

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku,
rozszerzone o skrócone sprawozdanie finansowe
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku.**

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport półroczny PSr 2007

(zgodnie z § 86 ust. 1 pkt. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. – Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

(dla banków)

za półrocze roku obrotowego 2007 obejmujące okres od 2007-01-01 do 2007-06-30

zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

w walucie zł

zawierający skrócone sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

w walucie zł

data przekazania: 2007-09-26

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna				
(pełna nazwa emitenta)				
PKO BP SA				
(skrótowa nazwa emitenta)				
02-515				Warszawa
(kod pocztowy)				(miejscowość)
Puławska				15
(ulica)				(numer)
(22) 521-71-12	521-71-11			
(telefon)	(fax)	(e-mail)		
525-000-77-38	016298263	www.pkobp.pl		
(NIP)	(REGON)	(www)		
Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego		w tys. PLN		w tys. EUR
WYBRANE DANE FINANSOWE	okres od 01.01.2007 do 30.06.2007	okres od 01.01.2006 do 30.06.2006	okres od 01.01.2007 do 30.06.2007	okres od 01.01.2006 do 30.06.2006
Wynik z tytułu odsetek	2 107 978	1 828 109	547 726	468 722
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 109 361	861 164	288 251	220 800
Wynik z działalności operacyjnej	1 614 333	1 222 189	419 460	313 366
Zysk (strata) netto roku bieżącego (z uwzględnieniem udziałowców mniejszości)	1 300 793	982 550	337 991	251 923
Zysk (strata) netto	1 283 539	952 692	333 508	244 267
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	10 378 952	8 855 519	2 756 108	2 190 117
Kapitał własny ogółem	10 414 958	8 918 689	2 765 669	2 205 740
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(5 493 869)	4 693 054	(1 427 498)	1 203 285
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	1 150 658	(5 699 349)	298 981	(1 461 297)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	81 177	(1 265)	21 093	(324)
Przepływy pieniężne netto	(4 262 034)	(1 007 560)	(1 107 425)	(258 335)
Zysk na jedną akcję - podstawowy z zysku za okres	1,28	0,95	0,33	0,24
Zysk na jedną akcję - rozwodniony z zysku za okres	1,28	0,95	0,33	0,24
Fundusze podstawowe (Tier 1)	8 140 338	7 109 264	2 161 649	1 887 850
Dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego		w tys. PLN		w tys. EUR
WYBRANE DANE FINANSOWE	okres od 01.01.2007 do 30.06.2007	okres od 01.01.2006 do 30.06.2006	okres od 01.01.2007 do 30.06.2007	okres od 01.01.2006 do 30.06.2006
Wynik z tytułu odsetek	2 040 383	1 777 004	530 162	455 619
Wynik z tytułu prowizji i opłat	981 195	812 485	254 949	208 319
Wynik z działalności operacyjnej	1 530 875	1 148 154	397 775	294 383
Zysk brutto	1 530 875	1 148 154	397 775	294 383
Zysk netto	1 249 942	934 563	324 778	239 619
Kapitał własny ogółem	10 306 385	8 888 229	2 736 838	2 198 207
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(5 414 237)	4 679 192	(1 406 807)	1 199 731
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	1 272 337	(5 634 508)	330 597	(1 444 672)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(22 861)	(1 245)	(5 940)	(319)
Przepływy pieniężne netto	(4 164 761)	(956 561)	(1 082 150)	(245 259)
Zysk na jedną akcję - podstawowy z zysku za okres	1,25	0,93	0,32	0,24
Zysk na jedną akcję - rozwodniony z zysku za okres	1,25	0,93	0,32	0,24
Fundusze podstawowe (Tier 1)	7 645 298	6 727 822	2 030 192	1 663 902

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	5
SKONSOLIDOWANY BILANS.....	6
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM.....	7
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA	
FINANSOWEGO	10
1. Informacje ogólne	10
2. Opis przyjętych zasad rachunkowości	16
3. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	33
4. Cele i zasady zarządzania ryzykiem operacyjnym	65
5. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych	66
6. Działalność powiernicza	66
7. Informacje o sekurytyzacji aktywów	66
8. Informacje dotyczące segmentów działalności	67
9. Przychody i koszty z tytułu odsetek	71
10. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat	72
11. Przychody z tytułu dywidend	72
12. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	73
13. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych/Wynik z aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zaklasyfikowane do pozycji wycenianych przez wynik finansowy	73
14. Wynik z pozycji wymiany	74
15. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	74
16. Ogólne koszty administracyjne	75
17. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	76
18. Działalność zaniechana	78
19. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych	78
20. Podatek dochodowy	78
21. Zysk przypadający na jedną akcję	81
22. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	81
23. Instrumenty finansowe występujące w Grupie	82
24. Kasa, środki w Banku Centralnym	82
25. Należności od banków	82
26. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	83
27. Pochodne instrumenty finansowe	86
28. Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	91
29. Kredyty i pożyczki udzielone klientom	94
30. Inwestycyjne papiery wartościowe	97
31. Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne	100
32. Inwestycje w jednostki zależne	102
33. Wartości niematerialne	103
34. Rzeczowe aktywa trwałe	105
35. Inne aktywa	107
36. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	108
37. Zobowiązania wobec Banku Centralnego	109
38. Zobowiązania wobec innych banków	109
39. Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	109
40. Zobowiązania wobec klientów	110
41. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	110
42. Pozostałe zobowiązania	111
43. Rezerwy	112
44. Świadczenia pracownicze	112
45. Środki Zakładowego Fundusz Świadczeń Socjalnych („ZFŚS”)	112
46. Zobowiązania warunkowe	113
47. Kapitał zakładowy	117
48. Pozostałe kapitały i niepodzielony wynik finansowy	117
49. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych	117

50. Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo.....	120
51. Połączenie jednostek gospodarczych.....	124
52. Objasnienie różnic między wcześniej publikowanymi sprawozdaniami a niniejszym sprawozdaniem finansowym	126
53. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	126
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2007 ROKU	130
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	130
BILANS	131
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	132
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	133
INFORMACJA DODATKOWA SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	135

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA ZA OKRES SZESĆCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2007 ROKU

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okresy 6 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 30 czerwca 2007 roku i dnia 30 czerwca 2006 roku

	Informacja dodatkowa	01.01 - 30.06.2007 niezbadane	01.01 - 30.06.2006 niezbadane
Przychody z tytułu odsetek	9	3 027 781	2 707 242
Koszty z tytułu odsetek	9	(919 803)	(879 133)
Wynik z tytułu odsetek		2 107 978	1 828 109
Przychody z tytułu prowizji i opłat	10	1 417 814	1 060 379
Koszty z tytułu prowizji i opłat	10	(308 453)	(199 215)
Wynik z tytułu prowizji i opłat		1 109 361	861 164
Przychody z tytułu dywidend	11	3 164	3 502
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	12	21 495	(57 892)
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	13	2 368	1 127
Wynik z pozycji wymiany	14	252 792	292 698
Pozostałe przychody operacyjne	15	278 473	357 707
Pozostałe koszty operacyjne	15	(157 557)	(151 405)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto		120 916	206 302
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	17	(112 030)	(40 548)
Ogólne koszty administracyjne	16	(1 891 711)	(1 872 273)
Wynik z działalności operacyjnej		1 614 333	1 222 189
Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych	19	(322)	(1 248)
Zysk (strata) brutto		1 614 011	1 220 941
Podatek dochodowy	20	(313 218)	(238 391)
Zysk (strata) netto (z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych)		1 300 793	982 550
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych		17 254	29 858
Zysk (strata) netto przypadający na jednostkę dominującą		1 283 539	952 692
Zysk na jedną akcję	21		
– podstawowy z zysku za okres		1,28	0,95
– rozwodniony z zysku za okres		1,28	0,95

SKONSOLIDOWANY BILANS

na dzień 30 czerwca 2007 roku i na dzień 31 grudnia 2006 roku

	Informacja dodatkowa	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
AKTYWA			
Kasa, środki w Banku Centralnym	24	3 591 954	4 628 134
Należności od banków	25	8 642 160	13 430 590
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	26	906 014	998 635
Pochodne instrumenty finansowe	27	1 370 418	1 199 154
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	28	12 918 566	11 518 705
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	29	66 657 018	58 906 607
Inwestycyjne papiery wartościowe, w tym:	30	5 535 233	6 763 188
Dostępne do sprzedaży		5 535 233	6 763 188
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne	31	181 850	180 162
Wartości niematerialne	33	1 004 404	944 028
Rzeczowe aktywa trwałe	34	2 598 346	2 655 041
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	20	536	326
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	105 869	33 454
Inne aktywa	35	955 273	767 683
SUMA AKTYWÓW		104 467 641	102 025 707

ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	37	1 415	1 387
Zobowiązania wobec innych banków	38	4 704 696	4 351 608
Pochodne instrumenty finansowe	27	1 114 207	1 097 806
Zobowiązania wobec klientów	40	84 536 477	83 507 175
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	41	242 101	43 722
Pozostałe zobowiązania	42	2 983 559	2 220 347
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	20	24 315	170 960
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	15 230	23 922
Rezerwy	43	430 683	428 200
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		94 052 683	91 845 127
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	47	1 000 000	1 000 000
Pozostałe kapitały	48	8 184 620	7 109 697
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(17 015)	(13 672)
Niepodzielony wynik finansowy	48	(72 192)	(166 771)
Wynik roku bieżącego		1 283 539	2 149 052
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		10 378 952	10 078 306
Kapitały mniejszości		36 006	102 274
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM		10 414 958	10 180 580
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO		104 467 641	102 025 707

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku*

(w tysiącach złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 roku (niezbadane)	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej								Razem	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały				Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Zysk (strata) netto			
		Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Pozostałe kapitały rezerwowe						
1 stycznia 2007 roku	1 000 000	4 529 920	3 834	1 070 000	1 505 943	(13 672)	(166 771)	2 149 052	10 078 306	102 274	10 180 580
Zmiana wartości inwestycji dostępnych do sprzedaży pomniejszona o podatek odroczony	-	-	450	-	-	-	-	-	450	-	450
Zmiana różnic kursowych	-	-	-	-	-	(3 343)	-	-	(3 343)	-	(3 343)
Zyski/straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, razem	-	-	450	-	-	(3 343)	-	-	(2 893)	-	(2 893)
Zysk (strata) netto okresu	-	-	-	-	-	-	-	1 283 539	1 283 539	-	1 283 539
Zyski/straty za okres, razem	-	-	450	-	-	(3 343)	-	1 283 539	1 280 646	-	1 280 646
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	2 149 052	(2 149 052)	-	-	-
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitał	-	1 062 391	-	-	12 082	-	(1 074 473)	-	-	-	-
Podział zysku z przeznaczeniem na dywidendę	-	-	-	-	-	-	(980 000)	-	(980 000)	-	(980 000)
Zmiana kapitałów mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(66 268)	(66 268)
30 czerwca 2007 roku	1 000 000	5 592 311	4 284	1 070 000	1 518 025	(17 015)	(72 192)	1 283 539	10 378 952	36 006	10 414 958

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 roku (niezbadane)	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej								Razem	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe	Niepodzielony wynik finansowy	Zysk (strata) netto			
1 stycznia 2006 roku	1 000 000	3 297 396	(4 054)	1 000 000	1 500 821	(4 082)	206 305	1 734 820	8 731 206	43 784	8 774 990
Zmiana wartości inwestycji dostępnych do sprzedaży pomniejszona o podatek odroczoney	-	-	(26 978)	-	-	-	-	-	(26 978)	-	(26 978)
Zmiana różnic kursowych	-	-	-	-	-	(1 151)	-	-	(1 151)	-	(1 151)
Zyski/straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, razem	-	-	(26 978)	-	-	(1 151)	-	-	(28 129)	-	(28 129)
Zysk (strata) netto okresu	-	-	-	-	-	-	-	952 692	952 692	-	952 692
Zyski/straty za okres, razem	-	-	(26 978)	-	-	(1 151)	-	952 692	924 563	-	924 563
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	1 734 820	(1 734 820)	-	-	-
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitał	-	1 232 524	-	70 000	5 122	-	(1 307 896)	-	(250)	-	(250)
Podział zysku z przeznaczeniem na dywidendę	-	-	-	-	-	-	(800 000)	-	(800 000)	-	(800 000)
Zmiana kapitałów mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19 386	19 386
30 czerwca 2006 roku	1 000 000	4 529 920	(31 032)	1 070 000	1 505 943	(5 233)	(166 771)	952 692	8 855 519	63 170	8 918 689

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okresy 6 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 30 czerwca 2007 roku oraz dnia 30 czerwca 2006 roku

	Informacja dodatkowa	01.01 - 30.06.2007 niezbadane	01.01 - 30.06.2006 niezbadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) netto		1 283 539	952 692
Korekty razem:		(6 777 408)	3 740 362
Zyski/straty udziałowców mniejszościowych		17 254	29 858
Amortyzacja		184 280	172 821
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		-	-
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	49	5 094	(30 671)
Odsetki i dywidendy	49	(128 407)	(51 113)
Zmiana stanu należności od banków	49	1 562 629	(426 809)
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz pozostałych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej		(1 307 240)	6 744 607
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (aktywo)		(171 264)	29 169
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	49	(7 782 602)	(5 920 504)
Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		(72 415)	(74 283)
Zmiana stanu pozostałych aktywów oraz zmiana stanu należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		(187 800)	(141 637)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	49	215 055	177 583
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (zobowiązanie) oraz pozostałych zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej		16 401	67 147
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	49	1 045 250	3 257 372
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		198 379	30 063
Zmiana stanu rezerw	49	25 761	(31 301)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	49	(279 394)	127 524
Zapłacony podatek dochodowy		(541 423)	(575 385)
Bieżące obciążenie podatkowe		394 778	327 823
Inne korekty	49	28 256	28 098
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(5 493 869)	4 693 054
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z działalności inwestycyjnej		1 337 786	36 674
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	31	410	-
Zbycie inwestycyjnych papierów wartościowych		1 329 342	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		4 802	36 599
Inne wpływy inwestycyjne		3 232	75
Wydatki z działalności inwestycyjnej		(187 128)	(5 736 023)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu nabytych środków pieniężnych	51	(1 309)	(55 055)
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach współzależnych	31	-	(44 370)
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	31	(5 000)	(4 248)
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych		-	(5 475 047)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(180 819)	(157 303)
Inne wydatki inwestycyjne		-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		1 150 658	(5 699 349)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

**za okresy 6 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 30 czerwca 2007 roku oraz dnia 30 czerwca 2006 roku
(c.d.)**

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
Wykup wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		(29 400)	-
Zaciągnięcie / spłata zobowiązań długoterminowych		110 577	(1 265)
Środki pieniężne netto z / (wykorzystane w) działalności finansowej		81 177	(1 265)
Przepływy pieniężne netto		(4 262 034)	(1 007 560)
Środki pieniężne na początek okresu		14 163 158	11 390 608
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	49	9 901 124	10 383 048
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	36	14 517	1 978

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 czerwca 2007 roku

1. Informacje ogólne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski SA („Grupa PKO BP SA”, „Grupa Kapitałowa PKO BP SA”, „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku (w zakresie skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych) oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2006 roku (w zakresie skonsolidowanego bilansu oraz skonsolidowanych pozycji pozabilansowych).

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna („PKO BP SA”, „jednostka dominująca”, „Bank”).

Jednostka dominująca została utworzona w 1919 roku. Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 18 stycznia 2000 roku przekształcono Powszechną Kasę Oszczędności bank państwowy w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa pod nazwą Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Puławskiej 15, w Polsce.

