	612 101
Pozostałe przychody operacyjne	363 853	1 043 358	321 625	875 997
Pozostałe koszty operacyjne	(131 253)	(323 112)	(36 835)	(109 474)
<b>Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto</b>	<b>232 600</b>	<b>720 246</b>	<b>284 790</b>	<b>766 523</b>
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	17 947	(6 566)	27 308	(161 090)
Ogólne koszty administracyjne	(1 142 641)	(4 044 464)	(1 153 232)	(4 161 051)
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>711 597</b>	<b>2 709 303</b>	<b>428 846</b>	<b>2 143 514</b>
Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych	(1 031)	(165)	5 399	23 531
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>710 566</b>	<b>2 709 138</b>	<b>434 245</b>	<b>2 167 045</b>
Podatek dochodowy	(142 507)	(526 783)	(56 698)	(411 424)
<b>Zysk (strata) netto (z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych)</b>	<b>568 059</b>	<b>2 182 355</b>	<b>377 547</b>	<b>1 755 621</b>
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	15 570	63 643	15 503	20 801
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>552 489</b>	<b>2 118 712</b>	<b>362 044</b>	<b>1 734 820</b>
Zysk na jedną akcję				
-podstawowy z zysku za okres	0,55	2,12	0,36	1,73
-rozwodniony z zysku za okres	0,55	2,12	0,36	1,73

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA</b>		
	<b>Okres od 01.01.2006 do 31.12.2006</b>	<b>Okres od 01.01.2005 do 31.12.2005</b>
<b>KAPITAŁY</b>		
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>
<b>Pozostałe kapitały, w tym:</b>	<b>7 165 597</b>	<b>5 850 063</b>
Kapitał zapasowy	4 530 138	3 297 614
Kapitał z aktualizacji wyceny	3 834	(4 054)
<i>różnice z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</i>	3 834	(4 054)
Kapitał rezerwowy	1 561 625	1 556 503
Fundusz ogólnego ryzyka	1 070 000	1 000 000
<b>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</b>	<b>(13 672)</b>	<b>(4 082)</b>
<b>Niepodzielony wynik finansowy</b>	<b>(222 671)</b>	<b>150 405</b>
<b>Wynik roku bieżącego</b>	<b>2 118 712</b>	<b>1 734 820</b>
<b>Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>10 047 966</b>	<b>8 731 206</b>
Kapitały mniejszości	107 520	43 784
<i>w tym: wynik okresu bieżącego</i>	63 643	20 801
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>10 155 486</b>	<b>8 774 990</b>
<b>Źródła zmiany kapitałów</b>		
<b>Kapitał własny na koniec poprzedniego okresu</b>	<b>8 774 990</b>	<b>8 070 534</b>
zmiany przyjętych zasad (polityk) rachunkowości	-	<b>149 038</b>
ujęcie kapitału mniejszości	-	42 597
korekty związane z wprowadzeniem MSSF/MSR	-	106 441
<b>Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>8 774 990</b>	<b>8 219 572</b>
<b>Zmiany kapitału</b>		
Zysk (strata) netto roku bieżącego przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	2 055 069	1 714 019
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	63 643	20 801
Różnice z wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	7 888	(164 727)
Różnice z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych	(9 590)	7 390
Inne zwiększenia/zmniejszenia kapitału	(736 514)	(1 022 065)
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>10 155 486</b>	<b>8 774 990</b>

<b>POZYCJE POZABILANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA</b>		
	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
<b>Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone:</b>	<b>14 601 269</b>	<b>10 268 549</b>
1. finansowe	12 253 587	8 792 299
2. gwarancyjne	2 347 682	1 476 250
<b>Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży</b>	<b>308 950 992</b>	<b>279 032 415</b>
<b>Pozostałe, w tym:</b>	<b>18 205 730</b>	<b>14 571 039</b>
- zobowiązania nieodwołalne	10 298 419	8 519 942
- otrzymane zabezpieczenia	7 907 311	6 051 097
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>341 757 991</b>	<b>303 872 003</b>

<b>SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA</b>		
	<b>Okres od 01.01.2006 do 31.12.2006</b>	<b>Okres od 01.01.2005 do 31.12.2005</b>
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	8 616 719	(3 256 545)
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	(5 386 800)	1 686 917
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	(457 369)	(975 985)
<b>Przeplwy pieniężne netto, razem</b>	<b>2 772 550</b>	<b>(2 545 613)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	11 390 608	13 936 221
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	14 163 158	11 390 608
<b>Składniki środków pieniężnych</b>	<b>14 163 158</b>	<b>11 390 608</b>
gotówka w kasie	1 429 379	1 267 006
należności od banku centralnego	3 198 755	2 628 325
bieżące należności od instytucji finansowych	9 529 537	7 492 798
środki Domu Maklerskiego w Funduszu Gwarancyjnym Giełdy	5 487	2 479



<b>BILANS POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA</b>		
<b>AKTYWA</b>	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
Kasa, środki w Banku Centralnym	4 543 677	3 832 695
Należności od banków	13 349 723	12 631 446
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	391 184	841 914
Pochodne instrumenty finansowe	1 130 703	1 137 227
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	11 220 877	20 034 160
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	57 251 466	46 051 847
Inwestycyjne papiery wartościowe	6 805 567	1 857 578
1. Dostępne do sprzedaży	6 805 567	1 857 578
2. Utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Inwestycje w jednostki podporządkowane	1 020 330	899 932
Wartości niematerialne	726 458	525 306
Rzeczowe aktywa trwałe	2 157 382	2 201 163
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Inne aktywa	428 213	314 248
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>99 025 580</b>	<b>90 327 516</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
<b>Zobowiązania</b>		
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	1 387	766
Zobowiązania wobec innych banków	3 717 350	1 943 035
Pochodne instrumenty finansowe	1 029 157	1 257 384
Zobowiązania wobec klientów	81 562 439	75 886 880
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	-	-
Pozostałe zobowiązania	2 024 784	1 666 180
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	166 231	436 494
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 642	31 351
Rezerwy	489 638	325 032
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>89 028 628</b>	<b>81 547 122</b>
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	1 000 000	1 000 000
Pozostałe kapitały	6 988 333	5 672 620
Niepodzielony wynik finansowy	-	430 976
Wynik roku bieżącego	2 008 619	1 676 798
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>9 996 952</b>	<b>8 780 394</b>
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>	<b>99 025 580</b>	<b>90 327 516</b>

<b>Współczynnik wypłacalności</b>	<b>11,67</b>	<b>14,06</b>
-----------------------------------	--------------	--------------

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA</b>				
	<b>IV kwartał okres od 01.10.2006 do 31.12.2006</b>	<b>4 kwartaly narastająco okres od 01.01.2006 do 31.12.2006</b>	<b>IV kwartał okres od 01.10.2005 do 31.12.2005</b>	<b>4 kwartaly narastająco okres od 01.01.2005 do 31.12.2005</b>
Przychody z tytułu odsetek	1 376 205	5 334 419	1 355 461	5 515 887
Koszty z tytułu odsetek	(415 552)	(1 658 806)	(484 589)	(2 042 058)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>960 653</b>	<b>3 675 613</b>	<b>870 872</b>	<b>3 473 829</b>
Przychody z tytułu prowizji i opłat	572 828	2 085 549	408 580	1 502 668
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(106 027)	(385 711)	(96 600)	(332 829)
<b>Wynik z tytułu prowizji i opłat</b>	<b>466 801</b>	<b>1 699 838</b>	<b>311 980</b>	<b>1 169 839</b>
Przychody z tytułu dywidend	13	18 623	-	28 881
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(13 452)	(87 548)	(102 994)	30 579
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	29 112	49 091	18 830	276 724
Wynik z pozycji wymiany	123 233	532 570	133 380	613 715
Pozostałe przychody operacyjne	90 221	253 398	106 396	259 690
Pozostałe koszty operacyjne	(5 807)	(92 811)	(30 153)	(49 723)
<b>Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto</b>	<b>84 414</b>	<b>160 587</b>	<b>76 243</b>	<b>209 967</b>
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	47 161	40 546	59 008	(98 900)
Ogólne koszty administracyjne	(1 047 415)	(3 602 273)	(972 065)	(3 631 324)
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>650 520</b>	<b>2 487 047</b>	<b>395 254</b>	<b>2 073 310</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>650 520</b>	<b>2 487 047</b>	<b>395 254</b>	<b>2 073 310</b>
Podatek dochodowy	(134 264)	(478 428)	(49 133)	(396 512)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>516 256</b>	<b>2 008 619</b>	<b>346 121</b>	<b>1 676 798</b>

Zysk na jedną akcję				
–podstawowy z zysku za okres	0,52	2,01	0,35	1,68
–rozwodniony z zysku za okres	0,52	2,01	0,35	1,68

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA</b>		
	<b>Okres od 01.01.2006 do 31.12.2006</b>	<b>Okres od 01.01.2005 do 31.12.2005</b>
<b>KAPITAŁY</b>		
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>
<b>Pozostałe kapitały, w tym:</b>	<b>6 988 333</b>	<b>5 672 620</b>
Kapitał zapasowy	4 529 604	3 297 080
Kapitał z aktualizacji wyceny	3 729	(4 460)
<i>różnice z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</i>	3 729	(4 460)
Kapitał rezerwowy	1 385 000	1 380 000
Fundusz ogólnego ryzyka	1 070 000	1 000 000
<b>Niepodzielony wynik finansowy</b>	-	430 976
<b>Wynik roku bieżącego</b>	<b>2 008 619</b>	<b>1 676 798</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>9 996 952</b>	<b>8 780 394</b>
<b>Źródła zmiany kapitałów</b>		
<b>Kapitał własny na koniec poprzedniego okresu</b>	<b>8 780 394</b>	<b>8 070 534</b>
zmiany przyjętych zasad (polityk) rachunkowości	-	198 133
korekty związane z wprowadzeniem MSSF/MSR	-	-
<b>Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>8 780 394</b>	<b>8 268 667</b>
<b>Zmiany kapitału</b>		
Zysk (strata) netto Banku	2 008 619	1 676 798
Różnice z wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	8 189	(165 071)
Inne zwiększenia (zmniejszenia) kapitału	(800 250)	(1 000 000)
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>9 996 952</b>	<b>8 780 394</b>

<b>POZYCJE POZABILANSOWE POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA</b>		
	<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
<b>Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone:</b>	<b>14 799 391</b>	<b>10 533 845</b>
1. finansowe	12 286 757	9 025 801
2. gwarancyjne	2 512 634	1 508 044
<b>Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży</b>	<b>308 979 971</b>	<b>279 032 527</b>
<b>Pozostałe, w tym:</b>	<b>13 948 116</b>	<b>11 422 181</b>
- zobowiązania nieodwołalne	10 296 573	8 519 942
- otrzymane zabezpieczenia	3 651 543	2 902 239
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>337 727 478</b>	<b>300 988 553</b>

<b>SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA</b>		
	<b>Okres od 01.01.2006 do 31.12.2006</b>	<b>Okres od 01.01.2005 do 31.12.2005</b>
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>8 154 825</b>	<b>(3 410 059)</b>
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(5 245 101)</b>	<b>1 747 257</b>
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(748 676)</b>	<b>(952 237)</b>
<b>Przeptywy pieniężne netto, razem</b>	<b>2 161 048</b>	<b>(2 615 039)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>11 204 636</b>	<b>13 819 675</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>13 365 684</b>	<b>11 204 636</b>
<b>Składniki środków pieniężnych</b>	<b>13 365 684</b>	<b>11 204 636</b>
gotówka w kasie	1 344 922	1 204 370
należności od banku centralnego	3 198 755	2 628 325
bieżące należności od instytucji finansowych	8 816 520	7 369 462
środki Domu Maklerskiego w Funduszu Gwarancyjnym Giełdy	5 487	2 479