W dniu 12 kwietnia 2000 roku nastąpiło zarejestrowanie Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski Spółki Akcyjnej. Spółka została wpisana do Rejestru Handlowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, Sąd Gospodarczy XVI Wydział Rejestrowy. Obecnie właściwym Sądem Rejestrowym jest Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Bank został wpisany pod numerem KRS 0000026438 oraz nadano mu numer statystyczny REGON 016298263. Kapitał zakładowy wynosi 1 000 000 tysięcy złotych.

Akcjonariat Banku jest następujący:

Nazwa podmiotu	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna 1 akcji	Udział w kapitale podstawowym
		%		%
Na dzień 30 czerwca 2007 roku				
Skarb Państwa	514 943 765	51,49	1 zł	51,49
Pozostali	485 056 235	48,51	1 zł	48,51
Razem	1 000 000 000	100,00	---	100,00
Na dzień 31 grudnia 2006 roku				
Skarb Państwa	514 959 296	51,50	1 zł	51,50
Pozostali	485 040 704	48,50	1 zł	48,50
Razem	1 000 000 000	100,00	---	100,00

Bank jest notowany na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Zgodnie z Cedulą Giełdową Bank zaklasyfikowany jest do makrosektora „Finanse”, sektor „Banki”.

Działalność Banku

Czynności szczegółowo opisane w punktach poniżej odpowiadają następującym przedmiotom działalności według Polskiej Klasyfikacji Działalności:

- pozostała działalność bankowa – PKD 65.12.A,
- działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami i funduszami emerytalno – rentowymi – PKD 67.20.Z,
- działalność maklerska i zarządzanie funduszami – PKD 67.12.Z,
- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej niesklasyfikowane – PKD 65.23.Z,
- działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 67.13.Z,
- prowadzenie skupu i sprzedaży wartości dewizowych – PKD 65.12.A,
- pośrednictwo w dokonywaniu przez rezydentów przekazów pieniężnych za granicę oraz rozliczeń w kraju z nierezydentami – PKD 65.12.B.

Według statutu przedmiotem działalności PKO BP SA jest wykonywanie głównie następujących czynności:

- przyjmowanie wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu oraz prowadzenie rachunków tych wkładów,
- prowadzenie innych rachunków bankowych,
- udzielanie kredytów,
- udzielanie pożyczek pieniężnych,
- udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych oraz otwieranie i potwierdzanie akredytyw,
- przeprowadzanie bankowych rozliczeń pieniężnych,
- prowadzenie operacji czekowych i wekslowych oraz operacji, których przedmiotem są warranty,
- emitowanie bankowych papierów wartościowych,
- wydawanie kart płatniczych oraz wykonywanie operacji przy ich użyciu,
- prowadzenie terminowych operacji finansowych,
- nabywanie i zbywanie wierzytelności pieniężnych.

PKO BP SA jest uniwersalnym bankiem depozytowo-kredytowym, obsługującym osoby fizyczne, prawne oraz inne podmioty będące osobami krajowymi i zagranicznymi. PKO BP SA może posiadać wartości dewizowe i dokonywać obrotu tymi wartościami, jak również wykonywać operacje walutowe i dewizowe oraz otwierać i posiadać rachunki bankowe w bankach za granicą, a także lokować środki dewizowe na tych rachunkach.

Bank działa na następujących rynkach:

- rynek walutowy,
- rynek pieniężny,
- rynek papierów wartościowych, w tym dłużnych papierów wartościowych Skarbu Państwa i NBP,
- rynek klientów instytucjonalnych, przedsiębiorców indywidualnych, bez względu na skalę prowadzonej działalności,
- rynek klientów detalicznych (ludność).

Ponadto poprzez podmioty zależne Grupa prowadzi również działalność leasingową, deweloperską oraz świadczy inne usługi finansowe. Zakres działalności poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy został przedstawiony w niniejszej nocie w tabeli „Skład Grupy”.

Grupa prowadzi działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz poprzez spółki zależne KREDOBANK SA i UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o. na terenie Ukrainy.

Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKO BP SA zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Bank oraz jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 30 czerwca 2007 roku. Zarząd Banku nie stwierdza na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji przez Bank oraz jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKO BP SA w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez Bank oraz jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKO BP SA dotychczasowej działalności.

Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKO BP SA obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku (w zakresie skonsolidowanego rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych) oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2006 roku (w zakresie skonsolidowanego bilansu oraz skonsolidowanych pozycji pozabilansowych). Dane finansowe prezentowane są w tysiącach złotych.

Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej jednostki dominującej Grupy Kapitałowej

Skład Zarządu Banku na dzień 30 czerwca 2007 roku:

- Rafał Juszczak p.o. Prezesa Zarządu
- Robert Działak Wiceprezes Zarządu
- Wojciech Kwiatkowski Wiceprezes Zarządu
- Stefan Świątkowski Wiceprezes Zarządu

W trakcie okresu 6 miesięcy zakończonego dnia 30 czerwca 2007 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Banku:

Z dniem 10 stycznia 2007 roku Sławomir Skrzypek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu w związku z powołaniem na Prezesa Narodowego Banku Polskiego.

W dniu 10 stycznia 2007 roku Rada Nadzorcza Banku delegowała Marka Głuchowskiego Przewodniczącego Rady Nadzorczej PKO BP SA do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu na okres do dnia 23 stycznia 2007 roku. W związku z niepowołaniem w okresie od dnia 24 stycznia 2007 roku do dnia 26 stycznia 2007 roku w skład Zarządu Banku kandydata do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Banku, Rada Nadzorcza delegowała Marka Głuchowskiego do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu PKO BP SA od dnia 27 stycznia 2007 roku do dnia 10 kwietnia 2007 roku.

Z dniem 31 stycznia 2007 roku Jacek Oblękowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 22 lutego 2007 roku Rada Nadzorcza powołała:

- Roberta Działaka do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku z dniem 23 lutego 2007 roku,
- Stefana Świątkowskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku z dniem 1 maja 2007 roku.

Z dniem 13 marca 2007 roku Zdzisław Sokal złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku.

W dniu 2 kwietnia 2007 roku Rada Nadzorcza PKO BP SA:

- delegowała Marka Głuchowskiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej, do samodzielnego pełnienia czynności nadzorczych dotyczących działalności Zarządu Banku w zakresie prowadzenia spraw PKO BP SA od dnia 11 kwietnia 2007 roku,
- powierzyła z dniem 11 kwietnia 2007 roku Rafałowi Juszczakowi, Wiceprezesowi Zarządu Banku pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu PKO BP SA do czasu wyboru Prezesa Zarządu Banku,
- delegowała Adama Skowrońskiego, Członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności wiceprezesa Zarządu Banku od dnia 11 kwietnia 2007 roku do dnia 30 kwietnia 2007 roku.

Zmiany w składzie Zarządu Banku po dniu 30 czerwca 2007 roku zostały zaprezentowane w Nocie 53 (Zdarzenia następujące po dniu bilansowym).

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2007 roku:

- Marek Głuchowski Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Urszula Pałaszek Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Siemiątkowski Sekretarz Rady Nadzorczej
- Jerzy Michałowski Członek Rady Nadzorczej
- Maciej Czapiewski Członek Rady Nadzorczej
- Adam Skowroński Członek Rady Nadzorczej
- Agnieszka Winnik - Kalemba Członek Rady Nadzorczej

W trakcie okresu 6 miesięcy zakończonego dnia 30 czerwca 2007 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Banku:

Z dniem 31 stycznia 2007 roku Jerzy Osiatyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Banku.

Z dniem 19 marca 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Macieja Czapiewskiego w skład Rady Nadzorczej Banku.

Wewnętrzne jednostki organizacyjne wchodzące w skład Banku

Sprawozdanie finansowe Banku, obejmujące dane finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku wraz z porównywalnymi danymi finansowymi, zostało sporządzone na podstawie danych finansowych wszystkich jednostek organizacyjnych wchodzących w skład Banku, za których pośrednictwem Bank prowadzi działalność. Na dzień 30 czerwca 2007 roku należą do nich: Centrala Banku w Warszawie, Dom Maklerski PKO BP SA, COK - Centrum Operacji Kartowych, CBE - Centrum Bankowości Elektronicznej Inteligo, 9 jednostek specjalistycznych, 12 regionalnych oddziałów detalicznych, 13 regionalnych oddziałów korporacyjnych, 574 oddziały samodzielne, 564 oddziałów podporządkowanych, 13 zespołów klienta korporacyjnego, 70 centrów korporacyjnych oraz 2 260 agencji. Wymienione jednostki, poza Dom Maklerski PKO BP SA, nie sporządzają samodzielnie sprawozdań finansowych.

Skład Grupy

W skład Grupy Kapitałowej PKO BP SA wchodzi PKO BP SA oraz następujące spółki zależne:

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale (%)	
				30.06.2007	31.12.2006
Grupa Kapitałowa PKO BP SA					
Podmiot dominujący					
1	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna				
Podmioty zależne bezpośrednio					
2	Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY SA	Warszawa	Zarządzanie funduszem emerytalnym	100,00	100,00
3	Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie i eksploatacja Centrum Finansowego Puławska	100,00	100,00
4	PKO Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność developerska	100,00	100,00
5	Inteligo Financial Services SA	Warszawa	Usługi w zakresie technicznej obsługi bankowości internetowej	100,00	100,00
6	Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych "eService" SA	Warszawa	Usługi w zakresie obsługi i rozliczeń transakcji kartowych	100,00	100,00
7	Bankowy Fundusz Leasingowy SA	Łódź	Działalność leasingowa	100,00	100,00
8	Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	Warszawa	Pośrednictwo finansowe w zakresie obrotu akcjami i udziałami	100,00	100,00
9	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Warszawa	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	75,00	75,00
10	KREDOBANK SA	Lwów, Ukraina	Usługi finansowe	69,933	69,933
Podmioty zależne pośrednio					
Podmiot zależny od PTE BANKOWY SA					
11	Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o.	Warszawa	Pośrednictwo finansowe	100,00	100,00
Podmioty zależne od PKO Inwestycje Sp. z o.o.					
12	POMERANKA Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność developerska	100,00	100,00
13	Wilanów Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność developerska	100,00	100,00
14	UKROPOLINWESTYCJE Sp. z o.o.	Kijów, Ukraina	Działalność developerska	55,00	55,00
15	Fort Mokotów Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność developerska	51,00	51,00
Podmiot zależny od Bankowego Funduszu Leasingowego SA					
16	Bankowy Leasing Sp. z o.o.	Łódź	Działalność leasingowa	100,00	

Informacje na temat zmian udziału w kapitale podmiotów zależnych zostały zamieszczone w Nocie 51.

Pozostałe jednostki podporządkowane ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

Podmioty współzależne

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale (%)	
	Podmioty współzależne bezpośrednio			30.06.2007	31.12.2006
1	CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	Sopot	Działalność developerska	49,43	49,43
2	Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	Poznań	Budowa i eksploatacja hotelu	41,44	41,44
	Podmioty współzależne pośrednio				
	Podmioty zależne od CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o. (współzależne pośrednio od PKO BP SA)				
4	Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	Sopot	Działalność developerska	100,00	100,00
5	Kamienica Morska Sp. z o.o.	Sopot	Działalność developerska	100,00	100,00
6	Sopot Zdrój Sp. z o.o.	Sopot	Działalność developerska	100,00	100,00
7	Promenada Sopocka Sp. z o.o.	Sopot	Działalność developerska	100,00	100,00

Podmioty stowarzyszone

Ponadto jednostka dominująca wywiera znaczący wpływ na następujące podmioty stowarzyszone:

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale (%)	
				30.06.2007	31.12.2006
	Podmioty stowarzyszone bezpośrednio				
1	Bank Pocztowy SA	Bydgoszcz	Usługi finansowe	25,0001	25,0001
2	Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynica SA	Krynica	Budowa i eksploatacja kolejki gondolowej	37,53	37,53
3	Ekogips SA – w upadłości	Warszawa	Produkcja elementów budowlanych	60,26	60,26
4	Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	Poznań	Poręczenia prawa cywilnego i wekslowego	33,33	33,33
6	Agencja Inwestycyjna CORP SA	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami biurowymi	22,31	22,31
	Podmioty stowarzyszone pośrednio				
	Podmiot stowarzyszony Bankowego Towarzystwa Kapitałowego SA				
7	FINDER SA*	Warszawa	Świadczenie usług lokalizacji pojazdów oraz zarządzanie flotą pojazdów	46,43	46,43
8	P.L. ENERGIA SA**	Krzywopłaty	Działalność usługowa w zakresie eksploatacji złóż gazu ziemnego i ropy naftowej oraz ich dystrybucja	33,77	-
9	INTER FINANCE Polska Sp. z o.o.	Suchy Las k/Poznania	Inwestowanie w branży pośrednictwa finansowego na rynku ukraińskim	-	45,00

*do dnia 2 stycznia 2007 roku - FINDER Sp. z o.o.

**informacje na temat nabycia udziałów w PL ENERGIA SA przez Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA zostały zamieszczone w Nocie 31

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane do publikacji przez Zarząd Banku w dniu 21 września 2007 roku.

2. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Podstawa sporządzania sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności sprawozdania finansowego ze standardami rachunkowości

Z dniem 1 stycznia 2005 roku Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami („Ustawa”) nałożyła na Grupę obowiązek przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. W chwili obecnej, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF przyjętymi przez Unię Europejską.

Na podstawie art. 45 ust. 1c Ustawy i na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia PKO BP SA nr 28/2005 z dnia 19 maja 2005 roku, począwszy od dnia 1 stycznia 2005 roku sprawozdania jednostkowe Banku są przygotowywane zgodnie z MSR/MSSF.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz wszystkimi dotyczącymi Banku Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez UE według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku.

Zmiany zasad rachunkowości

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które Grupa zastosowała w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2007 roku. Ich zastosowanie, oprócz kilku dodatkowych ujawnień, nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.

MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – Ujawnienia dotyczące kapitału

Grupa zastosowała zmienione regulacje MSR 1. Zasady zarządzania kapitałem zostały zaprezentowane w Nocie 2, w punkcie y) Kapitały własne

MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena

Grupa zastosowała MSSF 7. Najistotniejsze zmiany zostały wprowadzone do noty 3 *Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym*

KIMSF 7 Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29 „Sprawozdawczość w warunkach hiperinflacji”

Zastosowanie tej interpretacji nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

KIMSF 8 Zakres MSSF 2

Grupa zastosowała interpretację KIMSF 8. Efektem są zmiany niektórych zapisów zasad (polityki) rachunkowości. Grupa przejrzała transakcje, w ramach których zostały wydane akcje (lub Grupa poniosła zobowiązanie oparte na wartości instrumentów kapitałowych) jako zapłata za otrzymane dobra lub usługi i stwierdziła, że nie wystąpiły transakcje, które wymagałyby zmienionego ujęcia w związku z zastosowaniem interpretacji KIMSF 8.

KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych.

Grupa zastosowała interpretację KIMSF 9. Interpretacja ta stwierdza, że oceny, czy dana umowa zawiera wbudowany instrument pochodny dokonuje się na moment przystąpienia do umowy. Ponowna ocena jest możliwa jedynie wtedy, gdy nastąpią zmiany w umowie istotnie wpływające na wynikające z niej przepływy pieniężne. Zastosowanie tej interpretacji nie spowodowało istotnych zmian w ujmowaniu wbudowanych instrumentów posiadanych przez Grupę.

KIMSF 10 Śródroczna sprawozdawczość finansowa a utrata wartości

Grupa zastosowała interpretację KIMSF 10. Interpretacja stwierdza, że jednostka nie może odwracać utraty wartości rozpoznanej w okresie śródrocznym dotyczącej wartości firmy lub inwestycji w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży. Zastosowanie tej interpretacji nie spowodowało istotnych zmian wpływających na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

MSSF 8 *Segmenty operacyjne* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po dniu 1 stycznia 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego (zmieniony w marcu 2007)* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po dniu 1 stycznia 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

Interpretacja KIMSF 11 *Wydanie akcji w ramach Grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po dniu 1 marca 2007 roku,

Interpretacja KIMSF 12 *Umowy na usługi koncesjonowane* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po dniu 1 stycznia 2008 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.

Interpretacja KIMSF 13 *Programy lojalnościowe* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po dniu 1 lipca 2008 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.

Interpretacja KIMSF 14 *IAS 19 - Aktywa wynikające z programów określonych świadczeń i wymogi minimalnego finansowania* - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po dniu 1 stycznia 2008 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Jednostki zagraniczne Grupy prowadzą swoje księgi zgodnie z odpowiednimi przepisami krajowymi. Skonsolidowane finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy, w tym KREDOBANKU SA oraz UKROPLINWESTYCJE Sp. z o.o. wycenia się w walucie funkcjonalnej, tj. w walucie podstawowej środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność.

Walutą sprawozdawczą niniejszych skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest złoty polski. Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym sprawozdaniu finansowym, z wyjątkiem KREDOBANK SA oraz UKROPOLINWESTYCJE Sp. z o.o., jest złoty polski. Walutą funkcjonalną KREDOBANK SA oraz UKROPLINWESTYCJE Sp. z o.o. jest hrywna ukraińska.

Grupa jako kurs zamknięcia, stosowany do przeliczenia aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych na dzień bilansowy przyjmuje kurs średni NBP obowiązujący na ten dzień.

Podstawowe zasady i metody rachunkowości, stosowane przez Grupę Kapitałową PKO BP SA

W sprawozdaniu zastosowano zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem zasad wyceny aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz instrumentów pochodnych, które wyceniane są do wartości godziwej.

Podstawowe zasady i metody rachunkowości, stosowane przez Grupę.

a) Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe PKO BP SA oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej. W celu wyeliminowania jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości przez Bank oraz jednostki zależne, wprowadza się korekty konsolidacyjne.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone na podstawie sprawozdania finansowego jednostki dominującej oraz sprawozdań finansowych następujących jednostek zależnych:

- za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku:
 - Grupa Kapitałowa Bankowego Funduszu Leasingowego SA,
 - Grupa Kapitałowa Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego BANKOWY SA,
 - Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.,
 - Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych „eService” SA,
 - Inteligo Financial Services SA,
 - KREDOBANK SA,
 - Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA ,
 - Grupa Kapitałowa PKO Inwestycje Sp. z o.o.,
 - PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA.
- za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku:
 - Bankowy Fundusz Leasingowy SA,
 - Grupa Kapitałowa Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego BANKOWY SA,
 - Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.,
 - Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych „eService” SA,
 - Inteligo Financial Services SA,
 - KREDOBANK SA,
 - Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA,
 - Grupa Kapitałowa PKO Inwestycje Sp. z o.o.
 - PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA.
- za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku:
 - Bankowy Fundusz Leasingowy SA,
 - Grupa Kapitałowa Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego BANKOWY SA,
 - Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.,
 - Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych „eService” SA,
 - Inteligo Financial Services SA,
 - KREDOBANK SA,
 - Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA ,
 - Grupa Kapitałowa PKO Inwestycje Sp. z o.o.,
 - PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA.

Proces konsolidacji sprawozdań finansowych jednostek zależnych metodą pełną polega na sumowaniu poszczególnych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat spółek zależnych i Banku w pełnej wysokości oraz dokonaniu odpowiednich korekt i wyłączeń konsolidacyjnych. Wyłączeniu podlega bilansowa wartość udziałów posiadanych przez Bank w jednostkach zależnych oraz kapitał własny tych jednostek na moment ich nabycia. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony na podstawie skonsolidowanego bilansu i skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz dodatkowych objaśnień i informacji.

Wyłączeniu podlegają w całości:

- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze jednostek objętych konsolidacją,
- przychody i koszty operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- zyski lub straty powstałe w wyniku operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawarte w wartości aktywów jednostek podlegających konsolidacji, za wyjątkiem strat, które wskazują na występowanie utraty wartości,

- dywidendy naliczone lub wypłacone przez jednostki zależne jednostce dominującej i innym jednostkom, objętym konsolidacją,
- wzajemne przepływy w rachunku przepływów pieniężnych.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę do dnia ustania kontroli.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe uwzględnia wyniki jednostek zależnych za tę część okresu objętego sprawozdaniem, w którym to okresie Grupa posiadała kontrolę.

b) Zakup/sprzedaż udziałów mniejszości

W przypadku zwiększenia/zmniejszenia udziału w aktywach netto kontrolowanej jednostki zależnej, nadwyżka kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w aktywach netto kontrolowanej jednostki zależnej, jest prezentowana jako wartość firmy. Test na utratę wartości firmy przeprowadzany jest raz do roku.

c) Dokonywanie szacunków

Grupa podczas sporządzania sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF dokonuje pewnych szacunków i przyjmuje założenia, które bezpośrednio mają wpływ zarówno na sprawozdanie finansowe oraz ujętą w nim informację dodatkową.

Na każdy dzień bilansowy dokonane szacunki i założenia odzwierciedlają istniejące warunki, np. ceny rynkowe, stopy procentowe, kursy wymiany walut, itp. Pomimo faktu, że szacunki te opierają się na jak najlepszej wiedzy dotyczącej warunków bieżących i działań, które Bank podejmie, rzeczywiste rezultaty mogą się od tych szacunków różnić.

Grupa wykazuje rodzaj oraz wielkość zmiany wartości szacunkowych, jeśli zmiana ta wywołuje istotne skutki w okresie bieżącym lub jeśli przewiduje się takie skutki w okresach przyszłych.

Szacunki i założenia, które Grupa przyjmuje do wykazywania wartości aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów, dokonywane są przy wykorzystaniu danych historycznych oraz innych czynników, które są dostępne oraz uznawane za właściwe w danych okolicznościach. Założenia co do przyszłości oraz dostępne dane służą do szacowania wartości bilansowych aktywów oraz zobowiązań, których nie można jednoznacznie określić przy wykorzystaniu innych źródeł. Przy dokonywaniu szacunków Grupa uwzględnia przyczyny oraz źródła niepewności, które są przewidywane na dzień bilansowy.

Dokonywane przez Grupę szacunki oraz założenia są poddawane bieżącym przeglądom. Korekty szacunków są rozpoznawane w tym okresie, w którym dokonano zmiany szacunków, w przypadku gdy korekty dotyczą tylko tego danego okresu. Jeżeli korekty wpływają zarówno na okres, w którym dokonano zmiany, jak również na przyszłe okresy, są one rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany oraz w okresach przyszłych.

Główne założenia dotyczące przyszłości, przyjęte przy dokonywaniu szacunków przez Grupę dotyczą przede wszystkim następujących obszarów:

- Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia czy wystąpiły obiektywne przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika grupy aktywów finansowych. Poprzez przesłanki utraty wartości rozumie się zdarzenia lub grupy zdarzeń, które miały miejsce po dacie początkowego ujęcia składnika/grupy aktywów, a które wskazują, iż mogło nastąpić obniżenie, przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych ze składnika aktywów lub grupy aktywów. W momencie rozpoznania przesłanek utraty wartości dokonuje się oszacowania odpisów z tytułu utraty wartości.

Grupa przyjmuje trzy podejścia do oszacowania utraty wartości:

- a) dla kredytów, dla których stwierdzono przesłankę wskazującą na utratę wartości pojedynczego składnika aktywów, a które zostały uznane za indywidualnie znaczące, oszacowanie utraty wartości odbywa się na podstawie analizy przyszłych przepływów pieniężnych prognozowanych dla każdego składnika aktywów;
- b) dla kredytów, dla których stwierdzono przesłankę wskazującą na utratę wartości pojedynczego składnika aktywów, a które nie zostały uznane za indywidualnie znaczące, oszacowanie utraty wartości odbywa się na poziomie wyodrębnionych klas ekspozycji, na podstawie oczekiwanych średnich przepływów pieniężnych generowanych przez poszczególne portfele kredytów;

- c) dla kredytów, dla których nie stwierdzono przesłanek wskazujących na utratę wartości pojedynczego składnika aktywów, ale dla których stwierdzono przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia poniesionych ale nie rozpoznanych strat, odpisy są szacowane na podstawie oczekiwanego okresu ujawniania strat, prawdopodobieństwa ujawnienia strat oraz oczekiwanej straty w momencie ujawnienia.

Grupa planuje, iż przyjęta metodologia szacowania odpisów z tytułu utraty wartości będzie rozwijana wraz ze zwiększającymi się możliwościami pozyskiwania informacji wskazujących na utratę wartości z istniejących oraz wdrażanych aplikacji i systemów informatycznych. W konsekwencji, pozyskiwanie nowych danych może mieć wpływ na poziom odpisów z tytułu utraty wartości w przyszłości.

- Utrata wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia istnienie przesłanek, które wskazują, czy wystąpiła utrata wartości inwestycji dokonanych w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje oszacowania wartości użytkowej inwestycji lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży składnika aktywów, w zależności od tego, która z nich jest wyższa. Powyższa prognoza wartości użytkowej wymaga przyjęcia założeń dotyczących m.in. przyszłych przepływów pieniężnych, które Grupa może uzyskać z tytułu dywidend lub wpływów pieniężnych z tytułu ewentualnej sprzedaży inwestycji pomniejszonej o koszty sprzedaży. Przyjęcie innych założeń dotyczących prognozowanych przepływów pieniężnych mogłoby mieć wpływ na wartość bilansową niektórych inwestycji.

- Utrata wartości innych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia istnienie przesłanek, które wskazują, czy nastąpiła utrata wartości któregoś ze składników aktywów trwałych (lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne). W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwanej oraz oszacowania wartości użytkowej składnika aktywów trwałych (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne). Oszacowanie tych wartości wymaga przyjęcia założeń dotyczących m.in. przyszłych prognozowanych przepływów pieniężnych, które Grupa może uzyskać z tytułu dalszego użytkowania lub sprzedaży danego składnika aktywów trwałych (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne). Przyjęcie odmiennych założeń dotyczących wyceny przyszłych przepływów pieniężnych może mieć wpływ na wartość bilansową niektórych składników aktywów trwałych.

- Utrata wartości firmy

Wartość firmy jest ujmowana według ceny nabycia stanowiącą nadwyżkę kosztów przejęcia kontroli nad jednostką gospodarczą nad udziałem jednostki dominującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy, wykazywana jest według ceny nabycia, pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się corocznie.

Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana część wartości firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalną wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, tworzony jest odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności, wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do wartości bilansowej sprzedanej części działalności. Wartość firmy sprzedana w takich okolicznościach jest wyceniana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości pozostałej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

- Wycena instrumentów pochodnych oraz nienotowanych papierów dłużnych dostępnych do sprzedaży

Wartość godziwą nieopcyjnych instrumentów pochodnych oraz papierów dłużnych dostępnych do sprzedaży nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się stosując modele wyceny bazujące na zdyskontowanych przepływach pieniężnych możliwych do otrzymania z danego instrumentu finansowego. Opcje wyceniane są przy użyciu modeli wyceny opcji. Zmienne oraz założenia używane do wyceny obejmują w miarę dostępności, dane pochodzące z możliwych do obserwacji rynków. Przy wycenie nienotowanych papierów dłużnych dostępnych do sprzedaży, przyjmowane są również założenia dotyczące ryzyka kredytowego kontrahenta, które wpływają na wycenę instrumentów. Zmiana tych założeń mogłaby mieć wpływ na wycenę wyżej wymienionych instrumentów finansowych.

- Kalkulacja rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe oraz nagrody jubileuszowe

Rezerwa na odprawy emerytalne, odprawy rentowe i nagrody jubileuszowe tworzona jest indywidualnie dla każdego pracownika w oparciu o wycenę aktuarialną sporządzaną na dzień bilansowy przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego. Podstawę do wyznaczania wartości rezerw na świadczenia pracownicze stanowią regulacje wewnętrzne a w szczególności Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy obowiązujący w Banku. Wycena

rezerw na świadczenia pracownicze dokonywana jest z zastosowaniem technik i założeń aktuarialnych z uwzględnieniem wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, a w szczególności MSR 19. W kalkulacji rezerwy uwzględniono wszystkie nagrody i odprawy emerytalne, które mogą być w przyszłości wypłacone. Rezerwę utworzono na podstawie listy osób zawierającej wszystkie niezbędne dane o pracownikach ze szczególnym uwzględnieniem stażu pracy, wieku oraz płci. Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

- Okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych

Szacując długość okresu użytkowania poszczególnych rodzajów rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych uwzględniane są m.in.:

- dotychczasowe przeciętne okresy użytkowania, odzwierciedlające tempo zużycia fizycznego, intensywności wykorzystania, itp.,
- utratę przydatności z przyczyn technologicznych,
- okres sprawowania kontroli nad składnikiem aktywów oraz prawne i inne ograniczenia okresu użytkowania,
- zależność okresu użytkowania składników aktywów od okresu użytkowania innych aktywów,
- inne okoliczności mające wpływ na okres użytkowania tego rodzaju aktywów trwałych.

W przypadku, gdy okres korzystania ze składnika aktywów wynika z tytułów umownych, okres użytkowania odpowiada okresowi wynikającemu z tych tytułów umownych, bądź też w sytuacji kiedy szacowany okres użytkowania jest krótszy, przyjmuje się szacowany okres użytkowania.

d) Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Na środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych składają się gotówka w kasie oraz na rachunku nostro w Narodowym Banku Polskim, a także należności od banków w rachunku bieżącym oraz inne środki pieniężne o terminie wymagalności do 3 miesięcy, wykazywane według wartości nominalnej.

e) Aktywa finansowe

Grupa Kapitałowa klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej ze skutkiem wyceny odnoszonym do rachunku zysków i strat; aktywa finansowe dostępne do sprzedaży; kredyty, pożyczki i inne należności; aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności.

Grupa decyduje o klasyfikacji aktywa finansowego w momencie jego początkowego ujęcia.

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej ze skutkiem wyceny, odnoszonym do rachunku zysków i strat

W ramach tej kategorii Grupa wyróżnia: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe zaklasyfikowane w momencie początkowego ujęcia jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, gdyż pozycje te są zarządzane portfelowo, w oparciu o wycenę do wartości godziwej, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem i strategią inwestycyjną podmiotu dominującego.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu stanowią: dłużne i kapitałowe papiery wartościowe, pożyczki i należności, które nabyto lub zaliczono do tej kategorii, w momencie udzielenia – z zamiarem sprzedaży w krótkim terminie. Do tej kategorii kwalifikowane są także instrumenty pochodne.

Instrumenty kapitałowe

Instrumenty kapitałowe, zarządzane przez Dom Maklerski PKO BP SA, zakwalifikowane są do kategorii aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej ze skutkiem wyceny, odnoszonym do rachunku zysków i strat, ustalonej w następujący sposób:

- 1) dla instrumentów kapitałowych, dla których istnieje aktywny rynek - według wartości rynkowej,
- 2) dla instrumentów kapitałowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, jako cena ostatnio przeprowadzonej na rynku transakcji pod warunkiem, że w okresie między datą transakcji a dniem bilansowym nie nastąpiły znaczne zmiany uwarunkowań gospodarczych, które mogłyby wpłynąć na jej wartość.