#### 4. AKTUALIZACJA WARTOŚCI SKŁADNIKÓW AKTYWÓW BANKU

Stan bilansowy utraty wartości składników aktywów Banku:

	31.12.2006	31.12.2005
Trwała utrata wartości należności z tytułu kredytów, pożyczek, zrealizowanych gwarancji i lokat	2 279 720	2 869 302
Trwała utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	83 149	50 334
Trwała utrata wartości aktywów finansowych	69 765	79 930
Utrata wartości innych aktywów	66 670	66 511

Odpisy na utratę wartości odniesione do rachunku zysków i strat Banku:

	Okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	Okres od 01.01.2005 do 31.12.2005
<b>Zwiększenia, z tego:</b>	<b>(1 069 788)</b>	<b>(993 102)</b>
odpisy na utratę wartości kredytów i pożyczek	(959 895)	(829 497)
odpisy na utratę wartości zobowiązań pozabilansowych	(27 083)	(57 062)
odpisy na utratę wartości papierów wartościowych i aktywów finansowych	-	110
odpisy na utratę wartości pozostałych należności i zobowiązań oraz rzeczowych aktywów trwałych	(82 810)	(106 653)
<b>Zmniejszenia, z tego:</b>	<b>1 110 334</b>	<b>894 202</b>
odpisy na utratę wartości kredytów i pożyczek	1 025 354	792 502
odpisy na utratę wartości zobowiązań pozabilansowych	29 767	50 766
odpisy na utratę wartości papierów wartościowych i aktywów finansowych	33 408	49 208
odpisy na utratę wartości pozostałych należności i zobowiązań oraz rzeczowych aktywów trwałych	21 805	1 726
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>40 546</b>	<b>(98 900)</b>

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

	31.12.2006	31.12.2005
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	493 255	531 341
Stan aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	455 613	499 990
Stan rezerwy na zobowiązania pozabilansowe	18 729	22 241
Stan rezerwy na przyszłe zobowiązania wobec pracowników	357 305	210 764
Stan rezerwy na inne przyszłe zobowiązania	113 604	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	%	
<b>Podmiot dominujący</b>				
1	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna			
<b>Podmioty zależne bezpośrednio</b>				
2	Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY SA	205 786	100,00	pełna
3	KREDOBANK SA	144 605	69,933	pełna
4	Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	128 288	100,00	pełna
5	PKO Inwestycje Sp. z o.o.	123 313*	100,00	pełna
6	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	69 055	75,00	pełna
7	Inteligo Financial Services SA	59 602	100,00	pełna
8	Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA	55 500	100,00	pełna
9	Bankowy Fundusz Leasingowy SA	30 000	100,00	pełna
10	Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	18 566	100,00	pełna
<b>Podmioty zależne pośrednio</b>				
Podmioty zależne od PKO Inwestycje Sp. z o.o.				
11	Wilanów Investments Sp. z o.o.	82 981	100,00	pełna
12	POMERANKA Sp. z o.o.	19 000	100,00	pełna
13	Fort Mokotów Sp. z o.o.	2 040	51,00	pełna
14	UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o.	359	55,00	pełna
Podmiot zależny od PTE BANKOWY SA				
15	Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o.	2 861**	100,00	pełna

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

\*\*wartość uwzględnia dopłatę celową w wysokości 1 miliona złotych.

Tabela 2. Pozostałe jednostki podporządkowane ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Lp.	Nazwa jednostki	Wartość zaangażowania w cenie nabycia	Udział w kapitale zakładowym	Metoda konsolidacji
		tys. zł	%	
<b>Podmioty współzależne</b>				
1	CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	44 371	49,43	praw własności
2	Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	17 498	41,44	praw własności
<b>Podmioty zależne CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.</b>				
3	Sopot Zdrój Sp. z o.o.	58 923	100,00	praw własności

4	Promenada Sopocka Sp. z o.o.	10 058	100,00	praw własności
5	Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	6 609	100,00	praw własności
6	Kamienica Morska Sp. z o.o.	976	100,00	praw własności
<b>Podmioty stowarzyszone</b>				
7	Bank Pocztowy SA	146 500	25,0001	praw własności
8	Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	15 531	37,53	praw własności
9	Ekogips SA – w upadłości	5 400	60,26	praw własności
10	Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	1 500	33,33	praw własności
11	Agencja Inwestycyjna CORP SA	29	22,31	praw własności
<b>Podmioty stowarzyszone Bankowego Towarzystwa Kapitałowego SA</b>				
12	FINDER Sp. z o.o.	6 500	46,43	praw własności
13	INTER FINANCE Polska Sp. z o.o.	3 248	45,00	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 SA).

## **6.2 OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH W IV KWARTALE 2006 ROKU**

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

- zbycie udziałów spółki Hotel Jan III Sobieski Sp. z o.o.

W dniu 31 października 2006 roku PKO BP SA zawarł umowę sprzedaży udziałów spółki Hotel Jan III Sobieski Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Bank dokonał zbycia wszystkich 145.881 udziałów o wartości nominalnej 540 złoty każdy, stanowiących 50,436% kapitału zakładowego i uprawniających do 50,436% głosów na zgromadzeniu wspólników. Zbycia dokonano na rzecz Europa Hawk S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu za cenę 46.571.705,24 złotych. Cena sprzedaży ulegnie zwiększeniu lub zmniejszeniu w wyniku korekt, które zostaną przeprowadzone na podstawie bilansu Spółki sporządzanego na dzień dokonania transakcji, w zakresie kapitału obrotowego netto.

Na dzień 30 września 2006 roku udziały były wykazywane w księgach Banku jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

- zwiększenie wartości zaangażowania PKO Inwestycje Sp. z o.o. w spółce UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o.

W dniu 17 października 2006 roku spółka PKO Inwestycje Sp. z o.o. dokonała wpłaty na rzecz spółki UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o. w wysokości 27.500 USD z tytułu udziału w podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki (przeprowadzonego w II kwartale 2006 roku poprzez zwiększenie wartości nominalnej udziałów).

- zwrot dopłaty wniesionej przez PKO Inwestycje Sp. z o.o. do spółki Fort Mokotów Sp. z o.o.

W dniu 31 października 2006 roku spółka Fort Mokotów Sp. z o.o. dokonała zwrotu drugiej raty dopłaty w wysokości 15.045 tysięcy złotych spółce PKO Inwestycje Sp. z o.o. (zwrot pierwszej raty, w tej samej wysokości, został dokonany w sierpniu 2006 roku).

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

W dniu 27 listopada 2006 roku spółka PKO Inwestycje Sp. z o.o. dokonała zwrotu spółce PKO BP SA dopłaty otrzymanej na realizację projektu „Marina Mokotów” w wysokości 30.090 tysięcy złotych.

### 6.3 TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W IV 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 były zawarte na warunkach rynkowych.

Informacja o transakcjach PKO BP SA z jednostkami powiązany, 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 IV KWARTALE 2006 ROKU

### 7.1 INFORMACJE PODSTAWOWE

Tabela 3. Podstawowe dane operacyjne

Wyszczególnienie	31.12.2006	30.09.2006	30.06.2006	31.12.2005	Zmiana od:		
					30.09.06	30.06.06	31.12.05
<b>Liczba placówek ogółem</b>	<b>1 239</b>	<b>1 243</b>	<b>1 248</b>	<b>1 251</b>	<b>-4</b>	<b>-9</b>	<b>-12</b>
- w Obszarze Rynku Detalicznego:	1 156	1 160	1 165	1 168	-4	-9	-12
Regionalne Oddziały Detaliczne	12	12	12	12	0	0	0
oddziały samodzielne	574	574	574	537	0	0	37
oddziały podporządkowane	570	574	579	619	-4	-9	-49
- w Obszarze Rynku Korporacyjnego:	83	83	83	83	0	0	0
Regionalne Oddziały Korporacyjne	13	13	13	13	0	0	0
zespoły klienta korporacyjnego	13	13	13	13	0	0	0
centra korporacyjne	57	57	57	57	0	0	0
<b>Liczba bankomatów</b>	<b>2 024</b>	<b>1 890</b>	<b>1 863</b>	<b>1 862</b>	<b>134</b>	<b>161</b>	<b>162</b>
<b>Liczba zatrudnionych (etaty)</b>	<b>31 955</b>	<b>32 302</b>	<b>32 700</b>	<b>33 479</b>	<b>-347</b>	<b>-745</b>	<b>-1 524</b>

### 7.2 DZIAŁALNOŚĆ BANKOWA

- Według stanu na 31 grudnia 2006 roku **depozyty** Banku wynosiły 85,7 miliarda złotych i od początku roku wzrosły o 7,6 miliarda złotych, tj. o 9,8%, głównie dzięki zwiększeniu o 2,2 miliarda złotych wolumenu depozytów bankowości detalicznej oraz o 2,3 miliarda złotych pozostałych depozytów, głównie depozytów międzybankowych (wzrost odpowiednio o 4,1% i 112,5%).

W ciągu trzech ostatnich miesięcy 2006 roku depozyty ogółem wzrosły o 3,1 miliarda złotych, tj. o 3,8%, przede wszystkim za sprawą wzrostu stanu depozytów międzybankowych (wzrost o 156,0%). Spadek zanotowano jedynie w depozytach korporacyjnych o 9,8%.

W IV kwartale 2006 roku, w zakresie produktów depozytowych:

- w okresie 2-28 października 2006 roku Bank oferował roczną lokatę inwestycyjną „Zrównoważony”, charakteryzującą się podziałem środków zdeponowanych przez Klienta na część depozytową oraz inwestycyjną, przeznaczoną na nabycie jednostek uczestnictwa PKO/Credit Suisse „Zrównoważony – fundusz inwestycyjny otwarty”,
- w okresie 30 października - 30 listopada 2006 roku oferowano we współpracy z PKO TFI SA roczną lokatę inwestycyjną BONSAI, powiązaną z subfunduszem (rynkem) małych spółek japońskich; lokata skierowana była do Klientów Bankowości Osobistej i Prywatnej,
- w dniu 12 grudnia 2006 roku rozpoczęto sprzedaż rocznej lokaty inwestycyjnej „Akcji/Zrównoważony”, charakteryzującej się podziałem środków zdeponowanych przez Klienta na część depozytową oraz inwestycyjną, przeznaczoną na nabycie jednostek uczestnictwa PKO/Credit Suisse „Akcji – fundusz inwestycyjny otwarty” albo „Zrównoważony – fundusz inwestycyjny otwarty”. Planowany termin zakończenia sprzedaży - 31 stycznia 2007 roku,

- w grudniu 2006 roku zaferowano, w ramach oferty niepublicznej skierowanej do Klientów Doradztwa Finansowego, 3-letnie zagraniczne obligacje strukturyzowane, denominowane w złotych. Obligacje zaferowano jako 3-letnią strategię inwestycyjną powiązaną z portfelem 2 indeksów nieruchomości.

Tabela 4. Depozyty PKO BP SA (w milionach złotych)<sup>1</sup>

Wyszczególnienie	31.12.2006	30.09.2006	30.06.2006	31.12.2005	Zmiana od:		
					30.09.2006	30.06.2006	31.12.2005
- bankowości detalicznej	55 691,8	55 388,0	55 589,3	53 506,1	303,8	102,5	2 185,7
- małych i średnich przedsiębiorstw	5 787,7	5 000,1	4 607,5	4 722,0	787,6	1 180,2	1 065,7
- mieszkaniowe	10 160,4	9 735,4	9 102,9	8 834,5	425,0	1 057,5	1 325,9
- korporacyjne	9 680,4	10 727,7	9 545,5	8 936,9	-1 047,3	134,9	743,6
- pozostałe	4 356,5	1 702,7	2 468,0	2 050,2	2 653,8	1 888,5	2 306,3
<b>Razem depozyty</b>	<b>85 676,9</b>	<b>82 553,9</b>	<b>81 313,2</b>	<b>78 049,7</b>	<b>3 123,0</b>	<b>4 363,7</b>	<b>7 627,2</b>

Źródło: dane zarządcze Banku.