Instrumenty dłużne

Dłużne instrumenty zakwalifikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej ze skutkiem wyceny odnoszonym do rachunku zysków i strat, która ustalona jest w następujący sposób:

- 1) dla dłużnych instrumentów, dla których istnieje aktywny rynek - według ceny rynkowej,

- 2) dla dłużnych instrumentów, dla których nie istnieje aktywny rynek - według innej wartości uznanej za wartość godziwą ustaloną:
- a) metodą wartości aktywa referencyjnego,
 - b) metodą krzywej dochodowości na podstawie rynkowych kwotowań stóp procentowych,
 - c) jako cena ostatnio przeprowadzonej na rynku transakcji pod warunkiem, że w okresie między datą transakcji, a dniem bilansowym nie nastąpiły znaczne zmiany uwarunkowań gospodarczych, które mogłyby wpłynąć na jej wartość.

Skutki zmiany wartości godziwej zaliczane są odpowiednio do wyniku z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej ze skutkiem odnoszonym do rachunku zysków i strat.

Przychody z odsetek związane z tymi instrumentami ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, jak również wszelkie odpisy dyskonta, premii, które wykazywane są w rachunku zysków i strat odpowiednio w pozycjach: przychody z tytułu odsetek i koszty z tytułu odsetek.

Instrumenty pochodne

Pochodne instrumenty finansowe ujmowane są w dniu zawarcia transakcji w wartości godziwej a następnie na datę bilansową wyceniane do wartości godziwej. W przypadku, gdy oszacowana wartość godziwa jest niższa bądź wyższa od wartości godziwej na poprzedzający dzień bilansowy (dla transakcji zawartych w danym okresie bilansowym ceny nabycia lub sprzedaży instrumentu), Bank zalicza tę wartość odpowiednio do wyniku na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej ze skutkiem odnoszonym do rachunku zysków i strat lub do wyniku z pozycji wymiany (transakcje FX swap, FX forward oraz transakcje CIRS) w korespondencji odpowiednio z pozycją „Pochodne instrumenty finansowe”.

Efekt ostatecznego rozliczenia transakcji pochodnych wykazuje się w wyniku z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej ze skutkiem odnoszonym do rachunku zysków i strat lub w wyniku z pozycji wymiany. Kwoty bazowe transakcji pochodnych wykazane są w pozycjach pozabilansowych w dniu zawarcia transakcji i przez cały okres ich trwania. Pozycje pozabilansowe wyrażone w walutach obcych podlegają przeszacowaniu na koniec każdego dnia według średniego kursu NBP.

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

Wbudowane instrumenty pochodne

W Grupie występują wbudowane instrumenty pochodne, które stanowią składniki zawartych umów zarówno o charakterze finansowym, jak i niefinansowym, a całość lub część przepływów pieniężnych związanych z takimi umowami zmienia się w sposób podobny do tego, jaki powodowałby samodzielny instrument pochodny. Oceny, czy dana umowa zawiera wbudowany instrument pochodny dokonuje się na moment przystąpienia do umowy. Ponowna ocena jest dokonywana jedynie wtedy, gdy nastąpią zmiany w umowie istotnie wpływające na wynikające z niej przepływy pieniężne.

Instrumenty pochodne podlegające wydzieleniu z umów zasadniczych i osobnemu ujęciu w księgach rachunkowych wyceniane są według wartości godziwej. Wycena prezentowana jest w bilansie w pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”. Zmiany w wycenie do wartości godziwej instrumentów pochodnych odnoszone są do rachunku zysków i strat do pozycji wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Instrument pochodny wykazywany jest odrębnie, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

- instrument finansowy, z którego wydzielany jest wbudowany instrument pochodny, nie jest zaliczany do aktywów przeznaczonych do obrotu lub dostępnych do sprzedaży, a skutki przeszacowania takiego instrumentu odnoszone są do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego,
- charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykami z niej wynikającymi,
- odrębny instrument, którego charakterystyka odpowiada cechom wbudowanego instrumentu pochodnego, spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- możliwe jest wiarygodne ustalenie wartości godziwej wbudowanego instrumentu pochodnego.

W przypadku umów nie będących instrumentami finansowymi, których składnikiem jest instrument spełniający powyższe warunki, wbudowany instrument pochodny zalicza się do aktywów finansowych wycenianych do

wartości godziwej ze skutkiem wyceny, odnoszonym do rachunku zysku i strat lub zobowiązań finansowych i wycenia według wartości godziwej, a zmiany wartości godziwej ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Wartość godziwą instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na rynku stanowi cena rynkowa, pomniejszona o koszty związane z przeprowadzeniem transakcji. W pozostałych przypadkach jest to wartość godziwa określona na podstawie modelu wyceny, do którego dane pobrano z aktywnego rynku. Wykorzystywane techniki bazują między innymi na modelach zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modelach opcji oraz krzywych dochodowości.

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Są to aktywa finansowe, dla których okres utrzymywania nie jest określony a nie zostały zaklasyfikowane ani do portfela aktywów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ani do portfela aktywów utrzymywanych do terminu zapadalności. W skład portfela wchodzi: dłużne i kapitałowe papiery wartościowe oraz pożyczki i należności nieuwzględnione w pozostałych kategoriach. Odsetki od aktywów dostępnych do sprzedaży nalicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i ujmuje się w rachunku zysków i strat w przychodach odsetkowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej, a zyski i straty z tytułu zmiany wartości godziwej w stosunku do wyceny według zamortyzowanego kosztu odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny. Pozycja dotycząca kapitału z aktualizacji wyceny podlega rozliczeniu do rachunku zysków i strat w momencie sprzedaży aktywa bądź wystąpienia utraty jego wartości. W przypadku wystąpienia trwałej utraty wartości wskazanego aktywa, zaklasyfikowanego do portfela dostępnego do sprzedaży, wcześniej ujęte zwiększenia wartości z przeszacowania do wartości godziwej pomniejszają „Kapitał z aktualizacji wyceny”. Jeżeli kwota uprzednio ujętych zwyżek jest niewystarczająca na pokrycie trwałej utraty wartości, różnicę odnosi się do rachunku zysków i strat.

Odpisów z tytułu utraty wartości nie odwraca się poprzez rachunek zysków i strat w odniesieniu do instrumentów kapitałowych tj. wszelkie późniejsze wzrosty wartości godziwej ujmuje się w kapitale z aktualizacji wyceny. Dywidendy z tytułu instrumentów kapitałowych są wykazywane w rachunku zysków i strat w momencie ustanowienia prawa jednostki do otrzymania płatności.

Instrumenty kapitałowe

Instrumenty kapitałowe zakwalifikowane do kategorii dostępnych do sprzedaży, wykazane są według wartości godziwej ustalonej w następujący sposób:

- 1) dla instrumentów kapitałowych, dla których istnieje aktywny rynek - według wartości rynkowej,
- 2) dla instrumentów kapitałowych, dla których nie istnieje aktywny rynek:
 - a) jako otrzymana bieżąca oferta kupna,
 - b) w drodze wyceny przez wyspecjalizowany podmiot zewnętrzny świadczący tego rodzaju usługi.

W przypadku braku możliwości ustalenia wartości godziwej instrumenty kapitałowe wycenia się po cenie nabycia, pomniejszonej o odpis z tytułu utraty wartości.

Skutki zmiany wartości godziwej instrumentów kapitałowych zakwalifikowanych do papierów dostępnych do sprzedaży odnosi się na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, które ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Instrumenty dłużne

Instrumenty dłużne zakwalifikowane do kategorii dostępnych do sprzedaży, wykazane są według wartości godziwej ustalonej w następujący sposób:

- 1) dla instrumentów dłużnych, dla których istnieje aktywny rynek - według ceny rynkowej,
- 2) dla instrumentów dłużnych, dla których nie istnieje aktywny rynek - według innej wartości uznanej za wartość godziwą ustaloną:
 - a) metodą wartości aktywa referencyjnego,
 - b) metodą krzywej dochodowości na podstawie rynkowych kwotowań stóp procentowych, skorygowaną o marżę ryzyka równą marży określonej w warunkach emisji.

Skutki zmiany wartości godziwej w odniesieniu do wartości bilansowej instrumentu, ustalonej według zamortyzowanego kosztu, odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, które ujmowane są w rachunku zysków i strat. Przychody z odsetek oraz dyskonta z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, Bank zalicza do przychodów odsetkowych, zysk lub strata odnoszona na kapitał

z aktualizacji wyceny stanowi różnicę pomiędzy ustaloną na dzień bilansowy wartością godziwą i wartością tych aktywów według zamortyzowanego kosztu.

- Kredyty, pożyczki i inne należności

Do kategorii pożyczek i należności zalicza się aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku, inne niż:

- aktywa finansowe, które Grupa zamierza sprzedać natychmiast lub w bliskim terminie, które kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu i te, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyznaczone przez Grupę przy początkowym ujęciu jako dostępne do sprzedaży, lub
- aktywa finansowe, których posiadacz może nie odzyskać zasadniczo pełnej kwoty inwestycji początkowej z innego powodu niż pogorszenie obsługi kredytu, które kwalifikuje się jako dostępne do sprzedaży.

Do tej kategorii zaliczane są kredyty, pożyczki i inne należności nabyte i udzielone. Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

Kredyty i pożyczki Bank wycenia według zamortyzowanego kosztu. Zamortyzowany koszt stanowi wartość, w jakiej kredyt lub pożyczka zostały wycenione w momencie początkowego ujęcia, pomniejszona o spłaty kwoty kapitału oraz powiększona lub pomniejszona o umorzenia wszelkich różnic między wartością początkową a wartością w terminie zapadalności oraz pomniejszona o odpisy z tytułu utraty wartości. Do wyceny według zamortyzowanego kosztu stosuje się efektywną stopę procentową – stopę, która dyskontuje oczekiwany strumień przyszłych płatności pieniężnych do bieżącej wartości bilansowej netto przez okres do zapadalności lub do momentu następnej rynkowej wyceny, stanowiącą wewnętrzną stopę zwrotu składnika aktywów za dany okres; ustalenie tej stopy obejmuje opłaty otrzymywane przez Bank, które wpływają na charakterystykę finansową instrumentu. Prowizje/opłaty i koszty transakcji stanowiące integralny element efektywnego zwrotu z kredytu lub pożyczki korygują ich wartość bilansową i są uwzględniane w kalkulacji efektywnej stopy procentowej.

Kredyty i pożyczki o nieustalonych harmonogramach płatności wycenia się według wartości nominalnej, powiększonej o należne odsetki oraz pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Należności z tytułu świadczenia przez Grupę kontrahentom usług wycenia się według wartości nominalnej powiększonej o należne odsetki oraz pomniejszonej o odpisy aktualizujące ich wartość.

- Renegocjacja warunków należności

Celem działalności restrukturyzacyjnej Banku jest maksymalizacja efektywności zarządzania wierzytelnościami trudnymi tj. uzyskanie najwyższych odzysków, jednocześnie ograniczając do minimum koszty ponoszone, związane z uzyskaniem odzysków, które są bardzo wysokie w przypadku prowadzenia postępowania egzekucyjnego.

Działalność restrukturyzacyjna polega na zmianie warunków spłaty wierzytelności, które są indywidualnie ustalane wobec każdego kontraktu. Zmiany mogą dotyczyć:

- okresu spłaty,
- harmonogramu,
- oprocentowania,
- kolejności zarachowania wpływów,
- zabezpieczenia,
- kwoty do spłaty (redukcja).

W wyniku zawarcia i terminowej obsługi ugody, wierzytelność staje się wierzytelnością niewymagalną.

Elementem procesu restrukturyzacji jest ocena możliwości wywiązania się przez dłużnika z warunków umowy ugody (spłaty zadłużenia w ustalonych terminach). Czynne ugody są na bieżąco monitorowane a Bank szybko reaguje na wszelkie sygnały mogące zaburzyć terminową obsługę zadłużenia.

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Są to aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i terminie zapadalności, które nabyto z zamiarem utrzymywania i Grupa jest w stanie utrzymać je do terminu zapadalności.

Aktywa finansowe zaliczone do tej kategorii wycenia się według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej. Rozliczenie zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej jest ujmowane w rachunku zysków i strat w przychodach odsetkowych.

Instrumenty dłużne kwotowane na aktywnym rynku, utrzymywane do terminu zapadalności, wykazane są według ceny nabycia, skorygowanej o naliczone, metodą efektywnej stopy procentowej odsetki, dyskonto, premię, z uwzględnieniem odpowiednio odpisów z tytułu trwałej utraty ich wartości.

f) Ujmowanie transakcji w księgach

Aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe, w tym również transakcje terminowe, z których wynika zobowiązanie lub prawo do nabycia lub sprzedaży w przyszłym terminie ustalonej ilości określonych instrumentów finansowych po ustalonej cenie, wprowadza się do ksiąg rachunkowych, pod datą zawarcia kontraktu, bez względu na przewidziany w umowie termin rozliczenia transakcji.

g) Umowy sprzedaży i odkupu

Transakcje repo i reverse-repo oraz transakcje sell-buy back, buy-sell back są operacjami sprzedaży lub kupna papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu lub odsprzedaży w umownym terminie po określonej cenie.

Transakcje sprzedaży papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu na moment zawarcia ujmuje się w zobowiązaniach wobec innych banków lub zobowiązaniach wobec klientów z tytułu depozytów, w zależności od kontrahenta transakcji. Zakupione papiery wartościowe z przyrzeczeniem odsprzedaży ujmuje się jako należności od banków lub kredyty i pożyczki udzielone klientom, w zależności od kontrahenta transakcji.

Różnica między ceną sprzedaży i odkupu jest traktowana odpowiednio jako koszt/przychód odsetkowy i rozliczana jest w czasie trwania umowy z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

h) Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych. Jeżeli takie przesłanki istnieją, Grupa ustala kwoty odpisów z tytułu utraty wartości. Strata z tytułu utraty wartości jest ponoszona, gdy istnieją obiektywne dowody utraty wartości wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po początkowym ujęciu składnika aktywów, a zdarzenie powodujące stratę ma wpływ na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wynikające ze składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych, których wiarygodne oszacowanie jest możliwe.

Do sytuacji, w których można stwierdzić, iż nastąpiła utrata wartości, Grupa zalicza się w szczególności:

- 1) wystąpienie znaczących trudności finansowych emitenta lub dłużnika,
- 2) niedotrzymanie postanowień umownych przez emitenta lub dłużnika, np. niespłacenie odsetek lub kapitału albo zaleganie z ich spłatą,
- 3) przyznanie emitentowi lub dłużnikowi, ze względów ekonomicznych lub prawnych związanych z jego trudnościami finansowymi, udogodnienia, które w innym przypadku nie zostałyby udzielone,
- 4) zaistnienie wysokiego prawdopodobieństwa upadłości lub restrukturyzacji emitenta lub dłużnika,
- 5) zanik obrotu danym składnikiem aktywów finansowych na aktywnym rynku ze względu na trudności finansowe emitenta lub dłużnika.
- 6) wystąpienie zdarzenia umożliwiającego oszacowanie spadku wartości przyszłych przepływów pieniężnych, w tym ich ściągalności, w odniesieniu do grupy aktywów.

W pierwszej kolejności Grupa ustala, czy nastąpiła utrata wartości aktywów na bazie analizy indywidualnej. Jeżeli dla pojedynczego składnika aktywów finansowych nie należy dokonywać odpisu z tytułu utraty wartości, składnik ten, po zaszeregowaniu do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce, poddawany jest zbiorczej ocenie pod kątem wystąpienia utraty wartości.

Grupa dokonuje podziału należności kredytowych i leasingowych ze względu na wielkość zaangażowania na portfel indywidualny i portfel grupowy.

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

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

Jeżeli istnieją obiektywne dowody na utratę wartości aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii pożyczek i należności, należności z tytułu leasingu finansowego lub inwestycji utrzymywanych do terminu zapadalności, kwotę odpisu aktualizacyjnego stanowi różnica między wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością, oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat kredytowych, które nie zostały poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej z dnia wystąpienia przesłanki dla danego składnika aktywów finansowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów zostaje zmniejszona poprzez odpisy aktualizujące, a kwota straty obciąża rachunek zysków i strat.

Kalkulacja bieżącej wartości oszacowanych przepływów pieniężnych dotyczących zabezpieczonego składnika aktywów finansowych uwzględnia przepływy pieniężne wynikające z przejęcia zabezpieczenia, pomniejszonego o koszty przejęcia i sprzedaży.

Przyszłe przepływy pieniężne dotyczące grupy aktywów finansowych ocenianych łącznie pod kątem utraty wartości są szacowane na podstawie przepływów pieniężnych wynikających z umów oraz historycznych parametrów odzysków generowanych z aktywów o podobnych cechach ryzyka.

Historyczne parametry odzysków są korygowane na podstawie danych pochodzących z bieżących obserwacji, tak, aby uwzględnić oddziaływanie bieżących warunków oraz wyłączyć czynniki mające wpływ w okresie historycznym, które nie występują obecnie.

Jeżeli w następnym okresie wysokość straty z tytułu utraty wartości zmniejszy się na skutek zdarzenia, które nastąpiło po wystąpieniu utraty wartości (np. poprawy oceny zdolności kredytowej dłużnika), wówczas uprzednio dokonany odpis z tytułu utraty wartości jest odwracany poprzez dokonanie odpowiedniej korekty salda odpisów aktualizujących. Kwota dokonanego odwrócenia, wykazywana jest w rachunku zysków i strat.

W przypadku wystąpienia utraty wartości składnika aktywów finansowych zakwalifikowanego do kategorii dostępnych do sprzedaży, kwota odpisu z tytułu utraty wartości tego instrumentu, ujmowana jest w rachunku zysków i strat, co skutkuje koniecznością przeniesienia skutków jego wyceny poprzednio odniesionej na kapitał z aktualizacji wyceny. Odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych nienotowanych nie odwraca się poprzez rachunek zysków i strat.

Nie dokonuje się odpisów z tytułu utraty wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

i) Wyłączenie z bilansu instrumentów finansowych

Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych z aktywów finansowych lub Grupa przenosi wszystkie korzyści i całe ryzyko związane z danym instrumentem finansowym na inny podmiot.

Najczęściej Grupa wyłącza z bilansu kredyty, gdy podlegają one umorzeniu, przedawnieniu lub są nieściągalne. Wyłączanie z bilansu kredytów, pożyczek i innych należności następuje w ciężar utworzonych na nie odpisów z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy nie utworzono odpisów z tytułu utraty wartości lub ich wartość jest mniejsza od wartości kredytu, pożyczki i innej należności, przed odpisaniem należności zwiększa się odpis z tytułu utraty wartości o różnicę pomiędzy wartością należności a dotychczas utworzoną kwotą odpisu z tytułu utraty wartości.

j) Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne wykazywane są na dzień bilansowy według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Metodę tę stosuje się również w odniesieniu do nieruchomości objętych aktualizacją wyceny, przeprowadzoną w 1995 roku, które na moment przejścia na MSSF wycenione zostały do wartości godziwej. Amortyzacja naliczana jest od wszystkich aktywów trwałych, których wartość ulega obniżeniu na skutek używania lub upływu czasu, metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego aktywa. Przyjęte okresy i stawki amortyzacyjne podlegają okresowej weryfikacji. Jeśli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany wskazujące na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem utraty wartości. Odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości odnoszone są bezpośrednio do rachunku zysku i strat jako koszt danego okresu. Nie amortyzuje się rzeczowych aktywów trwałych (gruntów) oraz wartości niematerialnych bez określonego okresu użytkowania, natomiast dokonuje się testu na utratę wartości.

Koszty związane z nabyciem lub wytworzeniem budynków dzieli się na istotne części składowe tego budynku (komponenty), w przypadku, gdy części składowe posiadają różne okresy użytkowania lub, gdy każda z nich dostarcza Bankowi korzyści w inny sposób. Każda część składowa tego budynku amortyzowana jest odrębnie.

Rozpoczęcie amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych następuje od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym ten środek przyjęto do używania, a jej zakończenie, nie później niż z chwilą:

- 1) zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych z wartością początkową danego składnika aktywów, lub
- 2) przeznaczenia go do likwidacji, lub
- 3) sprzedaży, lub
- 4) stwierdzenia jego niedoboru, lub
- 5) ustalenia w wyniku weryfikacji, że przewidywana wartość końcowa składnika aktywów przewyższa jego wartość bilansową (netto).

Dla wartości niematerialnych przyjmuje się, że wartość końcowa wynosi zero, chyba, że istnieje zobowiązanie strony trzeciej do ich odkupienia lub, gdy istnieje i będzie istniał pod koniec używania składnika, aktywny rynek i można określić jego wartość na tym rynku.

Okresy amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych oraz wartości niematerialnych stosowane w Grupie Kapitałowej PKO BP SA:

Środki trwale	Okresy
Budynki, lokale, spółdzielcze prawa do lokalu	od 2 do 60 lat
Ulepszenia w obcych środkach trwałych (budynkach, lokalach)	od 2 do 10 lat (lub okres najmu, jeśli jest krótszy)
Maszyny, urządzenia techniczne, narzędzia i przyrządy	od 3 do 15 lat
Zespoły komputerowe	od 2 do 10 lat
Środki transportu	od 3 do 5 lat
Wartości niematerialne	Okresy
Licencje na programy komputerowe	od 2 do 10 lat
Prawa autorskie, w tym prawa do programów komputerowych	od 2 do 5 lat
Pozostałe wartości niematerialne	od 1 do 5 lat

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej, nadwyżkę kosztów przejęcia kontroli nad jednostką gospodarczą nad udziałem jednostki dominującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia, pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się corocznie.

Wartość firmy na nabyciu spółek zależnych jest wykazywana w wartościach niematerialnych a wartość firmy na nabyciu spółek stowarzyszonych jest wykazywana w pozycji „Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne”.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków, wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana część wartości firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalną wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, tworzony jest odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności, wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do wartości bilansowej sprzedanej części działalności. Wartość firmy, sprzedana w takich okolicznościach, jest wyceniana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości pozostałej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

k) Nieruchomości inwestycyjne

Początkowo nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wyceniane zgodnie z wymogami modelu ceny nabycia (czyli pomniejszane o amortyzację oraz odpisy z tytułu utraty wartości). Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania nieruchomości inwestycyjnej

z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

l) Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży klasyfikuje się aktywa, których wartość bilansowa ma zostać odzyskana w drodze ich odsprzedaży, a nie dalszego wykorzystania. Jako przeznaczone do sprzedaży, klasyfikowane są jedynie aktywa dostępne do natychmiastowej sprzedaży w bieżącym stanie, których sprzedaż jest wysoce prawdopodobna, tzn. zdecydowano o wypełnieniu planu sprzedaży danego składnika aktywów, rozpoczęto aktywny program znalezienia nabywcy i zakończenia planu zbycia. Ponadto, taki składnik aktywów jest oferowany na sprzedaż po cenie, która jest racjonalna w odniesieniu do jego bieżącej wartości godziwej i oczekuje się, że sprzedaż zostanie ujęta jako sprzedaż zakończona w czasie jednego roku od dnia zaklasyfikowania składnika aktywów do tej kategorii.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży ujemne się w kwocie niższej z dwóch: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia tych aktywów. Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, ujmowane są w rachunku zysków i strat za okres, w którym dokonano tych odpisów. W stosunku do aktywów zaklasyfikowanych do tej kategorii nie nalicza się amortyzacji.

m) Udziały w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności

Metoda praw własności polega na wycenie akcji i udziałów w innych jednostkach według wartości udziału Grupy w aktywach netto danej jednostki. Wartość inwestycji Grupy w aktywach netto jednostki współzależnej lub stowarzyszonej, w tym niepodlegającą amortyzacji wartość firmy powstała w ramach transakcji ich nabycia, poddawana jest testowi na utratę wartości dokonywanemu przynajmniej raz w roku.

Jeżeli udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej lub współzależnej jest równy lub przewyższa jej wartość bilansową, wartość inwestycji wykazuje się w wartości zerowej, a dalsza strata (poniżej wartości bilansowej równej zero) wykazywana jest w wysokości, w jakiej Grupa zobowiązała się lub dokonała płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej lub współzależnej w celu wypełnienia obowiązków (zobowiązań) tej jednostki, które Grupa gwarantowała, lub, co do wypełnienia, których w inny sposób się zobowiązała.

n) Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych i wynik z pozycji wymiany

Grupa Kapitałowa wykazała aktywa i zobowiązania pieniężne stanowiące bilansowe i pozabilansowe pozycje walutowe w złotych po przeliczeniu według średniego kursu NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów, pożyczek i innych należności wyrażone w walutach obcych, które są tworzone w złotych podlegają uaktualnieniu wraz ze zmianą wartości wyceny aktywów walutowych, na które są tworzone. Zrealizowane i niezrealizowane różnice kursowe zaliczane są do rachunku zysków i strat.

o) Kursy walut przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Do przeliczenia wartości pozycji bilansowych i pozabilansowych na dzień 30 czerwca 2007 roku dla euro przyjęto kurs 3,7658 PLN/EUR, będący kursem średnim ogłoszonym przez Narodowy Bank Polski, obowiązującym na dzień bilansowy, natomiast do przeliczenia wartości pozycji bilansowych i pozabilansowych na dzień 31 grudnia 2006 roku na euro przyjęto kurs 3,8312 PLN/EUR będący kursem średnim ogłoszonym przez Narodowy Bank Polski obowiązującym na dzień bilansowy.

Główne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku przeliczono na euro według kursu 3,8486 PLN/EUR stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca objętego sprawozdaniem finansowym. Natomiast dane finansowe dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku przeliczono na euro według kursu 3,9002 PLN/EUR stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca objętego porównywalnymi danymi finansowymi.

EUR	01.01. -30.06.2007	01.01. -30.06.2006
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	3,7658	4,0434
Kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu	3,8486	3,9002
Najwyższy kurs w okresie	3,9320	4,0434
Najniższy kurs w okresie	3,7658	3,7726

Do przeliczenia wartości pozycji bilansowych i pozabilansowych na dzień 30 czerwca 2007 roku dla hrywny przyjęto kurs 0,5562 PLN/UAH będący kursem średnim ogłoszonym przez Narodowy Bank Polski, obowiązującym na dzień bilansowy, natomiast do przeliczenia wartości pozycji bilansowych i pozabilansowych na dzień 31 grudnia 2006 roku na hrywny przyjęto kurs 0,5760 PLN/UAH będący kursem średnim ogłoszonym przez Narodowy Bank Polski, obowiązującym na dzień bilansowy.

Główne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku przeliczono na hrywny według kursu 0,5738 PLN/UAH stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca objętego sprawozdaniem finansowym. Natomiast dane finansowe dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku przeliczono na hrywny według kursu 0,6256 PLN/UAH, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca objętego porównywalnymi danymi finansowymi.

UAH	01.01. -30.06.2007	01.01. -30.06.2006
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	0,5562	0,6340
Kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu	0,5738	0,6256
Najwyższy kurs w okresie	0,6015	0,6420
Najniższy kurs w okresie	0,5560	0,6089

p) Udzielone zobowiązania pozabilansowe

W ramach działalności operacyjnej Bank zawiera transakcje, które w momencie ich zawarcia nie są ujmowane w bilansie jako aktywa lub zobowiązania, lecz powodują powstanie zobowiązań warunkowych. Zobowiązanie warunkowe jest:

- możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli podmiotów z Grupy;
- obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w bilansie, ponieważ nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków pieniężnych lub innych aktywów w celu wypełnienia obowiązku lub kwoty zobowiązania nie można oszacować w sposób wiarygodny.

Najistotniejsze pozycje udzielonych zobowiązań pozabilansowych stanowią przyznane linie kredytowe oraz udzielone gwarancje.

Na udzielone zobowiązania pozabilansowe obciążone, ryzykiem braku wywiązania się zleceniodawcy z warunków umowy tworzone są rezerwy zgodnie z MSR 37 i MSR 39.

q) Podatek dochodowy odroczony

Z uwagi na odmienną momentu uznania przychodu za osiągnięty lub kosztu za poniesiony w rozumieniu przepisów prawa bilansowego i podatkowego, Grupa tworzy rezerwę oraz aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wartość podatku dochodowego odroczonego ustalana jest z zastosowaniem metody bilansowej jako zmiana stanu pozycji bilansowych - aktywów i rezerw na odroczony podatek dochodowy. Rezerwa i aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego Grupy wykazywane są w bilansie odpowiednio po stronie aktywów lub zobowiązań. Zmiana stanu rezerwy oraz aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego zaliczana jest do obowiązkowych obciążeń wyniku finansowego za wyjątkiem skutków wyceny aktywów finansowych odnoszonych na kapitał z aktualizacji wyceny, w przypadku których zmiany stanu rezerwy oraz aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego są również rozliczane z kapitałem z aktualizacji wyceny. Przy ustalaniu podatku dochodowego odroczonego uwzględnia się wartość aktywa i rezerwy na odroczony podatek na dzień bilansowy rozpoczynający i kończący okres sprawozdawczy.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

r) Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej

Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat stanowią instrumenty pochodne wyceniane zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie e) niniejszej informacji dodatkowej.

s) Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Jeżeli dla zobowiązania finansowego nie można ustalić harmonogramu przepływów pieniężnych, a więc także rzetelnie ustalić efektywnej stopy procentowej, zobowiązanie to wycenia się według kwoty wymaganej zapłaty.

t) Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne i przychody przyszłych okresów

Pozycja obejmuje głównie prowizje rozliczane liniowo oraz inne dochody pobrane z góry, których rozliczenie do rachunku zysków i strat nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Składnikami kosztów rozliczanych w czasie są rezerwy na koszty rzeczowe wynikające ze świadczeń wykonanych na rzecz Grupy przez kontrahentów, które zostaną rozliczone w następnych okresach oraz rozliczenia z tytułu świadczeń na rzecz pracowników (m.in. premie, nagrody oraz niewykorzystane urlopy).

Koszty i przychody rozliczane w czasie prezentuje się w bilansie w pozycji „Pozostałe zobowiązania”.

u) Rozliczenie międzyokresowe kosztów – czynne

Rozliczenia międzyokresowe czynne dotyczą poszczególnych rodzajów wydatków, których rozliczenie w ciężar rachunku zysków i strat nastąpi stosownie do upływu czasu w przyszłych okresach sprawozdawczych. Rozliczenia międzyokresowe prezentuje się w bilansie w pozycji „Inne aktywa”.

v) Rezerwy

Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty są niepewne.

Zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym, pracownicy PKO BP SA mają prawo do nagród jubileuszowych po przepracowaniu określonej liczby lat oraz do odpraw emerytalno-rentowych w momencie odchodzenia na emeryturę lub rentę. Bank okresowo dokonuje wyliczenia aktuarialnego rezerwy na przyszłe zobowiązania wobec pracowników.

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych, po uwzględnieniu wszystkich pozostających do wykorzystania zaległych dni urlopów oraz z tytułu odszkodowań i odpraw pieniężnych wypłacanych pracownikom z którymi zostaje rozwiązany stosunek pracy z przyczyn nie dotyczących pracowników a także z tytułu kosztów przypadających na bieżący okres, które poniesione zostaną w przyszłym okresie.

w) Ustalanie wyniku finansowego

Grupa Kapitałowa ujmuje wszystkie istotne pozycje kosztów i przychodów zgodnie z zasadami: memoriału, współmierności przychodów i kosztów, ujmowania i wyceny aktywów i zobowiązań, tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości.