- Na dzień 31 grudnia 2006 roku **kredyty brutto** PKO BP SA wynosiły 59,5 miliarda złotych, z czego w IV kwartale wzrosły o 2,9 miliarda złotych, tj. o 5,2%, przede wszystkim dzięki przyrostowi kredytów dla małych i średnich przedsiębiorstw (MSP) oraz kredytów rynku mieszkaniowego łącznie o 1,7 miliarda złotych, tj. o 6,7%. Od początku 2006 roku stan kredytów ogółem zwiększył się o 10,8 miliarda złotych, tj. o 22,2%, głównie dzięki zwiększeniu o 5,6 miliarda złotych stanu kredytów mieszkaniowych.

W IV kwartale 2006 roku, w zakresie produktów kredytowych:

- wprowadzono do oferty nowy produkt dla klientów korporacyjnych – dopuszczalne saldo debetowe w rachunku bieżącym,
- przeprowadzono kampanie promocyjne produktów kredytowych oferowanych przez Bank: kredytu hipotecznego WŁASNY KĄT Mix oraz Szybkiego serwisu kredytowego,
- w dniu 31 grudnia 2006 roku zakończono udzielanie komercyjnych kredytów studenckich.

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

Wyszczególnienie	31.12.2006	30.09.2006	30.06.2006	31.12.2005	Zmiana od:		
					30.09.2006	30.06.2006	31.12.2005
- bankowości detalicznej	13 650,4	13 475,7	12 588,7	11 357,9	174,7	1 061,7	2 292,5
- małych i średnich przedsiębiorstw	4 574,9	4 248,0	3 943,3	3 212,6	326,9	631,6	1 362,3
- rynku mieszkaniowego (nowy portfel)	22 461,8	21 102,2	19 700,1	16 820,1	1 359,6	2 761,7	5 641,6
- wierzytelności mieszkaniowe	2 822,6	2 853,4	2 850,3	2 959,4	-30,8	-27,7	-136,8
- korporacyjne	16 008,6	14 889,8	15 381,4	14 373,0	1 118,8	627,2	1 635,6
<b>Kredyty ogółem</b>	<b>59 518,2</b>	<b>56 569,1</b>	<b>54 463,8</b>	<b>48 723,1</b>	<b>2 949,2</b>	<b>5 054,4</b>	<b>10 795,2</b>

Źródło: dane zarządcze Banku.

\* bez odsetek zapadłych i niezapadłych.

- W IV kwartale 2006 roku **liczba rachunków ROR i Inteligo** wzrosła łącznie o 58 tysięcy i na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosiła 6.070 tysięcy. W całym 2006 roku liczba ta zwiększyła się łącznie o 167 tysięcy sztuk, w tym: liczba ROR zwiększyła się o 74 tysiące, natomiast liczba rachunków Inteligo wzrosła o 93 tysiące sztuk.
- W IV kwartale 2006 roku liczba użytkowników serwisu PKO Inteligo wzrosła o ponad 139 tysięcy i na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosiła ponad 1,4 miliona. Łącznie z rachunkami Inteligo (647 tysięcy) liczba Klientów korzystających z usług **bankowości elektronicznej** na koniec 2006 roku wyniosła ponad 2 miliony.  
W omawianym okresie PKO BP SA udostępnił klientom korzystającym z usług bankowości elektronicznej PKO Inteligo nową funkcjonalność umożliwiającą doładowywanie telefonów komórkowych w automatycznym serwisie telefonicznym IVR.
- W okresie październik – grudzień 2006 roku **liczba kart bankowych** wydanych przez PKO BP SA zwiększyła się o 286 tysięcy i na koniec grudnia wynosiła 6.960 tysięcy sztuk. W okresie tym liczba kart kredytowych

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



wzrosła o 239 tysięcy sztuk do poziomu 935 tysięcy. Od początku roku przyrost kart bankowych wyniósł 884 tysiące, w tym liczba kart kredytowych wzrosła o 410 tysięcy sztuk.

W IV kwartale 2006 roku, w zakresie kart bankowych:

- wprowadzono trzy nowe karty obciążeniowe dla klientów korporacyjnych: PKO MasterCard Executive, PKO MasterCard Corporate, PKO MasterCard Corporate Municipium,
- przeprowadzono akcję promocyjnego wydawnictwa kart kredytowych dla klientów:
  - ✓ otwierających rachunek ROR, rachunek lokaty terminowej, ubiegających się o kredyt konsumpcyjny (Szybki serwis kredytowy),
  - ✓ posiadających rachunek w Banku,
  - ✓ we współpracy z Diners Club Polska Sp. z o.o.; PKO BP SA w zakresie wydanych kart Diners Club zajmuje pozycję lidera na rynku.

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

Wyszczególnienie	31.12.2006	30.09.2006	30.06.2006	31.12.2005	Zmiana od:		
					30.09.2006	30.06.2006	31.12.2005
Liczba rachunków ogółem, w tym:	6 070	6 012	5 941	5 903	58	129	167
- rachunki ROR	5 423	5 387	5 338	5 349	36	85	74
- rachunki Inteligo	647	625	603	554	22	44	93
Liczba kart bankowych, z tego:	6 960	6 674	6 596	6 076	286	364	884
- karty kredytowe	935	696	681	525	239	254	410

- W IV kwartale 2006 roku działalność PKO BP SA na rynku pieniężnym koncentrowała się w czterech obszarach aktywności:
  - zarządzaniu portfelem inwestycyjnym Banku - inwestycyjny portfel papierów wartościowych jest finansowany nadwyżkami generowanymi w działalności depozytowej Banku i w przeważającej części składa się ze skarbowych papierów wartościowych nominowanych w złotych oraz w mniejszej części ze skarbowych i nieskarbowych obligacji nominowanych w walutach obcych; z uwagi na przyjętą klasyfikację rachunkową wszystkie papiery codziennie są wyceniane do wartości godziwej, stąd dochody uzyskiwane z portfela skorelowane są z bieżącą sytuacją na rynku skarbowych papierów wartościowych (SPW); sytuacja na rynku finansowym w IV kwartale 2006 roku została opisana w punkcie 9.3.3. Komentarza,
  - zarządzaniu ryzykiem finansowym – polegającym na aktywnym zarządzaniu ryzykiem płynności, walutowym i stopy procentowej generowanym we wszystkich obszarach działalności Banku; w ramach zarządzania ryzykiem finansowym odnotowano dalszy wzrost długoterminowych zobowiązań w CHF, co jest związane z finansowaniem akcji kredytowej Banku; podobnie, jak to miało miejsce w poprzednich okresach, fundusze pozyskiwane były poprzez transakcje CIRS (*Currency Interest Rate Swap*),
  - działalności handlowej na rachunek własny na rynku walutowym i stopy procentowej - Bank utrzymywał wysoki udział w obrotach, czego wyrazem było zajęcie czwartego miejsca w rankingu Ministerstwa Finansów na wybór Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych; zajęcie tego miejsca w konkursie upoważnia PKO BP SA do pełnienia funkcji dealera SPW w 2007 roku,
  - działalności handlowej z klientami obszarów detalicznego i korporacyjnego Banku - w IV kwartale ub. roku odnotowano istotny wzrost wolumenu transakcji w sektorze klientów korporacyjnych; w odniesieniu do III kwartału 2006 roku wartość transakcji wymiany walut wzrosła o 50%, a instrumentów pochodnych o 70%. Ponadto, oferta produktowa przeznaczona dla tych klientów została wzbogacona o transakcje IRS i CIRS.
- W zakresie finansowania strukturalnego w IV kwartale 2006 roku PKO BP SA:
  - w ramach działalności kredytowej:
    - zorganizował 3 kredyty w formie konsorcjum bankowego na rynku polskim, w których udział Banku wyniósł 52 miliony euro i 117,8 milionów złotych,
    - zawarł 3 kredyty bilateralne o łącznej wartości 430 milionów złotych,
    - przystąpił do 4 kredytów udzielonych w ramach konsorcjum bankowego na rynku europejskim dla podmiotów będących nierezydentami, w których łączny udział Banku wyniósł 36 milionów euro.
  - w ramach działalności dotyczącej emisji nieskarbowych papierów dłużnych zawarł:
    - 14 umów emisji obligacji komunalnych na łączną kwotę 68,8 miliona złotych,

- umowę emisji obligacji korporacyjnych w formie konsorcjum bankowego; łączna wartość programu emisji obligacji wynosi 2.000 milionów złotych (transakcja została zawarta ze znaczącym klientem PKO BP SA),
- umowę emisji obligacji korporacyjnych z podmiotem działającym w sektorze bankowym w wysokości 1.100 milionów złotych,
- umowę emisji obligacji korporacyjnych z podmiotem powiązanim z PKO BP SA i działającym w branży leasingowej w wysokości 500 milionów złotych – transakcja została zawarta na warunkach rynkowych (szerzej: pkt 11 – Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych PW),
- umowę emisji obligacji korporacyjnych z podmiotem działającym w sektorze finansowym w wysokości 50 milionów złotych;

w ramach współpracy z bankami i instytucjami finansowymi zawarł:

- 4 umowy ISDA *Master Agreement* z bankami zagranicznymi oraz 2 załączniki wsparcia kredytowego (*Credit Support Annex*) do uprzednio zawartych umów ISDA,
- umowę ramową dotyczącą zawierania niektórych transakcji na rynku międzybankowym (ISDA lokalna) z bankiem krajowym,
- 2 umowy współpracy w zakresie realizacji zleceń płatniczych z zagranicznymi instytucjami finansowymi,
- 2 umowy ramowe dla transakcji dłużnymi papierami wartościowymi z krajowymi instytucjami finansowymi.

### 7.3 DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA

W IV kwartale 2006 roku Dom Maklerski PKO Banku Polskiego:

- osiągnął obroty na rynku akcji w wysokości 6,2 miliarda złotych (6,4% udziału w obrotach rynku), pełniąc funkcję animatora na rynku akcji DM zrealizował 1,2 miliarda złotych obrotu,
- utrzymał pozycję lidera na rynku obligacji realizując 615,7 miliona złotych obrotu (34,9% udziału w obrotach rynku obligacji),
- osiągnął obroty na rynku opcji na poziomie 17,6 tysiąca sztuk (14,2% udział w rynku),
- osiągnął obroty na rynku kontraktów terminowych na poziomie 135 tysięcy sztuk (5,0% udział w rynku),
- w ramach uczestnictwa na rynku pierwotnym: przeprowadził pierwszą ofertę publiczną akcji RUCH SA w konsorcjum z DM BZ WBK SA (jedyna transakcja prywatyzacyjna przeprowadzona w 2006 roku) oraz pierwszą ofertę publiczną akcji EUROTEL SA, był oferującym certyfikaty inwestycyjne „Bezpieczna lokata 1” – wyemitowane przez PKO TFI SA oraz oferował w publicznej ofercie akcje spółek SPRAY SA i PROJPRZEM SA W IV kwartale 2006 roku DM podpisał 7 umów na oferowanie papierów wartościowych.

Na koniec 2006 roku DM PKO Banku Polskiego prowadził 89,7 tysiąca rachunków inwestycyjnych i 302,7 tysiąca rachunków rejestrowych, łącznie 392,4 tysiące rachunków. Spadek ogólnej liczby rachunków w stosunku do poprzedniego kwartału (o 1,6 tysiąca sztuk) wynika ze zmniejszenia się liczby rachunków rejestrowych w wyniku wykupu obligacji skarbowych. W porównaniu do stanu na koniec września 2006 roku liczba rachunków inwestycyjnych wzrosła o 5,6 tysiąca sztuk.