▪ Przychody i koszty z tytułu odsetek

Przychody i koszty z tytułu odsetek obejmują odsetki, w tym dyskonto i premię, ujmowane na zasadzie memoriałowej z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

W przychodach odsetkowych ujmowane są również rozliczane w czasie efektywnie opłaty i prowizje otrzymane i zapłacone, wchodzące w skład wewnętrznej stopy zwrotu instrumentu finansowego.

▪ Przychody i koszty z tytułu prowizji

Przychody z tytułu opłat i prowizji ujmuje się zasadniczo według zasady memoriału z chwilą wykonania usługi. Do przychodów prowizyjnych zaliczane są jednorazowo opłaty pobierane przez Grupę za wykonanie czynności

niezwiązanych z wewnętrzną stopą zwrotu kredytów, pożyczek i innych należności, a także rozliczane liniowo opłaty za świadczenie usług przez Grupę w okresie dłuższym niż 3 miesiące.

Do przychodów prowizyjnych zalicza się także opłaty i prowizje rozliczane w czasie metodą liniową, otrzymane od udzielonych kredytów i pożyczek o nieustalonych harmonogramach płatności.

- Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w rachunku zysków i strat Grupy w dniu ustalenia praw udziałowców /akcjonariuszy do ich otrzymania.

- Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej

Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat zawiera zyski i straty powstałe w wyniku zbycia instrumentów finansowych zaliczonych do aktywów/zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz efekt ich wyceny do wartości godziwej.

- Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych

Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych zawiera zyski i straty powstałe w wyniku zbycia instrumentów finansowych zaklasyfikowanych do portfela dostępnych do sprzedaży oraz pozostałe zyski i straty wynikające z działalności inwestycyjnej.

- Wynik z pozycji wymiany

Wynik z pozycji wymiany obejmuje dodatnie i ujemne różnice kursowe zarówno zrealizowane jak i niezrealizowane, wynikające z codziennej wyceny aktywów i zobowiązań walutowych według obowiązującego na dzień bilansowy średniego kursu NBP oraz z wyceny do wartości godziwej niezrealizowanych instrumentów pochodnych (FX forward, FX swap, CIRS).

- Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zalicza się przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z działalnością bankową. Pozostałe przychody operacyjne obejmują głównie przychody z tytułu sprzedaży/likwidacji składników majątku trwałego i aktywów przejętych za długi, odzyskanych należności nieściągalnych, otrzymanych odszkodowań, kar, grzywien, przychodów z tytułu dzierżawy/najmu nieruchomości oraz rozwiązanych rezerw na sprawy sporne i aktywa przejęte za długi. Natomiast na pozostałe koszty operacyjne składają się głównie koszty sprzedaży/likwidacji majątku trwałego, w tym aktywów przejętych za długi, koszty windykacji należności, koszty rezerw na sprawy sporne oraz darowizny.

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zalicza się również, w jednostkach podporządkowanych, odpowiednio przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, jak również koszty ich wytworzenia.

Przychody ze świadczenia usług budowlanych (działalność deweloperska) rozpoznawane są z zastosowaniem metody zakończonego kontraktu, polegającej na ujmowaniu w trakcie trwania budowy wszystkich kosztów dotyczących robót budowlanych jako produkcji w toku, natomiast wpłat wnoszonych na poczet nabycia lokali jako przychodów przyszłych okresów.

x) Podatek dochodowy bieżący

Podatek dochodowy bieżący obliczany jest w oparciu o zysk księgowy brutto skorygowany o: przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do przychodów podatkowych, przychody podatkowe niebędące przychodami księgowymi, koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów i koszty podatkowe niebędące kosztami księgowymi, zgodnie z polskimi przepisami prawa podatkowego. Pozycje te obejmują głównie przychody i koszty z tytułu odsetek naliczonych do otrzymania i zapłacenia oraz rezerwy na należności, zobowiązania pozabilansowe i inne aktywa.

Przy ustaleniu podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych uwzględniono przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 marca 2003 roku w sprawie przedłużenia bankom, realizującym program związany z udzielaniem pożyczek (kredytów) na cele budownictwa mieszkaniowego ze środków Funduszu Hipotecznego, terminów wpłat zaliczek i podatku dochodowego od osób prawnych.

y) Kapitały własne

Kapitały własne stanowią kapitały i fundusze tworzone przez spółki Grupy Kapitałowej zgodnie z obowiązującym prawem oraz ze statutem. Do kapitałów własnych zaliczane są także niepodzielone zyski i niepokryte straty z lat ubiegłych. Pozycje kapitałów własnych jednostek zależnych, inne niż kapitał zakładowy, w części, w jakiej jednostka dominująca jest właścicielem jednostki zależnej, dodaje się do odpowiednich

pozycji kapitałów własnych jednostki dominującej. Do kapitałów własnych Grupy Kapitałowej włącza się tylko te części kapitałów własnych jednostek zależnych, które powstały po dniu nabycia udziałów lub akcji przez jednostkę dominującą. W szczególności dotyczy to zmiany kapitałów z tytułu osiągniętego zysku lub poniesionej straty oraz aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

- kapitał zakładowy dotyczy jedynie kapitału podmiotu dominującego i wykazany jest w wysokości zgodnej ze statutem oraz wpisem do rejestru przedsiębiorców według wartości nominalnej,
- kapitał zapasowy tworzony jest zgodnie ze statutami Spółek Grupy z odpisów z zysku oraz premii emisyjnych uzyskanych z emisji akcji,
- kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz związaną a nimi wartość podatku odroczonego. W bilansie kapitał z aktualizacji wyceny, prezentowany jest w ujęciu netto,
- kapitały rezerwowe służące celom określonym w statucie tworzone są z odpisów z zysku,
- składnik kapitałowy - różnice kursowe - obejmuje różnice kursowe powstałe z przeliczenia wyniku jednostki zagranicznej po średnim kursie ważonym ustalonym na dzień bilansowy w stosunku do średniego kursu NBP,
- fundusz ogólnego ryzyka w PKO BP SA tworzony jest zgodnie z Prawem bankowym z dnia 29 sierpnia 1997 roku z zysku po opodatkowaniu.

Do kapitałów, zaliczany jest także:

- wynik finansowy w trakcie zatwierdzania pomniejszony o planowane dywidendy,
- zadeklarowane po dniu bilansowym, niewypłacone dywidendy.

Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi wynik z rachunku zysków i strat roku bieżącego skorygowany o obciążenie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Zarządzanie kapitałem

W I półroczu 2007 roku w ramach działań dostosowawczych do wymagań dyrektywy o wymogach kapitałowych Bank opracował i zatwierdził regulacje określające zasady zarządzania kapitałem (obowiązujące od dnia 1 stycznia 2008 roku).

Zarządzanie kapitałem w Grupie Kapitałowej Banku ma na celu utrzymywanie w sposób ciągły kapitału na poziomie adekwatnym do profilu ryzyka działalności Grupy oraz zwiększanie rentowności Grupy Kapitałowej Banku i jego wartości dla akcjonariuszy. Procesy zarządzania kapitałem własnym w Banku obejmują:

- utrzymywanie w sposób ciągły kapitału własnego na adekwatnym poziomie,
- dokonywanie oceny adekwatności kapitału własnego Banku,
- realizację pożądaných przez Bank celów kapitałowych,
- ocenę rentowności poszczególnych centrów zysku Banku i poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej Banku,
- monitoring poziomu współczynnika wypłacalności.

Raporty z procesu zarządzania są przekazywane w celach informacyjnych do Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami.

Fundusze własne uwzględnianie do wyliczenia współczynnika wypłacalności prezentuje poniższa tabela:

FUNDUSZE WŁASNE BANKU	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
Kapitał podstawowy	1 000 000	1 000 000
Kapitał zapasowy	5 592 311	4 530 138
Kapitał rezerwowy	1 518 025	1 561 625
Fundusz ogólnego ryzyka na niezrealizowane ryzyko działalności bankowej	1 070 000	1 070 000
Niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych i kapitałowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży	(33 746)	(4 119)
Niezrealizowane zyski na instrumentach dłużnych i kapitałowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży (w wysokości 60% wartości przed opodatkowaniem),	23 444	5 297
Wynik z lat ubiegłych	(72 192)	(222 671)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(17 015)	(13 672)
Kapitały mniejszości	36 006	102 274
Wartości niematerialne	(1 004 404)	(944 028)
Zaangażowania kapitałowe	(186 076)	(156 703)
Kapitał krótkoterminowy	28 039	148 687
RAZEM FUNDUSZE WŁASNE	7 954 392	7 076 828

Największy udział w funduszach własnych Banku mają fundusze podstawowe, w tym składniki funduszy zasadniczych (fundusz statutowy, zapasowy i rezerwowy). Wśród pozycji pomniejszających fundusze własne natomiast, największy udział mają wartości niematerialne wycenione według wartości bilansowej oraz zaangażowania kapitałowe Banku w instytucje finansowe i kredytowe (BFL SA, PTE Bankowy SA, BTK SA, PKO TFI SA, Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.) oraz banki (Kredobank SA, Bank Pocztowy).

Bank uwzględnia we współczynniku wypłacalności wymogi kapitałowe z tytułu ryzyk:

- kredytowego,
- rynkowego,
- rozliczenia (dostawy oraz kontrahenta).

Bank podlega przepisom w zakresie poziomu współczynnika wypłacalności oraz wymogów kapitałowych określonym w ustawie „Prawo bankowe” oraz Uchwałach KNB nr 1/2007, 2/2007, 3/2007, 4/2007 z dnia 13 marca 2007 roku.

Szczegółowe dane w tym zakresie zostały przedstawione w Nocie 3 „Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym”

W analizowanym okresie Grupa Kapitałowa PKO BP SA nie odnotowała przekroczeń w powyższym zakresie. Współczynnik wypłacalności na dzień 30 czerwca 2007 roku ukształtował się na poziomie 11,18%, co oznacza spadek o 0,62 p.p. w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku. Spadek współczynnika wypłacalności był spowodowany:

- dynamicznym wzrostem portfela kredytowego, co przełożyło się na wzrost wymogu kapitałowego o 19%.
- wzrostem pozycji pomniejszających fundusze własne Grupy, w tym wartości niematerialnych o ponad 60 mln zł. oraz zaangażowania kapitałowego w banki i instytucje finansowe w wysokości ponad 29 mln zł.

z) Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych (ZFŚS)

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 4 marca 1994 roku o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych Bank utworzył ZFŚS (Fundusz). Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej na rzecz pracowników oraz dofinansowanie zakładowych obiektów socjalnych. Aktywami Funduszu są zakumulowane odpisy dokonane przez Bank na rzecz ZFŚS pomniejszone o bezzwrotne wydatki z ZFŚS.

W bilansie Bank dokonał kompensaty aktywów i zobowiązań Funduszu, ze względu na fakt, że aktywa ZFŚS nie stanowią aktywów Banku.

3. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Zarządzanie ryzykiem jest jednym z najważniejszych procesów wewnętrznych zarówno w Banku, jak i w Spółkach Grupy Kapitałowej PKO BP SA, w szczególności w KREDO BANK SA oraz w Bankowym Funduszu Leasingowym SA (BFL SA). Zarządzanie ryzykiem ma na celu zapewnienie odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa oraz rentowności działalności kredytowej w zmieniającym się otoczeniu prawnym

i ekonomicznym. Zarządzanie ryzykiem obejmuje zarządzanie ryzykiem kredytowym, ryzykiem rynkowym oraz ryzykiem operacyjnym.

Ze względu na specyfikę działalności, Grupa identyfikuje przede wszystkim koncentrację ryzyka kredytowego. Koncentracja stopnia narażenia na ryzyko kredytowe została przedstawiona w niniejszej Nocie.

Ryzyko kredytowe

Cele i zasady

Stworzenie efektywnego systemu zarządzania ryzykiem kredytowym ma na celu zwiększenie bezpieczeństwa i rentowności oferowanych usług. Bank oraz podmioty Grupy Kapitałowej PKO BP SA w tym zakresie kierują się następującymi zasadami:

- każda transakcja kredytowa wymaga wszechstronnej oceny ryzyka kredytowego, której wyrazem jest rating wewnętrzny lub ocena scoringowa,
- pomiar ryzyka kredytowego potencjalnych oraz zawartych transakcji kredytowych dokonywany jest cyklicznie z uwzględnieniem zmieniających się warunków zewnętrznych oraz zmian sytuacji finansowej kredytobiorców,
- sporządzona ocena ryzyka kredytowego jest poddawana dodatkowej weryfikacji przez niezależne od służb biznesowych, służby oceny ryzyka kredytowego, jeżeli spełnione są kryteria aktywacji tych służb,
- ryzyko kredytowe jest dywersyfikowane pod względem obszarów geograficznych, sektorów gospodarki, produktów oraz klientów,
- decyzje kredytowe mogą podejmować jedynie osoby do tego uprawnione,
- Bank i podmioty Grupy Kapitałowej PKO BP SA zabezpieczają ryzyko kredytowe tworząc odpisy (rezerwy) z tytułu utraty wartości ekspozycji kredytowych.

System zarządzania ryzykiem kredytowym jest przedmiotem ciągłych usprawnień i dostosowania do nowych źródeł i czynników ryzyka bankowego.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2007 roku Bank kontynuował prace związane z rozwojem metod pomiaru portfelowego ryzyka kredytowego, rozszerzaniem zakresu szacowanych portfelowych miar ryzyka kredytowego oraz dokonywania testów skrajnych warunków. Metody pomiaru portfelowego ryzyka kredytowego pozwalają, m.in. na uwzględnienie ryzyka kredytowego w cenie usług oraz aktualizację wyznaczania stawek odpisów z tytułu utraty wartości w oparciu o wewnętrzne modele.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2007 roku prowadzone były intensywne prace zmierzające do wdrożenia odpowiednich rozwiązań w zakresie procesów wewnętrznych, systemów informatycznych oraz niezbędnych regulacji wewnętrznych w celu osiągnięcia zgodności z wymogami dyrektywy CRD do końca 2007 roku.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2007 roku Bank dokonał przeglądu regulacji wewnętrznych BFL SA i KREDOBANK SA dotyczących zarządzania ryzykiem kredytowym pod kątem spójności z zasadami zarządzania ryzykiem kredytowym w Banku. W wyniku przeglądu wydano szereg zaleceń, które aktualnie są przedmiotem sukcesywnej implementacji w tych spółkach.

KREDOBANK SA posiada regulacje wewnętrzne dotyczące polityki kredytowej, podejmowania decyzji kredytowych, oceny kredytobiorców, przyjmowania i monitorowania zabezpieczeń, a także w zakresie identyfikacji powiązań pomiędzy kredytobiorcami. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2007 roku KREDOBANK SA znowelizował metodykę oceny klientów osób fizycznych i przygotował do testowania projekt automatyzacji procesu kredytowania osób fizycznych oraz opracował regulamin dotyczący oceny jakości projektów inwestycyjnych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2007 roku BFL SA opracował i wprowadził uproszczone metody oceny ryzyka mające zastosowanie do nowych produktów - BanLex Leasing oraz BanMed Leasing adresowanych do środowisk prawniczych i medycznych.

Stopień narażenia na ryzyko kredytowe

Poniższa tabela prezentuje maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe Grupy na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku.

	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
Należności od banków	8 642 160	13 430 590
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	900 648	997 136
Pochodne instrumenty finansowe	1 370 418	1 199 154
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	12 918 532	11 518 671
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	66 657 018	58 906 607
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	5 414 339	6 672 538
Inne aktywa	521 245	364 128

	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
Udzielone zobowiązania nieodwołalne	11 046 270	10 298 419
Udzielone gwarancje	911 304	656 698
Udzielone akredytywy	479 502	237 650
Gwarancje emisji	2 164 854	809 916

Struktura portfela wg sektorów

Poniższa tabela prezentuje kredyty i pożyczki udzielone klientom Grupy Kapitałowej. Zauważalny jest spadek zaangażowania w sektorze budżetowym wynikającym z zakończenia kredytowania jednego z podmiotów, pozostałe sektory w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2007 roku zanotowały wzrost.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom Grupy Kapitałowej

	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
sektor finansowy (inny niż banki)	594 347	369 998
sektor niefinansowy	63 996 423	54 921 707
sektor budżetowy	4 545 462	6 061 924
Razem kredyty i pożyczki brutto	69 136 232	61 353 629
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(2 479 214)	(2 447 022)
Razem kredyty i pożyczki netto	66 657 018	58 906 607

Struktura portfela wg klas ratingowych

Biorąc pod uwagę charakter działalności Grupy oraz wolumen należności kredytowych oraz leasingowych, najistotniejszymi portfelami zarządzają Bank oraz Bankowy Fundusz Leasingowy SA. Poniżej przedstawiono informację na temat jakości kredytowej należności i pożyczek udzielonych przez Bank oraz BFL.

Bank stosuje klasyfikację klientów instytucjonalnych nie spełniających przesłanki indywidualnej utraty wartości do wewnętrznych klas ratingowych oznaczonych od A (pierwszorzędna) do F (akceptowalna).

Systemem ratingowym objęte są następujące portfele:

- klienci korporacyjni,
- klienci instytucjonalni rynku mieszkaniowego,
- małe i średnie przedsiębiorstwa (z wyłączeniem pewnych grup produktów ocenianych w sposób uproszczony)

Struktura portfela PKO BP SA (w %) w podziale na klasy ratingowe (bez sektora budżetowego)

Klasa ratingu	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
A (pierwszorzędna)	2%	1%
B (bardzo dobra)	9%	7%
C (dobra)	23%	25%
D (zadowalająca)	25%	21%
E (przeciętna)	24%	27%
F (akceptowalna)	17%	19%
Razem	100%	100%

W zakresie portfela zarządzanego przez Bankowy Fundusz Leasingowy, w stosunku do zaangażowań poniżej pewnego poziomu stosowane są procedury uproszczone, w ramach których nie są nadawane oceny ratingowe.

W zakresie zaangażowań, którym nadawane są ratingi wewnętrzne, strukturę prezentuje poniższa tabela:

Klasa ratingu	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
A2 (pierwszorzędna)	0,9%	0,6%
A3 (bardzo dobra)	4,4%	4,9%
A4 (dobra)	10,3%	9,6%
A5 (zadowalająca)	32,8%	32,4%
A6 (przeciętna)	29,1%	27,3%
B1 (akceptowalna)	6,8%	20,1%
B2 (słaba)	15,3%	4,1%
C (wątpliwa)	0,2%	0,0%
D (zła)	0,2%	1,0%
Razem	100%	100%

Polityka zabezpieczeń

Czynności podejmowane w zakresie zabezpieczeń mają na celu należyte zabezpieczenie interesu Spółek Grupy Kapitałowej, w tym ustanowienie zabezpieczenia dającego możliwie najwyższy poziom odzysku wierzytelności w przypadku konieczności prowadzenia działań windykacyjnych. Polityka w zakresie prawnych zabezpieczeń określona została w przepisach wewnętrznych Spółek Grupy Kapitałowej.

W ramach produktów dotyczących finansowania nieruchomości do najczęściej stosowanych zabezpieczeń należą hipoteka zwykła i kaucyjna, poręczenie na zasadach ogólnych oraz poręczenie wekslowe, pełnomocnictwo do środków zgromadzonych na rachunku bankowym, weksel własny oraz przelew praw z umowy ubezpieczenia na życie kredytobiorcy.

W ramach produktów oferowanych dla podmiotów korporacyjnych do najczęściej stosowanych zabezpieczeń należą zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych, przewłaszczenie rzeczy ruchomej, pełnomocnictwo do środków zgromadzonych na rachunku bankowym, hipoteka zwykła i kaucyjna, poręczenie na zasadach ogólnych, weksel własny.

W zakresie produktów dotyczących bankowości detalicznej do najczęściej stosowanych zabezpieczeń należą weksel własny, poręczenie wekslowe oraz poręczenie cywilne, pełnomocnictwo do środków zgromadzonych na rachunku czy blokada środków zgromadzonych na rachunku.

W zakresie należności leasingowych BFL SA jako właściciel oddawanych w leasing przedmiotów traktuje je jako zabezpieczenie transakcji. W przypadku gdy płynność (popyt na dany rodzaj środka trwałego na rynku wtórnym), tempo utraty wartości rynkowej przedmiotu bądź sytuacja finansowa klienta według procedur wewnętrznych Spółki nie są akceptowalne, stosowane jest dodatkowe zabezpieczenie prawne w formach przewidzianych i stosowanych przez banki. Są to głównie zastawy rejestrowe, przewłaszczenia, obciążenia hipoteczne, przelewy wierzytelności, pełnomocnictwa do rachunków bankowych, kaucje, umowy odkupu przedmiotów leasingu zawierane z ich dostawcami itp.

Koncentracja ryzyka kredytowego w Grupie Kapitałowej

Grupa Kapitałowa definiuje ryzyko koncentracji kredytowej jako ryzyko wynikające z istotnego zaangażowania wobec pojedynczych podmiotów lub grup podmiotów, których zdolność spłaty zadłużenia zależna jest od wspólnego czynnika ryzyka. Grupa Kapitałowa analizuje ryzyko koncentracji wobec:

- największych podmiotów,
- największych grup kapitałowych,
- branż,
- regionów geograficznych oraz walut.

Koncentracja wobec największych podmiotów

Ustawa Prawo bankowe określa limity maksymalnego zaangażowania Banku, mające przełożenie na Grupę Kapitałową Banku. Zgodnie z Art. 71 ust. 1 tej ustawy suma wierzytelności Banku, udzielonych przez Bank zobowiązań pozabilansowych oraz posiadanych przez Bank bezpośrednio lub pośrednio akcji lub udziałów w innym podmiocie, wniesionych dopłat w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością lub też wkładów albo sum komandytowych – w zależności od tego, która z tych kwot jest większa – w spółce komandytowej lub komandytowo akcyjnej, obciążonych ryzykiem jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych kapitałowo lub organizacyjnie nie może przekroczyć 20% funduszy własnych skonsolidowanych w przypadku, gdy którykolwiek z tych podmiotów jest podmiotem powiązanym z Bankiem lub 25% funduszy własnych skonsolidowanych w przypadku, gdy podmioty te nie są podmiotami powiązanymi z Bankiem.

Ponadto ustawodawca w Art. 71 ust. 2 określił, że zaangażowanie Banku w transakcje z podmiotami, wobec których zaangażowanie przekracza 10% funduszy własnych Banku, nie może łącznie przekroczyć 800% tych funduszy.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku limity koncentracji nie były przekroczone.

Zaangażowanie Banku wobec 20 największych klientów niebankowych

30.06.2007 niezbadane			31.12.2006		
Klient	Zaangażowanie*	Udział w portfelu**	Klient	Zaangażowanie*	Udział w portfelu**
klient 1	1 391 059***	2,08%	klient 1	2 054 034***	3,45%
klient 2	577 123	0,86%	klient 2	632 310	1,06%
klient 3	402 370	0,60%	klient 21	604 000	1,01%
klient 4	319 107	0,48%	klient 3	502 266	0,84%
klient 5	290 012	0,43%	klient 22	383 980	0,65%
klient 6	266 294	0,40%	klient 4	345 700	0,58%
klient 7	221 299	0,33%	klient 8	258 511	0,43%
klient 8	216 865	0,32%	klient 5	257 958	0,43%
klient 9	192 067	0,29%	klient 7	206 357	0,35%
klient 10	186 075	0,28%	klient 6	202 863	0,34%
klient 11	178 342	0,27%	klient 9	200 755	0,34%
klient 12	176 649	0,26%	klient 10	198 949	0,33%
klient 13	168 538	0,25%	klient 11	181 350	0,30%
klient 14	166 948	0,25%	klient 12	176 649	0,30%
klient 15	161 970	0,24%	klient 16	171 470	0,29%
klient 16	151 549	0,23%	klient 18	162 434	0,27%
klient 17	149 815	0,22%	klient 19	145 228	0,24%
klient 18	144 531	0,22%	klient 23	133 119	0,22%
klient 19	137 739	0,21%	klient 15	133 043	0,22%
klient 20	127 051	0,19%	klient 20	127 031	0,21%
Razem	5 625 403	8,41%	Razem	7 078 007	11,86%

* Zaangażowanie kredytowe obejmuje kredyty, pożyczki, skupione wierzytelności, dyskonto weksli, zrealizowane gwarancje oraz należne odsetki. Wartość portfela kredytowego nie obejmuje zaangażowań pozabilansowych oraz kapitałowych.

** Wartość portfela kredytowego nie obejmuje zaangażowań pozabilansowych oraz kapitałowych.

*** Zaangażowanie wobec podmiotów wyłączonych z limitu koncentracji zaangażowań na mocy art. 71 ust. 3 ustawy Prawo bankowe.

Wśród 20 największych kredytobiorców Grupy Kapitałowej występują wyłącznie klienci PKO BP SA.

Koncentracja wobec największych grup kapitałowych

Na dzień 30 czerwca 2007 roku największa koncentracja zaangażowania Grupy Kapitałowej PKO BP SA w grupę kapitałową kredytobiorców wynosi 2,46% i jest konsekwencją konsolidacji spółek sektora energetycznego. Wśród 5 największych grup kapitałowych występują wyłącznie klienci PKO BP SA.

Zaangażowanie Grupy Kapitałowej wobec 5 największych grup kapitałowych

30.06.2007 niezbadane			31.12.2006		
Grupa	Zaangażowanie	Udział w portfelu*	Grupa	Zaangażowanie	Udział w portfelu*
1	1 714 727	2,46%	3	1 244 383	2,01%
2	1 202 378	1,73%	6	649 038	1,05%
3	884 853	1,27%	7	580 689	0,94%
4	587 196	0,84%	4	529 951	0,86%
5	536 770	0,77%	8	437 242	0,71%
Razem	4 925 924	7,07%	Razem	3 441 303	5,57%

* Wartość portfela kredytowego nie obejmuje zaangażowań pozabilansowych oraz kapitałowych.

Koncentracja wobec branż

W Grupie stosowane są limity branżowe, których celem jest ograniczanie poziomu ryzyka związanego z finansowaniem klientów instytucjonalnych prowadzących działalność w wybranych branżach charakteryzujących się wysokim poziomem ryzyka kredytowego oraz unikanie nadmiernego poziomu koncentracji branżowej.

Wg stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku w strukturze branżowej portfela Grupy Kapitałowej odnotowano wzrost zaangażowania w branże: „Przetwórstwo przemysłowe”, „Budownictwo”, „Handel i naprawy” oraz „Obsługa i wynajem nieruchomości”. Natomiast spadek zaangażowania nastąpił w stosunku do branż „Wytwarzanie i zaopatrzenie w energię elektryczną” oraz „Administracja publiczna, obrona narodowa”.

Łączne zaangażowanie wobec trzech największych branż: „Przetwórstwo przemysłowe”, „Handel hurtowy i detaliczny” oraz „Administracja publiczna i obrona narodowa”, przekracza 60% wartości portfela kredytów udzielanych podmiotom gospodarczym i dotyczy głównie portfela kredytowego Banku z racji jego znaczącego udziału w całej Grupie Kapitałowej (96%).

Strukturę zaangażowania wg segmentów branżowych prezentuje poniższa tabela:

Struktura zaangażowania kredytowego wobec klientów instytucjonalnych wg segmentów branżowych (w %)

Sekcja	Nazwa sekcji	30.06.2007 niezbadane		31.12.2006	
		Zaangażowanie	Liczba podmiotów	Zaangażowanie	Liczba podmiotów
D	Przetwórstwo przemysłowe	24,99%	16,11%	22,68%	16,32%
L	Administracja publiczna i obrona narodowa, obowiązkowe, społeczne i powszechne ubezpieczenie zdrowotne	18,22%	0,65%	26,55%	0,73%
G	Handel hurtowy i detaliczny, naprawa pojazdów samochodowych, motocykli oraz artykułów użytku osobistego i domowego	17,05%	32,93%	14,70%	33,99%
K	Obsługa nieruchomości, wynajem i usługi związane z prowadzeniem działalności gospodarczej	9,23%	8,41%	8,66%	8,69%
F	Budownictwo	4,84%	9,76%	3,40%	8,69%
E	Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, wodę	4,38%	0,30%	6,93%	0,19%
Pozostałe zaangażowanie		21,29%	31,84%	17,08%	31,38%
Razem		100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Koncentracja wobec regionów geograficznych

Największa koncentracja portfela Grupy Kapitałowej występuje w regionie mazowieckim, co w dużej mierze wynika z kredytów udzielonych przez Bank podmiotom budżetu centralnego. Prawie połowa ekspozycji Grupy Kapitałowej skupiona jest w trzech regionach: mazowieckim, śląsko-opolskim i wielkopolskim, które jednocześnie charakteryzują się największym potencjałem ekonomicznym. 2,2% portfela Grupy Kapitałowej skupiona jest na Ukrainie (portfel kredytowy KREDOBANK SA).

Koncentracja geograficzna ryzyka kredytowego (w %)

Region	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
mazowiecki	19,26%	21,20%
śląsko-opolski	14,07%	13,79%
wielkopolski	10,04%	9,42%
małopolsko-świętokrzyski	8,35%	7,84%
dolnośląski	7,77%	7,52%
lubelsko-podkarpacki	6,89%	6,91%
zachodnio-pomorski	6,84%	6,49%
łódzki	6,43%	6,41%
pomorski	6,12%	5,70%
kujawsko-pomorski	5,47%	5,51%
warmińsko-mazurski	3,57%	3,51%
podlaski	2,91%	2,57%
Pozostałe	0,06%	0,92%
Ukraina	2,22%	2,21%
Razem	100,00%	100,00%

Koncentracja walutowa ryzyka kredytowego

Na koniec I półrocza 2007 roku udział ekspozycji w walutach wymienialnych w całym portfelu Grupy Kapitałowej wyniósł 23%. Największą część zaangażowania walutowego Grupy Kapitałowej stanowią ekspozycje w CHF i dotyczą one portfela kredytowego Banku. W przypadku spółek Grupy Kapitałowej sytuacja kształtuje się inaczej tj. w portfelu walutowym BFL SA dominują ekspozycje w EUR (63%), zaś w KREDOBANK SA – kredyty udzielane w USD stanowią blisko 79% portfela walutowego i 47% całego portfela spółki.

Obserwowany jest trend spadkowy udziału ekspozycji walutowych w Grupie Kapitałowej. Spadek ten jest efektem m. in. zaostrzenia kryteriów udzielania walutowych kredytów mieszkaniowych wynikającego z wdrożenia w Banku wymagań Rekomendacji S dotyczącej dobrych praktyk w zakresie ekspozycji kredytowych zabezpieczonych hipotecznie wydanej przez Generalny Inspektorat Nadzoru Bankowego, która weszła w życie dnia 1 lipca 2006 roku.

Koncentracja walutowa ryzyka kredytowego (w %)

Waluta	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
PLN	76,93%	75,12%
Waluty obce, w tym:	23,07%	24,88%
CHF	16,28%	17,31%
EUR	3,85%	4,55%
USD	2,04%	2,03%
UAH	0,90%	0,99%
Razem	100,00%	100,00%

Inne rodzaje koncentracji

Zgodnie z Rekomendacją S Bank wprowadził wewnętrzne limity dotyczące portfela kredytów przeznaczonych na finansowanie nieruchomości dla klientów indywidualnych. Limity te obejmują rodzaj transakcji kredytowych oraz walutę kredytu. W I półroczu 2007 roku limity te nie zostały przekroczone.