W styczniu 2007 roku Giełda Papierów Wartościowych SA nagrodziła Dom Maklerski PKO Banku Polskiego I miejscem za wprowadzenie do obrotu giełdowego w 2006 roku największej liczby nowych spółek.

### 7.4 POZOSTAŁE DOKONANIA

- W ramach zawartego z Państwowym Przedsiębiorstwem Użyteczności Publicznej Poczta Polska porozumienia o współpracy w dniu 30 października 2006 roku PKO BP SA zawarł umowę o współpracy regulującą zasady obsługi wypłaty gotówki w urzędach pocztowych dokonywanej przy użyciu kart płatniczych z wykorzystaniem terminali POS.

Ponadto, w dniu 30 listopada 2006 roku zawarto pomiędzy PKO BP SA i Bankiem Pocztowym SA umowę określającą zasady rozliczeń transakcji wypłaty gotówki dokonywanych kartami Banku Pocztowego SA w placówkach Poczty Polskiej z użyciem terminali POS i rozliczanych przez Bank PKO BP SA

- Nagrody i wyróżnienia przyznane PKO BP SA w IV kwartale 2006 roku:
  - Złoty Medal w kategorii „Bank - Partner Przedsiębiorców” przyznany podczas Olimpiady Usług Finansowych towarzyszącej XII edycji Targów Twoje Pieniądze (październik 2006),
  - drugie miejsce dla SUPERKONTA STUDENT w rankingu najlepszych kont bankowych dla studentów organizowanym przez magazyn „Dlaczego” (październik 2006),
  - drugie miejsce w rankingu *Rzeczpospolitej* „Najwięksi emitenci kart kredytowych” (październik 2006),

- EUROPRODUKT - tytuł przyznany w kategorii usługa za: „Szybki Limit Kredytowy dla firm” oraz „Instrument Pieniądza Elektronicznego” (październik 2006),
- PRODUKT ROKU 2006 - certyfikat przyznany w konkursie organizowanym przez *Reader's Digest* w kategorii „Finanse”- kryterium „Lokata Bankowa” (październik 2006),
- wyróżnienie na łamach *Rzeczpospolitej* jako Bank sprawny i nie mnożący wymagań (październik 2006),
- piąte miejsce w rankingu „Najsilniejszych polskich marek” MARQA *Rzeczpospolitej* i pierwsze miejsce w kategorii marek finansowych tego rankingu (listopad 2006),
- godła promocyjne „Złoty Oddział” dla 13 oddziałów i „Platynowa Statuetka” – wyróżnienie specjalne dla 2 oddziałów przyznane w konkursie „Bank Przyjazny Przedsiębiorstwu” organizowanym przez Krajową Izbę Gospodarczą, Polsko-Amerykańską Fundację Doradztwa dla Małych Przedsiębiorstw i Warszawski Instytut Bankowości (listopad 2006),
- pierwsze miejsce w rankingu miesięcznika *Forbes* – „Najbardziej prestiżowe karty kredytowe” za kartę PKO Visa Infinite (listopad 2006).

## **8. NAJWAŻNIEJSZE DOKONANIA PODMIOTÓW ZALEŻNYCH W IV KWARTALE 2006 ROKU**

### Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY SA

Na koniec grudnia 2006 roku wartość aktywów Bankowego OFE, zarządzanego przez PTE BANKOWY, wynosiła 3.706 milionów złotych, co oznacza wzrost o 364 miliony złotych w porównaniu do III kwartału 2006 roku.

Na koniec IV kwartału 2006 roku Bankowy OFE zajmował 8 miejsce w rynku funduszy emerytalnych zarówno pod względem wartości aktywów OFE jak i liczby prowadzonych rachunków (466.498 sztuk).

### Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA

W IV kwartale 2006 roku w terminalach eService SA wygenerowano transakcje o wartości 3.514 milionów złotych. Pod względem wartości wygenerowanych transakcji kartowych, oszacowany przez Spółkę udział w rynku na koniec IV kwartału 2006 roku wynosił 27,9%.

Liczba terminali zainstalowanych na koniec IV kwartału 2006 roku wynosiła 36.046 sztuk, co oznacza wzrost o 7,24% w stosunku do stanu na koniec III kwartału 2006 roku. Pod względem posadowionych terminali oszacowany przez Spółkę udział w rynku wynosił 33,1%.

### Inteligo Financial Services SA

Na koniec IV kwartału 2006 roku Spółka udostępniała systemy bankowości elektronicznej dla ponad 1.430 tysięcy klientów PKO BP SA korzystających z usługi PKO Inteligo. Jednocześnie, w ramach oferty konto Inteligo Spółka obsługiwała ponad 530 tysięcy klientów konta Inteligo, co stanowi wzrost o 16 tysięcy w stosunku do stanu na koniec III kwartału 2006 roku.

W IV kwartale 2006 roku wartość depozytów klientów Inteligo wynosiła 1.833 milionów złotych i wzrosła w stosunku do końca III kwartału 2006 roku o 138 milionów złotych.

### PKO Inwestycje Sp. z o.o.

W IV 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 oraz „Trzy Gracie” w Sopocie.

Projekt „Marina Mokotów” realizowany jest przez spółkę celową Fort Mokotów Sp. z o.o. PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 51% udział w kapitale zakładowym Spółki. Spółka na bieżąco realizuje swoje zobowiązania wobec wykonawców. Projekt realizowany jest zgodnie z harmonogramem i znajduje się w końcowym etapie realizacji.

Projekt „Nowy Wilanów” realizowany jest przez spółkę celową Wilanów Investments Sp. z o.o. PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 100% udział w kapitale zakładowym Spółki. Spółka na bieżąco realizuje swoje zobowiązania wobec wykonawców. Spółka przedterminowo całkowicie spłaciła transzę kredytu przeznaczoną na realizację, zaś z transzy kredytu przeznaczonej na zakup prawa użytkowania wieczystego gruntu Spółka przedterminowo spłaca kolejne raty. Realizacja I i II etapu przebiega z niewielkim opóźnieniem.

Projekt mieszkaniowy „Neptun Park” realizowany jest przez spółkę celową POMERANKA Sp. z o.o. PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 100% udział w kapitale zakładowym Spółki. Spółka kontynuuje prace związane z realizacją Zadania I - budową 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. Obecnie Spółka wspólnie z partnerem ukraińskim IK Komfort Sp. z o.o., na podstawie „Umowy o Wspólnej Działalności”, realizuje projekt „Kuźmińska” polegający na budowie pięciu szeregowych dwukondygnacyjnych budynków mieszkalnych w Kijowie.

Ponadto Spółka prowadzi bieżący monitoring i analizy dotyczące różnych inwestycji na terenie Kijowa oraz Lwowa pod kątem ewentualnego udziału w tych przedsięwzięciach.

#### Bankowy Fundusz Leasingowy SA

W IV kwartale 2006 roku Spółka zawarła 1.360 umów leasingu dotyczących środków trwałych o wartości netto 233 milionów złotych. Łączna bilansowa wartość inwestycji leasingowych wyniosła na koniec IV kwartału 2006 roku 941 milionów złotych i wzrosła w stosunku do końca III kwartału 2006 roku o 16,2%. Zapewniło to Spółce 11 pozycję wśród firm leasingowych (źródło: *Rzeczpospolita z dnia 10.01.2007 roku*).

#### Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.

W IV kwartale 2006 roku Spółka wynajmowała 98,5% powierzchni biurowych i handlowych w zarządzanym przez siebie budynku Centrum Finansowe Puławska.

#### Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA

W IV kwartale 2006 roku BTK SA uczestniczyło w pracach związanych z przekształceniem spółki FINDER Sp. z o.o (podmiotu stowarzyszonego z BTK SA) w spółkę akcyjną.

W dniu 2 stycznia 2007 roku nastąpiło zarejestrowanie w Krajowym Rejestrze Sądowym spółki FINDER jako spółki akcyjnej.

W dniu 12 grudnia 2006 roku BTK SA zawarło umowę objęcia 25.500 akcji w podwyższonym kapitale spółki P.L. ENERGIA SA o wartości nominalnej 100 złotych każda i cenie emisyjnej 196,07 złotych. Cena za nabywane akcje wyniosła 4.999.785 złotych.

BTK SA nie posiadało dotąd akcji P.L. ENERGIA SA Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego, które nastąpiło w dniu 17 stycznia 2007 roku, BTK SA posiada 33,77% akcji w kapitale zakładowym spółki P.L. ENERGIA SA uprawniających do 32,08% głosów na walnym zgromadzeniu.

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

#### KREDOBANK SA

Suma bilansowa KREDOBANK SA w ciągu IV kwartału 2006 roku wzrosła o 595,0 milionów UAH, tj. o 22,1%, i wg stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosiła 3.287,3 miliona UAH.

Na koniec listopada 2006 roku KREDOBANK SA pod względem sumy bilansowej zajmował 26 miejsce spośród wszystkich ukraińskich banków.

Portfel kredytowy Banku (brutto) w IV kwartale 2006 roku zwiększył się o 463,2 miliona UAH, czyli o 22,7% i wynosił na koniec grudnia 2006 roku 2.507,1 miliona UAH.

Depozyty terminowe klientów w ciągu IV kwartału 2006 roku wzrosły o 274,9 miliona UAH, czyli o 18,3% i wynosiły na koniec grudnia 2006 roku 1.775,6 miliona UAH.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku sieć placówek KREDOBANK SA wynosiła 20 oddziałów oraz 106 filii w 15 z 24 obwodów Ukrainy oraz w Autonomicznej Republice Krym. W ciągu IV kwartału 2006 roku wzrosła ona o 1 oddział i 28 filii, a w ciągu całego 2006 roku – o 2 oddziały i 53 filie.

#### PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA

Wartość aktywów Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wynosiła na koniec grudnia 2006 roku 8,5 miliarda złotych, co oznacza przyrost aktywów w stosunku do stanu na koniec III kwartału 2006 roku o 26,3 % i plasuje Spółkę na 4 miejscu z 8,65% udziałem w rynku funduszy inwestycyjnych.

## **9. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE**

### **9.1 WYNIKI FINANSOWE OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ PKO BP SA W IV 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 grudnia 2006 roku relacja sumy bilansowej PKO BP SA do sumy bilansowej Grupy wynosiła 97,8%.

Na 31 grudnia 2006 roku suma bilansowa Grupy wynosiła 101.246 milionów złotych i była o 9.633 miliony złotych, tj. o 10,5% wyższa niż na koniec 2005 roku.

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005	Zmiana
1	2	3	4
<b>AKTYWA</b>			
Kasa, środki w Banku Centralnym	4 628 134	3 895 331	18,8%
Należności od banków	13 430 590	12 663 295	6,1%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	392 387	851 003	-53,9%
Pochodne instrumenty finansowe	1 130 508	1 137 227	-0,6%
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	11 366 281	20 059 683	-43,3%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	58 938 920	46 874 629	25,7%
Inwestycyjne papiery wartościowe	6 763 188	1 881 378	259,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 654 166	2 643 551	0,4%
Pozostałe aktywa	1 941 996	1 607 084	20,8%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>101 246 170</b>	<b>91 613 181</b>	<b>10,5%</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Zobowiązania, w tym:</b>	<b>91 090 684</b>	<b>82 838 191</b>	<b>10,0%</b>
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	1 387	766	81,1%
Zobowiązania wobec innych banków	4 193 090	2 083 346	101,3%
Pochodne instrumenty finansowe	1 029 167	1 257 384	-18,2%
Zobowiązania wobec klientów	82 900 142	76 747 563	8,0%
Pozostałe zobowiązania	2 966 898	2 749 132	7,9%
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>10 155 486</b>	<b>8 774 990</b>	<b>15,7%</b>
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>	<b>101 246 170</b>	<b>91 613 181</b>	<b>10,5%</b>

W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2005 roku w bilansie Grupy Kapitałowej PKO BP SA obniżył się stan „Pozostałych instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat” (obejmujących portfel papierów wartościowych kwalifikowanych do portfela ALPL<sup>2</sup>) na rzecz „Inwestycyjnych papierów wartościowych”, zawierających portfel papierów wartościowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Zmiana ta wynikała z podjętych działań nakierowanych na budowę optymalnej relacji między rentownością aktywów a zmiennością wyniku realizowanego na portfelu dłużnych papierów wartościowych.

### 9.1.2. Pozycje pozabilansowe

Na dzień 31 grudnia 2006 roku pozycje pozabilansowe ogółem Grupy Kapitałowej PKO BP SA wyniosły 341.758 milionów złotych i w stosunku do stanu na koniec grudnia 2005 roku zwiększyły się o 37.886 milionów złotych, tj. o 12,5%.

Dominujący udział w pozycjach pozabilansowych (90,4%) miały zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży wynoszące 308.951 milionów złotych. W porównaniu do stanu na koniec 2005 roku udział tej pozycji w zobowiązaniach pozabilansowych nieznacznie zmniejszył się (spadek o 1,4 pp.) przede wszystkim na rzecz pozabilansowych zobowiązań warunkowych (zarówno finansowych, jak i gwarancyjnych). Na omawianą pozycję 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

Skonsolidowany zysk brutto uzyskany w IV kwartale 2006 roku wyniósł 711 milionów złotych, a zysk netto 552 miliony złotych. Był on odpowiednio o 276 milionów i 190 milionów złotych wyższy niż w IV kwartale 2005 roku.

<sup>2</sup> Aktywa i zobowiązania wyceniane według wartości godziwej ze skutkiem odnoszonym na rachunek zysków i strat.

W 2006 roku Grupa Kapitałowa PKO BP SA osiągnęła zysk brutto w wysokości 2.709 milionów złotych. Po uwzględnieniu obciążenia z tytułu podatku dochodowego oraz pomniejszenia o zyski (straty) udziałowców mniejszościowych zysk netto zamknął się kwotą 2.119 milionów złotych. W porównaniu do 2005 roku zysk brutto był wyższy o 542 miliony złotych, a zysk netto o 384 miliony złotych.

Wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) w 2006 roku ukształtował się na poziomie 59,8% i był o 4,6 pp. niższy niż w 2005 roku.

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

Wyszczególnienie	2006		2005		Dynamika	
	ogółem	w tym: IV kwartał	ogółem	w tym: IV kwartał	2006/2005	IV kw.06/ IV kw. 05
1. Wynik z tytułu odsetek	3 785 231	993 003	3 544 475	894 493	106,8%	111,0%
2. Wynik z tytułu prowizji	1 740 381	466 589	1 217 882	321 660	142,9%	145,1%
3. Przychody z tytułu dywidend	3 603	13	16 112	0	22,4%	x
4. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(83 977)	(10 038)	31 706	(102 606)	x	9,8%
5. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	50 356	29 564	276 856	19 220	18,2%	153,8%
6. Wynik z pozycji wymiany	544 493	124 560	612 101	137 213	89,0%	90,8%
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	720 246	232 600	766 523	284 790	94,0%	81,7%
<b>8. Razem pozycje dochodowe (1-7)</b>	<b>6 760 333</b>	<b>1 836 291</b>	<b>6 465 655</b>	<b>1 554 770</b>	<b>104,6%</b>	<b>118,1%</b>
9. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(6 566)	17 947	(161 090)	27 308	4,1%	65,7%
10. Ogólne koszty administracyjne	(4 044 464)	(1 142 641)	(4 161 051)	(1 153 232)	97,2%	99,1%
11. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych	(165)	(1 031)	23 531	5 399	x	x
<b>12. Zysk brutto</b>	<b>2 709 138</b>	<b>710 566</b>	<b>2 167 045</b>	<b>434 245</b>	<b>125,0%</b>	<b>163,6%</b>
13. Podatek dochodowy	(526 783)	(142 507)	(411 424)	(56 698)	128,0%	251,3%
<b>Zysk (strata) netto (z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych)</b>	<b>2 182 355</b>	<b>568 059</b>	<b>1 755 621</b>	<b>377 547</b>	<b>124,3%</b>	<b>150,5%</b>
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	63 643	15 570	20 801	15 503	306,0%	100,4%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 118 712</b>	<b>552 489</b>	<b>1 734 820</b>	<b>362 044</b>	<b>122,1%</b>	<b>152,6%</b>
<b>Relacja ogólnych kosztów administracyjnych do pozycji dochodowych razem (C/I)</b>	<b>59,8%</b>	<b>62,2%</b>	<b>64,4%</b>	<b>74,2%</b>		

W IV kwartale 2006 roku suma pozycji dochodowych wyniosła 1.836 milionów złotych i była o 282 miliony złotych (tj. o 18,1%) wyższa niż w IV kwartale 2005 roku. W skali całego 2006 roku suma pozycji dochodowych w rachunku wyników Grupy Kapitałowej PKO BP SA wyniosła 6.760 milionów złotych i była o 295 milionów złotych (tj. o 4,6%) wyższa niż w 2005 roku.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat Grupy kształtowały się następująco:

- wynik z tytułu odsetek w IV kwartale 2006 roku wyniósł 993 miliony złotych i był o 99 milionów złotych (tj. o 11,0%) wyższy niż przed rokiem; wynik z tytułu odsetek w 2006 roku wyniósł 3.785 milionów złotych i był o 241 milionów złotych, tj. o 6,8% wyższy niż przed rokiem; złożyły się na niego przychody odsetkowe w wysokości 5.548 milionów złotych oraz koszty odsetkowe wynoszące 1.762 miliony złotych, odpowiednio o 2,0% oraz o 16,8% niższe niż w 2005 roku,

Wzrost wyniku odsetkowego nastąpił w warunkach istotnie niższego poziomu złotych stóp procentowych (np. w 2006 roku średnia stawka WIBOR 1M była o 121 punktów bazowych niższa niż w 2005 roku) dzięki podjętym działaniom w kierunku przenoszenia ciężaru wyniku odsetkowego ze strony depozytowej na kredytową.

- w IV kwartale 2006 roku wynik z tytułu prowizji i opłat wyniósł 467 milionów złotych, o 145 milionów złotych (tj. o 45,1%) wyższy niż w IV kwartale 2005 roku; wynik z tytułu prowizji i opłat w 2006 roku wyniósł 1.740 milionów złotych i był o 42,9% wyższy niż w 2005 roku, z czego przychody wyniosły 2.106 milionów złotych (o 37,0% wyższe niż przed rokiem), a koszty 366 milionów złotych (o 14,5% wyższe niż przed rokiem),

Cały wzrost przychodów z prowizji został zrealizowany przez PKO BP SA i jest efektem m.in:

- wprowadzenia do oferty nowych produktów o charakterze inwestycyjnym, dających dodatkowe przychody prowizyjne,
- zwiększenia liczby kart bankowych i wzrostu ich transakcyjności,

c) zmiany w wysokości prowizji i opłat oraz wprowadzania nowych pozycji do Taryfy prowizji i opłat bankowych PKO BP SA od 1 stycznia 2006 roku.

– przychody z tytułu dywidend w 2006 roku wyniosły 3,6 miliona złotych (wpływ przychodów z IV kwartału na tę pozycję był nieznaczny) i stanowiły 22,4% przychodów uzyskanych rok wcześniej; spadek przychodów z tytułu dywidend jest skutkiem uzyskania w 2005 roku relatywnie wysokich przychodów od spółek notowanych na GPW, których akcje PKO BP SA sprzedał w II półroczu 2005 roku,

– wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej, uzyskany w IV kwartale 2006 roku wyniósł (-)10 milionów złotych i był o 93 miliony złotych korzystniejszy niż analogicznym okresie 2005 roku; w skali całego 2006 roku pozycja ta zamknęła się wynikiem na poziomie (-)84 miliony złotych.

Na wysokość uzyskanego w tej pozycji wyniku wpływała głównie sytuacja na rynku finansowym w 2006 roku, w tym zwłaszcza poziom niepewności na krajowym rynku finansowym oraz wysokość premii za ryzyko, zawartej w rynkowych notowaniach polskich skarbowych papierów wartościowych denominowanych w EURO. Ponadto, na poziom wyniku wpływ miało obniżenie w II półroczu 2006 roku stanu portfela papierów wartościowych kwalifikowanych do portfela ALPL na rzecz inwestycyjnych papierów wartościowych,

– wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych w IV kwartale 2006 roku wyniósł 30 milionów złotych i był o 10 milionów złotych wyższy niż w analogicznym okresie 2005 roku; w 2006 roku wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych, zrealizowany głównie na obligacjach skarbowych, wyniósł 50 milionów złotych, podczas gdy w 2005 roku był on o 227 milionów złotych wyższy dzięki zrealizowanym wówczas przez PKO BP SA zyskom ze sprzedaży pakietów akcji spółek notowanych na GPW,

– w IV kwartale 2006 roku wynik z pozycji wymiany wyniósł 125 milionów złotych, i był o 13 milionów złotych, tj. o 9,2% niższy niż w IV kwartale 2005 roku; w skali roku wynik z pozycji wymiany wyniósł 544 miliony złotych i był o 11,0% niższy niż w 2005 roku.

Na spadek wyniku z pozycji wymiany wpływ miało obniżenie wykazywanego w tej pozycji wyniku o charakterze odsetkowym (z punktów swapowych) na skutek zawężania się różnicy między polskimi a zagranicznymi stopami procentowymi po kolejnych obniżkach polskich stóp procentowych przy wzroście stóp za granicą,

– pozostałe przychody i koszty operacyjne netto w IV kwartale 2006 roku zamknęły się kwotą 233 milionów złotych, o 52 miliony złotych, tj. o 18,3% niższą niż w analogicznym okresie 2005 roku; w 2006 roku pozostałe przychody i koszty operacyjne netto wyniosły 720 milionów złotych (spadek o 6,0% r/r) i złożyły się na nie: przychody operacyjne w wysokości 1.043 miliony złotych oraz koszty operacyjne na poziomie 323 milionów złotych, odpowiednio o 19,1% i 195,1% wyższe niż w 2005 roku.

Na wzrost zarówno pozostałych przychodów operacyjnych, jak i kosztów operacyjnych główny wpływ miało objęcie konsolidacją pełną spółki PKO TFI SA oraz wzrost skali działalności spółki Inteligo Financial Services SA

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości w IV kwartale 2006 roku ukształtował się na poziomie (+)18 milionów złotych i był o 9 milionów złotych niższy niż w analogicznym okresie 2005 roku. W 2006 roku wynik ten wyniósł (-)7 milionów złotych i był o 155 milionów złotych korzystniejszy niż w 2005 roku przede wszystkim dzięki podwyższeniu wyniku z tytułu odpisów na utratę wartości kredytów i pożyczek w efekcie poprawy jakości portfela kredytowego oraz sytuacji ekonomiczno-finansowej przedsiębiorstw, a także zwiększenia stopnia odzyskiwania należności.

W IV kwartale 2006 roku ogólne koszty administracyjne Grupy Kapitałowej PKO BP SA wyniosły 1.143 miliony złotych i były o 11 milionów złotych (tj. o 0,9%) niższe niż w analogicznym okresie 2005 roku. W skali całego 2006 roku ogólne koszty administracyjne ukształtowały się na poziomie 4.044 milionów złotych i były o 2,8% niższe niż rok wcześniej.

Wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową PKO BP SA w 2006 roku przełożyły się na podwyższenie wskaźników zwrotu z aktywów i kapitałów:

Wyszczególnienie	2006	2005
1	2	3
1. Wynik finansowy brutto/średni stan aktywów (ROA <sup>3</sup> <sub>brutto</sub> )	2,8%	2,4%
2. Wynik finansowy netto/średni stan aktywów (ROA <sub>netto</sub> )	2,2%	2,0%
3. Wynik finansowy brutto/średni stan kapitałów własnych (ROE <sup>4</sup> <sub>brutto</sub> )	28,6%	24,6%
4. Wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych (ROE <sub>netto</sub> )	22,4%	19,7%

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> 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 grudnia 2006 roku kapitały własne Grupy Kapitałowej PKO BP SA ogółem wyniosły 10.155 milionów złotych i były o 1.380 milionów złotych, tj. o 15,7% wyższe niż na koniec 2005 roku.

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2005	Zmiana
1	2	3	4
1. Kapitał zakładowy	1 000 000	1 000 000	0,0%
2. Pozostałe kapitały	7 165 597	5 850 063	22,5%
3. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(13 672)	(4 082)	234,9%
4. Niepodzielony wynik finansowy	(222 671)	150 405	x
5. Wynik roku bieżącego	2 118 712	1 734 820	22,1%
<b>Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>10 047 966</b>	<b>8 731 206</b>	<b>15,1%</b>
Kapitały mniejszości	107 520	43 784	145,6%
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>10 155 486</b>	<b>8 774 990</b>	<b>15,7%</b>
<b>Współczynnik wypłacalności (%)</b>	<b>11,78%</b>	<b>13,90%</b>	<b>-2,12 pp.</b>

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

Zysk brutto uzyskany przez Bank w IV kwartale 2006 roku wyniósł 651 milionów złotych, a zysk netto 516 milionów złotych. Był on odpowiednio o 64,6% oraz 49,2% wyższy niż w IV kwartale 2005 roku.

Rok 2006 PKO BP SA zamknął zyskiem brutto w wysokości 2.487 milionów złotych. Po uwzględnieniu obciążenia z tytułu podatku dochodowego zysk netto wyniósł 2.009 milionów złotych. W porównaniu do wyniku uzyskanego w 2005 roku zysk brutto był wyższy o 20,0%, a zysk netto o 19,8%.

Wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) w 2006 roku ukształtował się na poziomie 59,6% i był o 3,0 pp. niższy niż w 2005 roku.

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

Wyszczególnienie	2006		2005		Dynamika	
	ogółem	w tym: IV kwartał	ogółem	w tym: IV kwartał	2006/2005	IV kw.06/ IV kw. 05
1. Wynik z tytułu odsetek	3 675 613	960 653	3 473 829	870 872	105,8%	110,3%
2. Wynik z tytułu prowizji	1 699 838	466 801	1 169 839	311 980	145,3%	149,6%
3. Przychody z tytułu dywidend	18 623	13	28 881	0	64,5%	x
4. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(87 548)	(13 452)	30 579	(102 994)	x	13,1%
5. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	49 091	29 112	276 724	18 830	17,7%	154,6%
6. Wynik z pozycji wymiany	532 570	123 233	613 715	133 380	86,8%	92,4%
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	160 587	84 414	209 967	76 243	76,5%	110,7%
<b>8. Razem pozycje dochodowe (1-7)</b>	<b>6 048 774</b>	<b>1 650 774</b>	<b>5 803 534</b>	<b>1 308 311</b>	<b>104,2%</b>	<b>126,2%</b>
9. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	40 546	47 161	(98 900)	59 008	x	79,9%
10. Ogólne koszty administracyjne	(3 602 273)	(1 047 415)	(3 631 324)	(972 065)	99,2%	107,8%
<b>11. Zysk brutto</b>	<b>2 487 047</b>	<b>650 520</b>	<b>2 073 310</b>	<b>395 254</b>	<b>120,0%</b>	<b>164,6%</b>
12. Podatek dochodowy	(478 428)	(134 264)	(396 512)	(49 133)	120,7%	273,3%
<b>13. Zysk netto</b>	<b>2 008 619</b>	<b>516 256</b>	<b>1 676 798</b>	<b>346 121</b>	<b>119,8%</b>	<b>149,2%</b>
<b>Relacja ogólnych kosztów administracyjnych do pozycji dochodowych razem (C/I)</b>	<b>59,6%</b>	<b>63,4%</b>	<b>62,6%</b>	<b>74,3%</b>		

Pozycje dochodowe łącznie w IV kwartale 2006 roku wyniosły 1.651 milionów złotych i były o 342 miliony złotych wyższe niż w analogicznym okresie 2005 roku. W rachunku wyników Banku za 2006 rok suma pozycji dochodowych wyniosła 6.049 milionów złotych i była o 245 milionów złotych wyższa niż w 2005 roku.



Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat Banku przedstawiały się następująco:

- w IV kwartale 2006 roku wynik z tytułu odsetek wyniósł 961 milionów złotych i był o 90 milionów złotych (tj. o 10,3%) wyższy niż w analogicznym okresie 2005 roku; w 2006 roku wynik z tytułu odsetek wyniósł 3.676 milionów złotych i był o 202 miliony złotych, tj. o 5,8% wyższy niż w 2005 roku - złożyły się na niego przychody odsetkowe w wysokości 5.334 milionów złotych oraz koszty odsetkowe wynoszące 1.659 milionów złotych, odpowiednio o 3,3% oraz o 18,8% niższe niż w 2005 roku,
- wynik z tytułu prowizji i opłat uzyskany w IV kwartale 2006 roku wyniósł 467 milionów złotych i był o 155 milionów złotych (tj. o 49,6%) wyższy niż w IV kwartale 2005 roku; w 2006 roku wynik z tytułu prowizji i opłat wyniósł 1.700 milionów złotych i był o 45,3% wyższy niż wypracowany w 2005 roku, z czego przychody wyniosły 2.086 milionów złotych (o 38,8% wyższe niż rok wcześniej), a koszty 386 milionów złotych (o 15,9% wyższe niż w 2005 roku),
- przychody z tytułu dywidend w 2006 roku wyniosły 19 milionów złotych i były o 35,5% niższe niż w 2005 roku; wpływ przychodów z IV kwartału 2006 roku na tę pozycję był nieznaczny,
- łączny wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej oraz wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych w IV kwartale 2006 roku zamknął się zyskiem w wysokości 16 milionów złotych i był o 100 milionów złotych wyższy niż w IV kwartale 2005 roku; wynik na tych instrumentach w 2006 roku wyniósł (-)38 milionów złotych i był o 346 milionów złotych niższy od uzyskanego w 2005 roku,
- w IV kwartale wynik z pozycji wymiany wyniósł 123 miliony złotych, i był o 10 milionów złotych niższy niż w IV kwartale 2005 roku; w 2006 roku wynik z pozycji wymiany wyniósł 533 miliony złotych i był o 81 milionów złotych (tj. o 13,2%) niższy niż w 2005 roku,
- pozostałe przychody i koszty operacyjne netto w IV kwartale 2006 roku. zamknęły się kwotą 84 milionów złotych, o 8 milionów złotych (tj. o 10,7%) wyższą niż w analogicznym okresie 2005 roku; wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych uzyskany w 2006 roku wyniósł 161 milionów złotych (spadek w porównaniu do 2005 roku o 23,5%), złożyły się na niego pozostałe przychody operacyjne w wysokości 253 milionów złotych oraz pozostałe koszty operacyjne na poziomie 93 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 IV kwartale 2006 roku ukształtował się na poziomie 47 milionów złotych i był o 12 milionów złotych niższy niż w analogicznym okresie 2005 roku. W skali całego 2006 roku wynik ten wyniósł 41 milionów złotych, był o 139 milionów złotych korzystniejszy niż w 2005 roku, głównie w efekcie poprawy wyniku z tytułu odpisów na utratę wartości kredytów i pożyczek. Wiązało się to z poprawą jakości portfela kredytowego na skutek zwiększenia efektywności zarządzania ryzykiem kredytowym oraz odzyskiwania należności, a także polepszenia sytuacji finansowej kredytobiorców.

Ogólne koszty administracyjne Banku w IV kwartale 2006 roku ukształtowały się na poziomie 1.047 milionów złotych i były o 7,8% wyższe od poniesionych w IV kwartale 2005 roku, głównie w związku z aktualizacją rezerw na przyszłe zobowiązania wobec pracowników, w tym głównie z tytułu nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych oraz z tytułu odszkodowań i odpraw pieniężnych wypłacanych pracownikom, z którymi w 2007 roku zostanie rozwiązany stosunek pracy z przyczyn nie dotyczących pracowników.

W 2006 roku ogólne koszty administracyjne Banku wyniosły 3.602 miliony złotych, i były o 29 milionów złotych (tj. o 0,8%) niższe niż w 2005 roku.

Wyniki finansowe osiągnięte przez PKO BP SA w 2006 roku przełożyły się na podwyższenie wskaźników zwrotu z aktywów i kapitałów:

Wskaźniki	2006	2005
1	2	3
1. Wynik finansowy brutto/średni stan aktywów (ROA <sup>5</sup> <sub>brutto</sub> )	2,6%	2,4%
2. Wynik finansowy netto/średni stan aktywów (ROA <sub>netto</sub> )	2,1%	1,9%
3. Wynik finansowy brutto/średni stan kapitałów własnych (ROE <sup>6</sup> <sub>brutto</sub> )	26,5%	23,4%
4. Wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych (ROE <sub>netto</sub> )	21,4%	19,0%

<sup>5</sup> 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.

<sup>6</sup> 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 CZYNNIKI MAJĄCE WPLYW NA UZYSKANE WYNIKI

#### 9.3.1. Czynniki makroekonomiczne

W IV kwartale 2006 roku:

- **tempo wzrostu gospodarczego** utrzymywało się na bardzo wysokim (ok. sześcioprocentowym) poziomie, na co wskazują dane ze sfery realnej gospodarki (produkcji sprzedanej przemysłu, produkcji budowlano-montażowej oraz sprzedaży detalicznej). Dalsze ożywienie sytuacji w sferze realnej gospodarki stymulowane było wysoką dynamiką popytu krajowego – w szczególności inwestycyjnego, przy ujemnej kontrybucji wyniku w handlu zagranicznym we wzrost PKB,
- na rynku pracy zanotowano **spadek stopy bezrobocia** rejestrowanego w grudniu 2006 roku do 14,9% w wyniku korzystnej koniunktury gospodarczej, prawdopodobnego zwiększenia skali zwłaszcza krótkookresowych wyjazdów do pracy za granicę, wykorzystania środków unijnych przeznaczonych na aktywizację bezrobotnych oraz anomalii pogodowych. Jednocześnie w IV kwartale 2006 roku w sektorze przedsiębiorstw nastąpił wysoki wzrost liczby zatrudnionych o 3,8% w skali roku,
- nastąpił **spadek inflacji** do 1,4% z 1,6% zanotowanych na koniec III kwartału 2006 roku w wyniku, przede wszystkim, obniżek cen paliw oraz spadku cen żywności w grudniu,
- **tendencja wzrostowa depozytów** uległa przyspieszeniu, zwłaszcza w odniesieniu do depozytów przedsiębiorstw, a także, w mniejszym stopniu, w odniesieniu do depozytów gospodarstw domowych. W kierunku wzrostu lokat gospodarstw domowych oddziaływało zwiększenie dochodów ludności, w przeciwnym – dalszy odpływ środków do funduszy inwestycyjnych. W IV kwartale 2006 roku nastąpił znaczny wzrost rocznej dynamiki depozytów przedsiębiorstw - na koniec grudnia depozyty te wzrosły o ok. 25,6% r/r wobec wzrostu o 19,3% r/r na koniec września,
- **dynamika kredytów** ogółem uległa przyspieszeniu przy wzroście dynamiki kredytów dla przedsiębiorstw i dla gospodarstw domowych. Według wstępnych danych na koniec grudnia kredyty dla przedsiębiorstw były o 14,6% wyższe w skali roku wobec 9,8% r/r na koniec września 2006 roku,
- Rada Polityki Pieniężnej nie zmieniła stóp procentowych, tym samym od ostatniej obniżki (28 lutego 2006 roku) **stopa referencyjna NBP** nadal wynosi 4,0%.

Jednocześnie na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej PKO BP SA w IV kwartale 2006 roku wpływ miały czynniki makroekonomiczne na Ukrainie, gdzie działa spółka zależna PKO BP SA – KREDOBANK SA, a wśród nich:

- kontynuacja korzystnej sytuacji w sferze realnej gospodarki w zakresie dalszego wzrostu dynamiki PKB przy korzystnym wpływie wzrostu inwestycji i eksportu netto oraz spadku stopy bezrobocia,
- kontynuacja wzrostu wskaźnika inflacji do 11,6% na koniec 2006 roku wobec 9,1% r/r we wrześniu oraz 10,3% na koniec 2005 roku, głównie pod wpływem podwyżek cen gazu i energii, przy niskiej skali wzrostu cen żywności (stanowiącej 60% koszyka inflacyjnego),
- dalszy wzrost dynamiki wzrostu kredytów do blisko 70% r/r, oraz utrzymanie dynamiki depozytów na poziomie ok. 40% r/r,
- stabilizacja kursu ukraińskiej hrywny na poziomie 5,05 UAH/USD, dzięki podtrzymaniu przez bank centralny polityki interwencji na rynku walutowym przeciwdziałającym presji na aprecjację ukraińskiej waluty.

#### 9.3.2. Czynniki regulacyjne

Na działalność Grupy Kapitałowej Banku w IV kwartale 2006 roku wpływ miały:

- nowelizacja ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych w zakresie likwidacji od 2007 roku ulgi odsetkowej oraz sygnalizowany przez nadzór bankowy zamiar wprowadzenia norm ilościowych mających na celu ograniczenie dynamiki kredytów denominowanych w walutach obcych, co wpłynęło na wzrost popytu klientów indywidualnych na kredyty mieszkaniowe,
- przyspieszenie prac nad uchwałami Komisji Nadzoru Bankowego mającymi na celu wdrożenie w Polsce zasad wynikających z dyrektywy Rady i Parlamentu Europejskiego dotyczących adekwatności kapitałowej opartych na Nowej Umowie Kapitałowej (dyrektywa 2006/48/WE i 2006/49/WE),
- nowelizacja ustawy Prawo bankowe (w październiku 2006 roku), umożliwiająca dokonywanie podziału banków stworzyła szansę przejścia klientów banku dzielonego (BPH SA),
- zmiana regulacji prawnych tworzących lepsze warunki do absorpcji funduszy strukturalnych, i tym samym wzrostu akcji kredytowej banków w zakresie prefinansowania i współfinansowania projektów unijnych. Dotyczy to w szczególności znowelizowanej ustawy o Narodowym Planie Rozwoju oraz ustawy o Funduszu Poręczeń Unijnych, które weszły odpowiednio 6 września i 7 października 2006 roku. Nowelizacja ustawy o FPU usprawniła formułę działania Funduszu, zwiększyła maksymalną kwotę poręczeń dla małych i średnich przedsiębiorstw (w tym podwykonawców projektu) oraz jednostek samorządu terytorialnego, rozszerzyła krąg beneficjentów Funduszu, zaoferowała nowe instrumenty funduszu.

Na sytuację Grupy Kapitałowej PKO BP SA oddziaływały także zmiany legislacyjne odnoszące się do ukraińskiego sektora bankowego w zakresie obowiązujących od 1 października 2006 roku zasad tworzenia rezerw obowiązkowych (zmniejszenie normatywu rezerwy od środków pozyskanych przez banki od klientów w walucie narodowej oraz wzrost normatywu rezerwy obowiązkowej od środków pozyskanych w walutach obcych).

### 9.3.3. Sytuacja na rynku finansowym

W IV kwartale 2006 roku na rynku finansowym odnotowano spadek rentowności skarbowych papierów wartościowych, wynoszący od 20 punktów bazowych w przypadku bonów skarbowych do ok. 40 punktów bazowych w przypadku obligacji. Spadek rentowności, szczególnie na krótkim końcu krzywej dochodowości, wynikał z ograniczenia oczekiwań inwestorów na podwyżki stóp procentowych NBP w perspektywie roku. Ponadto, do spadku rentowności polskich obligacji przyczyniły się spadki rentowności obligacji niemieckich – sięgające w przypadku obligacji 5-letnich ok. 40 punktów bazowych oraz amerykańskich – ok. 10 punktów bazowych.

W okresie październik-grudzień 2006 roku złoty wzmocnił się względem euro o blisko 2% (do 3,83 PLN/EUR na koniec roku) i o blisko 7,5% względem dolara (do 2,91 PLN/USD). Po wyprzedzący złotego na przełomie III i IV kwartału, w efekcie okresowego wzrostu niepewności politycznej, do końca roku kurs złotego systematycznie zyskiwał na wartości przy korzystnym wpływie: bardzo korzystnej sytuacji makroekonomicznej w kraju, osłabieniu notowań dolara na rynkach światowych, poprawie nastrojów wokół walut krajów regionu.

## 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 PKO BP SA również nie wykazuje cech sezonowości lub cykliczności.

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

- PKO BP SA (w okresie sprawozdawczym) nie jest emitentem dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.
- Spośród pozostałych spółek Grupy Kapitałowej jedynie Bankowy Fundusz Leasingowy SA pozyskuje kapitał w drodze emisji papierów dłużnych.

W dniu 14 grudnia 2006 roku PKO BP SA podpisał ze spółką Bankowy Fundusz Leasingowy SA nową Umowę Organizacji, Prowadzenia i Obsługi Programu Emisji Obligacji na kwotę do 500 milionów złotych, przy czym do 30 czerwca 2007 roku Spółka ma prawo do emitowania obligacji tylko do wartości 350 milionów złotych. W IV kwartale 2006 roku Spółka wyemitowała:

- 31 października 2006 roku - 3.500 sztuk obligacji korporacyjnych o łącznej wartości nominalnej 35 milionów złotych i o terminie wykupu 29 grudnia 2006 roku,
- 15 grudnia 2006 roku - 6.000 sztuk obligacji korporacyjnych o łącznej wartości nominalnej 60 milionów złotych i o terminie wykupu 16 marca 2007 roku,
- 27 grudnia 2006 roku - 6.000 sztuk obligacji korporacyjnych o łącznej wartości nominalnej 60 milionów złotych i o terminie wykupu 30 marca 2007 roku,
- 29 grudnia 2006 roku - 3.500 sztuk obligacji korporacyjnych o łącznej wartości nominalnej 35 milionów złotych i o terminie wykupu 30 marca 2007 roku.

Według stanu na 31 grudnia 2006 roku w portfelu PKO BP SA znajdowało się 13.063 sztuk obligacji Spółki o łącznej wartości nominalnej 130.630 tysięcy złotych.

## 12. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, MOGĄCE WPLYNĄĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE

- W dniu 29 grudnia 2006 roku Rada Nadzorcza PKO BP SA podjęła decyzję o wszczęciu postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko prezesa Zarządu oraz dwóch wiceprezesów Zarządu PKO BP SA. Zgłoszenia kandydatów były przyjmowane do 16 stycznia 2007 roku, a ich otwarcie nastąpiło 17 stycznia 2007 roku. Rozmowy kwalifikacyjne z kandydatami na stanowisko prezesa Zarządu PKO BP SA odbyły w dniu 24 stycznia 2007 roku, a na stanowiska wiceprezesów Zarządu PKO BP SA w dniach 25-26 stycznia 2007 roku.
- Z dniem 10 stycznia 2007 roku Pan Sławomir Skrzypek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu PKO BP SA w związku z powołaniem na Prezesa Narodowego Banku Polskiego.
- Rada Nadzorcza PKO BP SA na posiedzeniu w dniu 10 stycznia 2007 roku delegowała Pana dr Marka Głuchowskiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej PKO BP SA, do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu PKO BP SA na okres do 23 stycznia 2007 roku. W przypadku niepowołania przez Radę

Nadzorcą w okresie od 24 stycznia 2007 roku do 26 stycznia 2007 roku w skład Zarządu Banku kandydata do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Banku, Pana dr Marka Głuchowskiego delegowano do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu PKO BP SA od dnia 27 stycznia 2007 roku, nie dłużej niż do 10 kwietnia 2007 roku.

- W dniu 31 stycznia 2007 roku Rada Nadzorcza PKO BP SA zawiesiła postępowanie kwalifikacyjne na stanowisko prezesa Zarządu PKO BP SA oraz dwóch wiceprezesów w związku z rezygnacją prof. Jerzego Osiatyńskiego z funkcji członka Rady.
- Z dniem 31 stycznia 2007 roku Pan Jacek Obłękowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu PKO BP SA.
- W dniu 1 lutego 2007 roku Zarząd PKO BP SA zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień 6 marca 2007 roku, a porządek obrad przewiduje podjęcie uchwał w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej.

### 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

W dniu 1 sierpnia 2006 roku PKO BP SA wypłacił akcjonariuszom dywidendę za 2005 rok w wysokości 800 milionów złotych, tj. 0,80 złotych brutto na 1 akcję.

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

Raport kwartalny za III kwartał 2006 roku został przekazany do KNF w dniu 31 października 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 grudnia 2006 roku, Skarb Państwa zbył na rzecz uprawnionych pracowników i ich spadkobierców 104.514.325 akcji Banku, stanowiących 10,45% łącznej liczby akcji PKO BP SA, uprawniających do 104.514.325 głosów, tj. 10,45% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Banku.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Skarb Państwa posiadał 514.959.296 akcji Banku.

Udział procentowy w kapitale zakładowym PKO BP SA ww. akcjonariusza wynosi 51,50% i jest zgodny z udziałami procentowymi w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Banku na dzień przekazania raportu.

Tabela 11. Stan posiadania akcji na dzień 31 grudnia 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	51,50%	514.976.596	0,00 pp.	51,50%	514.959.296

W dniu 5 grudnia 2006 roku Zarząd PKO BP SA powziął informację, iż Julius Baer Investment Management LLC - który był akcjonariuszem posiadającym ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy PKO BP SA na dzień publikacji śródrocznego sprawozdania finansowego za III kwartał 2006 roku - dokonał zbycia akcji, powodującym tym samym zejście poniżej progu 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy PKO BP SA. Na dzień powzięcia informacji, Julius Baer Investment Management LLC posiadał 4,99% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy PKO BP SA.

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

Tabela 12. Akcje Banku będące w posiadaniu członków Zarządu Banku oraz Rady Nadzorczej Banku według stanu na dzień 21 lutego 2007 roku

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji na dzień przekazania raportu
<b>I.</b>	<b>Zarząd Banku</b>				
1.	Marek Głuchowski*, p.o. prezesa Zarządu Banku	-----	-----	-----	-----
2.	Rafał Juszcak, wiceprezes Zarządu Banku	-----	-----	-----	-----
3.	Wojciech Kwiatkowski, wiceprezes Zarządu Banku	-----	-----	-----	-----
4.	Zdzisław Sokal, wiceprezes Zarządu Banku	-----	-----	-----	-----
<b>II.</b>	<b>Rada Nadzorcza Banku</b>				
1.	Urszula Pałaszek, wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Banku	-----	-----	-----	-----
2.	Tomasz Siemiątkowski, sekretarz Rady Nadzorczej Banku	-----	-----	-----	-----
3.	Jerzy Michałowski, członek Rady Nadzorczej Banku	-----	-----	-----	-----
4.	Adam Skowroński, członek Rady Nadzorczej Banku	-----	-----	-----	-----
5.	Agnieszka Winnik-Kalemba, członek Rady Nadzorczej Banku	-----	-----	-----	-----

\* oddelegowany przez RN do czasowego wykonywania czynności prezesa Zarządu Banku, nie dłużej niż do 10 kwietnia 2007r.

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

Realizując postanowienia umowy dzierżawy zawartej w dniu 7 grudnia 1995 roku (zmienianej Aneksami od Nr 1 do Nr 32) ze spółką zależną Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o., PKO BP SA dokonał w IV kwartale 2006 roku na rzecz Spółki płatności w łącznej wysokości brutto 10,2 miliona złotych. Łączna wysokość wynagrodzenia Spółki w okresie styczeń – grudzień 2006 roku wyniosła 42,8 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 sprzątnięcie 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.

### **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 IV 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 grudnia 2006 roku łączna wartość postępowań, w których Bank jest pozwanym wynosiła 295.162.000 złotych, a kwota łącznej wartości postępowań z powództwa Banku wynosiła 84.886.000 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 dniu 17 października 2006 roku Bank podpisał umowę sprzedaży części portfela wierzytelności przysługujących PKO BP SA wobec klientów detalicznych. Sprzedaż pakietu wierzytelności nastąpiła na rzecz funduszu sekurytyzacyjnego. Przedmiotem sprzedaży objętych zostało 63.058 sztuk wierzytelności (bilansowych i pozabilansowych) o łącznej wysokości ok. 582 milionów złotych. W dniu 20 października 2006 roku na konto Banku wpłynęła cena za sprzedany pakiet wierzytelności.
- Z dniem 30 listopada 2006 roku Pan Jarosław Myjak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu PKO BP SA z powodu wątpliwości, co do prawdziwości złożonego przez niego oświadczenia lustracyjnego.
- Rada Nadzorcza Banku na posiedzeniu w dniu 19 grudnia 2006 roku przyjęła: rezygnację Pana Kazimierza Małeckiego z pełnienia funkcji Wiceprezesa, I zastępcy Prezesa Zarządu Banku z dniem 31 grudnia 2006 roku oraz rezygnację Pani Danuty Demianiuk z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu PKO BP SA również z dniem 31 grudnia 2006 roku.

### **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 oraz działalność spółki zależnej przypisanej do tego segmentu.
- „Segment Detaliczny” obejmuje transakcje jednostki dominującej dokonywane z klientami małych i średnich przedsiębiorstw oraz z klientami indywidualnymi oraz działalność spółek zależnych przypisanych do tego segmentu.
- „Segment Działalności Skarbu” obejmuje transakcje międzybankowe, instrumentami pochodnymi oraz dłużnymi papierami wartościowymi.

- „Segment Inwestycyjny” obejmuje działalność inwestycyjną oraz działalność maklerską jednostki dominującej oraz działalność spółki zależnej przypisanej do tego segmentu.
- „Segment Mieszkaniowy” obejmuje transakcje jednostki dominującej związane z udzielaniem kredytów mieszkaniowych i przyjmowaniem wkładów oraz działalność spółki zależnej przypisanej do tego segmentu.

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

- przychody segmentu ze sprzedaży na rzecz zewnętrznych klientów lub z transakcji realizowanych z innymi segmentami stanowią 10% lub więcej zewnętrznych i wewnętrznych przychodów wszystkich segmentów lub
- wynik segmentu, niezależnie od tego, czy jest nim zysk czy strata, stanowi 10% lub więcej połączonego wyniku wszystkich segmentów, które odnotowały zysk lub wszystkich segmentów, które poniosły stratę, w zależności od tego, która z tych wartości wyrażona jako wartość bezwzględna jest większa lub
- aktywa segmentu stanowią 10% lub więcej ogółu aktywów wszystkich segmentów.

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

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i wyników poszczególnych segmentów branżowych Grupy za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku oraz 31 grudnia 2005 roku, a także wybranych aktywów i zobowiązań na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz na dzień 31 grudnia 2005 roku.

Za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2006 roku	Działalność kontynuowana					
	Segment Korporacyjny	Segment Detaliczny	Segment Działalności Skarbu	Segment Inwestycyjny	Segment Mieszkaniowy	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>						
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych	1 200 509	4 155 133	1 522 710	216 508	1 933 014	9 027 874
Sprzedaż między segmentami	-	43 827	-	-	3 020	46 847
Przychody segmentu ogółem	1 200 509	4 198 960	1 522 710	216 508	1 936 034	9 074 721
<b>Wynik</b>						
Wynik segmentu *	328 588	1 325 213	109 543	125 546	554 827	2 443 717
Wynik nie przypisany łącznie z wynikiem nie wydzielonych segmentów						27 449
Różnica bilansowego wyniku FX swap i CIRS oraz zarządczego wyniku z FX swap i CIRS (punkty swapowe)						238 137
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem						2 709 303
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych						(165)
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości						2 709 138
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)						(526 783)
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych						63 643
<b>Zysk netto za okres</b>						<b>2 118 712</b>
<b>Aktywa, zobowiązania i kapitały własne na dzień 31 grudnia 2006 roku</b>						
Aktywa segmentu stowarzyszonych i współzależnych	19 293 605	19 127 175	28 158 790	1 616 000	25 137 161	93 332 731
Aktywa nieprzypisane				183 702		183 702
Aktywa ogółem						7 729 737
						101 246 170
Zobowiązania i wynik segmentu	11 061 741	64 935 790	4 069 383	497 163	10 762 180	91 326 257
Zobowiązania nieprzypisane						9 919 913
Zobowiązania ogółem						101 246 170
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>						
Wynik z tytułu odpisów na utratę wartości **	131 695	(109 904)	-	29 896	22 277	73 964

\*efekt znaczącego wzrostu aktywności na rynku nieruchomości (dotyczy „Segmentu Mieszkaniowego”).

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



	Działalność kontynuowana					
Za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2005 roku	Segment Korporacyjny	Segment Detaliczny	Segment Działalności Skarbu	Segment Inwestycyjny	Segment Mieszkaniowy	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>						
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych	1 247 418	3 640 791	1 980 361	484 992	1 884 768	9 238 330
Sprzedaż między segmentami	-	38 926	-	285	3 281	42 492
Przychody segmentu ogółem	1 247 418	3 679 717	1 980 361	485 277	1 888 049	9 280 822
<b>Wynik</b>						
Wynik segmentu *	118 972	814 250	234 078	361 654	112 758	1 641 712
Wynik nie przypisany łącznie z wynikiem nie wydzielonych segmentów	-	-	-	-	-	133 769
Różnica bilansowego wyniku FX swap i CIRS oraz zarządczego wyniku z FX swap i CIRS (punkty swapowe)	-	-	-	-	-	368 033
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	2 143 514
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	23 531
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	-	-	-	-	-	2 167 045
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	-	-	-	(411 424)
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	-	20 801
<b>Zysk netto za okres</b>	-	-	-	-	-	<b>1 734 820</b>
<b>Aktywa, zobowiązania i kapitały własne na dzień 31 grudnia 2005 roku</b>						
Aktywa segmentu	15 120 877	14 758 971	33 710 060	1 633 433	19 474 081	84 697 422
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	-	-	-	184 345	-	184 345
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	6 731 414
Aktywa ogółem	-	-	-	-	-	91 613 181
Zobowiązania i wynik segmentu	9 649 924	60 640 229	2 140 553	505 421	9 111 386	82 047 513
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	9 565 668
Zobowiązania ogółem	-	-	-	-	-	91 613 181
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>						
Wynik z tytułu odpisów na utratę wartości **	(8 986)	14 689	-	36 800	(54 051)	(11 548)

\*efekt ujęcia w rachunku zysków i strat wyceny dłużnych papierów wartościowych przeklasyfikowanych w pierwszym półroczu (zgodnie z MSR) z portfela papierów dostępnych do sprzedaży do portfela ALPL (dotyczy „Segmentu Działalności Skarbu”),

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

### Segmenty geograficzne

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

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

Poza Polską, działalność Grupy prowadzona jest na Ukrainie – poprzez KREDOBANK 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 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku oraz niektórych aktywów według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz 31 grudnia 2005 roku.

Za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku	Polska	Ukraina	Razem
<b>Przychody</b>			
Przychody segmentu ogółem	8 839 278	235 443	9 074 721
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>			
Aktywa segmentu	99 275 205	1 787 263	101 062 468
Aktywa nieprzypisane	-	-	-
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	183 702	-	183 702
Aktywa ogółem	99 458 907	1 787 263	101 246 170

Za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku	Polska	Ukraina	Razem
<b>Przychody</b>			
Przychody segmentu ogółem	9 103 882	176 940	9 280 822
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu na dzień 31 grudnia 2005 roku</b>			
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 31.12.2006

<b>Instrumenty bilansowe</b>		
	wartość bilansowa	wartość ważona ryzykiem
Portfel bankowy	97 950 239	54 367 833
Portfel handlowy	3 295 931	1 284 405
<b>Ogółem instrumenty bilansowe</b>	<b>101 246 170</b>	<b>55 652 238</b>

<b>Instrumenty pozabilansowe</b>			
	koszt zastąpienia	równoważnik kredytowy	wartość ważona ryzykiem
<b>Instrumenty pochodne</b>			
Portfel bankowy	27 923 211	1 217 802	243 915
Portfel handlowy	126 092 010	1 172 084	234 448
<b>Pozostałe pozabilansowe</b>	<b>28 526 526</b>	<b>5 422 835</b>	<b>4 228 904</b>
Portfel bankowy	27 716 610	4 708 919	3 514 988
Portfel handlowy	809 916	713 916	713 916
<b>Ogółem instrumenty pozabilansowe</b>	<b>182 541 747</b>	<b>7 812 721</b>	<b>4 707 267</b>

	wartość bilansowa oraz pozabilansowa	wartość ważona ryzykiem	wymóg kapitałowy
<b>Razem portfel bankowy (ryzyko kredytowe)</b>	<b>153 590 060</b>	<b>58 126 736</b>	<b>4 650 139</b>

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

Ryzyko kredytowe i rynkowe zostało wyliczone na bazie uchwały nr 4/2004 Komisji Nadzoru Bankowego 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
<b>Ogółem instrumenty bilansowe</b>	<b>91 613 181</b>	<b>42 695 497</b>

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

	wartość bilansowa oraz pozabilansowa	wartość ważona ryzykiem	wymóg kapitałowy
<b>Razem portfel bankowy (ryzyko kredytowe)</b>	<b>143 382 105</b>	<b>43 671 671</b>	<b>3 493 734</b>

Wymogi kapitałowe dla portfela handlowego (ryzyko rynkowe)	wymóg kapitałowy
<b>Ryzyko rynkowe, w tym:</b>	<b>108 522</b>
Ryzyko walutowe	-
Ryzyko cen towarów	-
Ryzyko cen kapitałowych papierów wartościowych	249
Ryzyko szczególne instrumentów dłużnych	66 863
Ryzyko ogólne stóp procentowych	41 410
<b>Inne:</b>	<b>15 474</b>
Ryzyko rozliczenia - dostawy kontrahenta	15 474

<b>Całkowity wymóg kapitałowy (ryzyko kredytowe i rynkowe)</b>	<b>3 617 730</b>
--	------------------

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

Warszawa, 2007-02-23

Główny Księgowy Banku

Danuta Szymańska