Przeterminowanie aktywów finansowych

Aktywa finansowe, których warunki zostały renegotcjonowane (w przeciwnym wypadku zostałyby uznane za zaległe lub stwierdzono by utratę wartości) obejmują następujące udzielone kredyty i pożyczki

Udzielone kredyty i pożyczki	Wartość bilansowa	
	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
Konsumpcyjne	29 320	31 822
Korporacyjne	46 474	45 161
Mieszkaniowe "starego portfela"	19 146	41 746
Mieszkaniowe "nowego portfela"	42 898	14 942
dla klientów instytucjonalnych	29 423	4 647
dla klientów indywidualnych	13 475	10 295
Razem	137 838	133 671

Aktywa finansowe, które są zaległe, lecz w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości obejmują następujące udzielone kredyty i pożyczki

Udzielone kredyty i pożyczki	30.06.2007 niezbadane		31.12.2006	
	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy
Sektor finansowy, w tym:	2 451	-	1 925	-
banki	-	-	-	-
Sektor instytucji rządowych i samorządowych	265 166	-	94 436	-
Sektor niefinansowy, w tym:	1 490 584	127 315	1 021 278	104 592
klienci korporacyjni	824 012	44 880	477 328	23 844
Razem	1 758 201	127 315	1 117 639	104 592

Zabezpieczeniami powyższych należności są hipoteka, zastaw rejestrowy, przeniesienie prawa własności oraz gwarancje i poręczenia.

Zarządzanie majątkiem przejętym za wierzytelności

Przejęty w toku działań restrukturyzacyjnych lub windykacyjnych majątek przeznaczony jest na potrzeby Banku lub do sprzedaży. Informacja o przejętych składnikach majątkowych analizowana jest pod kątem możliwości wykorzystania majątku na potrzeby wewnętrzne jednostki dominującej. W okresach 6 miesięcznych, zakończonych odpowiednio dnia 30 czerwca 2007 roku oraz dnia 30 czerwca 2006 roku majątek przejęty w toku działań restrukturyzacyjnych i windykacyjnych w całości przeznaczony został do sprzedaży. W spółkach Grupy Kapitałowej majątek przejęty za wierzytelności przeznaczany jest w całości do sprzedaży.

Podejmowane przez Grupę działania mają na celu sprzedaż aktywów w możliwie najkrótszym czasie. W jednostkowych i uzasadnionych przypadkach dochodzi do wstrzymania sprzedaży. Następuje to tylko i wyłącznie w sytuacji, kiedy warunki niezależne od spółek Grupy wskazują, iż sprzedaż majątku w okresie późniejszym będzie korzystniejsza finansowo. Podstawowym trybem postępowania w sprawie sprzedaży majątku jest przetarg nieograniczony. Niezależnie od przedstawionych trybów postępowania, w przypadku majątku, który ze względu na swoją specyfikę jest trudno zbywalny i dotychczas podejmowane próby sprzedaży nie przyniosły rezultatów, cyklicznie organizowane są przetargi obejmujące cały majątek przejęty w drodze postępowania restrukturyzacyjnego lub windykacyjnego.

Grupa dąży do jak najszerszego rozdyskrebowania informacji o sprzedawanych aktywach poprzez publikację informacji o sprzedaży na stronach internetowych spółek Grupy, ogłoszenia w prasie ogólnopolskiej, wykorzystywanie portali internetowych m. in. w zakresie aukcji internetowych, wysyłanie zapytań ofertowych w sposób tradycyjny oraz z wykorzystaniem poczty elektronicznej (zapytania te wysyłane są do podmiotów, które ze względu na prowadzoną działalność mogłyby być zainteresowane zakupem konkretnego majątku przeznaczonego przez spółki Grupy do sprzedaży). Dodatkowo jednostka dominująca współpracuje z dwiema firmami zewnętrznymi o zasięgu ogólnopolskim w zakresie odbierania, transportu, przechowywania oraz pośrednictwa w sprzedaży majątku przejętego w toku prowadzonych przez Bank działań restrukturyzacyjnych i windykacyjnych.

Informacja na temat wartości bilansowej aktywów przejętych za wierzytelności na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku znajduje się w nocie 35 „Inne aktywa” „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży”.

Ryzyko rynkowe

Pojęcie ryzyka rynkowego obejmuje ryzyko: stopy procentowej, walutowe, adekwatności kapitałowej, kapitałowych papierów wartościowych portfela handlowego, instrumentów pochodnych, ryzyko kredytowe instytucji finansowych, a także ryzyko płynności w ujęciu średnio- i długoterminowym.

Proces zarządzania ryzykiem rynkowym podlega ciągłej ocenie oraz ewolucji w celu dostosowania go do zmieniających się warunków rynkowych. Na proces zarządzania składają się:

- 1) identyfikacja czynników ryzyka,
- 2) pomiar ryzyka,
- 3) systemowe zarządzanie ryzykiem,
- 4) monitorowanie ryzyka,
- 5) raportowanie ryzyka.

System raportowania ryzyka rynkowego, określony w poszczególnych uchwałach Zarządu Banku, opiera się na następujących raportach:

- 1) dziennych i tygodniowych – sporządzanych w celach operacyjnych,
- 2) miesięcznych – rozpatrywanych na posiedzeniach Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami,
- 3) kwartalnych – rozpatrywanych na posiedzeniach Zarządu Banku,
- 4) półrocznych – przedkładanych na posiedzeniach Rady Nadzorczej Banku.

Powyższe raporty dotyczą ryzyka rynkowego, na jakie narażony jest Bank. Dodatkowo na koniec każdego kwartału do raportu miesięcznego i kwartalnego załączany jest raport dotyczący ryzyka rynkowego w Grupie Kapitałowej PKO BP SA.

Spółki Grupy Kapitałowej PKO BP SA, które w związku z prowadzoną działalnością charakteryzują się istotnym poziomem ryzyka rynkowego, posiadają własne przepisy wewnętrzne (przesyłane do opinii Banku) w zakresie zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka. Przepisy te określają m.in. tryb raportowania ryzyka rynkowego dla kierownictwa tych Spółek.

Ryzyko stopy procentowej

Celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest identyfikacja obszarów ryzyka stopy procentowej oraz kształtowanie struktury bilansu i zobowiązań pozabilansowych w sposób pozwalający na maksymalizację wartości aktywów netto oraz wyniku odsetkowego w ramach przyjętego profilu ryzyka stopy procentowej.

W procesie zarządzania ryzykiem stopy procentowej Bank w szczególności wykorzystuje miary wartości zagrożonej (VaR), testy warunków skrajnych oraz miary wrażliwości dochodu odsetkowego.

Wartość zagrożona (VaR), definiowana jest jako potencjalna wartość straty wynikająca ze zmiany wartości bieżącej przepływów pieniężnych z instrumentu finansowego, z zachowaniem założonego poziomu ufności oraz okresu utrzymywania pozycji. Niemniej jednak, miara ta nie wyraża absolutnej straty maksymalnej, na jaką narażona jest Grupa. Do wyznaczenia VaR przyjmuje się poziom ufności równy 99%. Do zarządzania ryzykiem stopy procentowej Bank wykorzystuje m. in. wartość VaR wyznaczoną dla poszczególnych instrumentów finansowych oraz dla portfeli Banku.

Testy warunków skrajnych (*stress-test*) służą do oszacowania potencjalnych strat z pozycji w stopie procentowej w przypadku sytuacji na rynku, która nie jest standardowo opisana za pomocą miar statystycznych. W Banku stosowane są dwa rodzaje scenariuszy:

- 1) scenariusze hipotetyczne – w których arbitralnie przyjmowane są zmiany stóp procentowych równoległe przesunięcie krzywych stóp procentowych w walutach: PLN, EUR, USD, CHF i GBP o ± 50 pb. oraz o ± 200 pb, oraz nierównoległe przesunięcia krzywych dochodowości;
- 2) scenariusze historyczne – w których zmiany stóp procentowych są przyjmowane na podstawie zachowań stóp procentowych w przeszłości.

Do głównych narzędzi zarządzania ryzykiem stopy procentowej należą:

- 1) procedury dotyczące zarządzania ryzykiem stopy procentowej,
- 2) limity i wartości progowe na ryzyko stopy procentowej,

3) określenie dopuszczalnych transakcji na stopie procentowej.

W Banku zostały ustanowione limity i wartości progowe na ryzyko stopy procentowej obejmujące m. in. wrażliwość cenową, wrażliwość dochodu odsetkowego, limity strat oraz limity instrumentów wrażliwych na zmiany stóp procentowych. Limity te zostały wyznaczone w podziale na poszczególne portfele Banku.

Metody zarządzania ryzykiem stopy procentowej w Spółkach określają przepisy wewnętrzne, wprowadzane przez Spółki, dla których miary ryzyka stopy procentowej osiągają znaczącą wartość. Przepisy te opracowywane są po zasięgnięciu opinii Banku i z uwzględnieniem rekomendacji kierowanych do Spółek przez Bank.

W procesie zarządzania ryzykiem stopy procentowej Grupy Kapitałowej wykorzystuje się:

- 1) miary ryzyka stopy procentowej wyznaczone dla poszczególnych Spółek oraz Banku,
- 2) miary luki stopy procentowej i wrażliwości cenowej (BPV), wyznaczone dla Grupy Kapitałowej,
- 3) testy warunków skrajnych zakładające równoległe przesunięcia stóp procentowych w walutach: PLN, EUR, USD, CHF i GBP o ± 200 pb wyznaczone dla Banku.

Miary luki stopy procentowej i wrażliwości cenowej dla Spółek wyznacza się w sposób analogiczny, jak dla luki stopy procentowej i wrażliwości cenowej Banku, z uwzględnieniem specyfiki działalności gospodarczej Spółek.

W okresie, który obejmuje niniejsze sprawozdanie finansowe, nie było zmian w metodach i założeniach stosowanych przy sporządzaniu analizy wrażliwości w stosunku do poprzedniego okresu.

Ryzyko walutowe

Celem zarządzania ryzykiem walutowym jest identyfikacja obszarów ryzyka walutowego i podejmowanie przedsięwzięć mających na celu ograniczenie ryzyka walutowego do akceptowanych rozmiarów. W Banku, w ramach zarządzania tym ryzykiem, Zarząd Banku określa profil ryzyka walutowego zgodny z przyjętym planem finansowym Banku, adekwatny do prowadzonej działalności walutowej.

Do pomiaru ryzyka walutowego stosowany jest w Banku model wartości zagrożonej (VaR) oraz testy warunków skrajnych.

VaR definiowana jest jako potencjalna wartość straty na utrzymywanych pozycjach walutowych z tytułu zmian kursu walutowego, z zachowaniem założonego poziomu ufności oraz okresu utrzymywania pozycji. Niemniej jednak, miara ta nie wyraża absolutnej straty maksymalnej, na jaką narażona jest Grupa. Do wyznaczenia VaR przyjmuje się poziom ufności równy 99%. Do celów zarządzania ryzykiem walutowym Bank wartość VaR wyznacza jest w podziale na rodzaje działalności Banku.

Analizy szokowe (*stress-testing* i *crash-testing*) służą do oszacowania potencjalnej straty z pozycji walutowej w przypadku nadzwyczajnej sytuacji na rynku walutowym, która nie jest standardowo opisana za pomocą miar statystycznych. W Banku stosowane są dwa rodzaje scenariuszy:

- 1) scenariusze hipotetyczne – w których przyjmuje się hipotetyczną aprecjację lub deprecjację kursów walutowych (10-procentową oraz 50-procentową),
- 2) scenariusze historyczne – scenariusze zachowań kursów walutowych zaobserwowane w przeszłości.

Głównymi narzędziami zarządzania ryzykiem walutowym są:

- 1) procedury dotyczące zarządzania ryzykiem walutowym,
- 2) limity i wartości progowe na ryzyko walutowe,
- 3) określenie dopuszczalnych transakcji walutowych oraz stosowanych w tych transakcjach kursów walutowych.

Wielkości, na które nałożone są limity w Banku to m. in.: pozycje walutowe, wartość zagrożona obliczana w horyzoncie 10-dniowym oraz strata dzienna z transakcji spekulacyjnych na rynku walutowym.

Metody zarządzania ryzykiem walutowym w Spółkach określają przepisy wewnętrzne, wprowadzane przez Spółki. Przepisy te opracowywane są przez Spółki, dla których miary ryzyka walutowego osiągają znaczącą wartość, po zasięgnięciu opinii Banku i z uwzględnieniem rekomendacji kierowanych do Spółek przez Bank.

W procesie zarządzania ryzykiem walutowym Grupy Kapitałowej wykorzystuje się:

- 1) miary ryzyka walutowego Banku,
- 2) miary ryzyka walutowego wyznaczone dla poszczególnych Spółek przez Bank,
- 3) testy warunków skrajnych zakładające 10-procentową aprecjację lub deprecjację kursów walutowych wyznaczone dla Grupy Kapitałowej.

Miary pozycji walutowej wyznacza się dla Spółek w sposób analogiczny, jak dla pozycji walutowej Banku, z uwzględnieniem specyfiki działalności gospodarczej Spółek.

Ryzyko instrumentów pochodnych

Celem zarządzania ryzykiem instrumentów pochodnych jest monitorowanie wykorzystania instrumentów pochodnych i utrzymanie ryzyka związanego z tymi instrumentami w granicach określonych przez ogólny profil ryzyka Banku. Proces zarządzania ryzykiem instrumentów pochodnych w Banku jest w pełni zintegrowany z zarządzaniem ryzykami: stopy procentowej, walutowym, płynności oraz kredytowym. Zasady zarządzania ryzykiem instrumentów pochodnych definiują ryzyka związane z transakcjami pochodnymi oraz zadania poszczególnych komórek i jednostek organizacyjnych w procesie zarządzania tym ryzykiem.

Do pomiaru ryzyka instrumentów pochodnych w Banku wykorzystywany jest m.in. model wartości zagrożonej (VaR), opisany w rozdziale dotyczącym ryzyka stopy procentowej lub w rozdziale dotyczącym ryzyka walutowego w zależności od czynnika ryzyka, od którego zależy wartość instrumentu.

Głównymi narzędziami zarządzania ryzykiem instrumentów pochodnych są:

- 1) procedury dotyczące zarządzania ryzykiem instrumentów pochodnych,
- 2) limity i wartości progowe na ryzyko instrumentów pochodnych,
- 3) umowy ramowe (ISDA, ZBP) określające m.in. mechanizmy rozliczeniowe.

Zarządzanie ryzykiem odbywa się poprzez nakładanie limitów na poszczególne instrumenty pochodne w podziale na portfel bankowy i handlowy, monitorowanie ich wykorzystania oraz raportowanie poziomu ryzyka.

Szczególne znaczenie dla ograniczenia ryzyka związanego z instrumentami pochodnymi mają umowy ramowe zawierane przez Bank z głównymi kontrahentami na bazie umowy ramowej Związku Banków Polskich (banki krajowe) oraz umowy ISDA (banki zagraniczne). Ze względu na złożoność powyższych umów oraz ich znaczenia dla Banku wprowadzona została procedura wewnętrzna określająca zawieranie i administrowanie umowami ramowymi.

Metody zarządzania ryzykiem instrumentów pochodnych w Spółkach określają przepisy wewnętrzne, wprowadzane przez Spółki, które zajmują pozycje w instrumentach pochodnych lub przewidują zajmowanie pozycji w takich instrumentach. Przepisy te opracowywane są po zasięgnięciu opinii Banku i z uwzględnieniem rekomendacji kierowanych do Spółek przez Bank.

W procesie zarządzania ryzykiem instrumentów pochodnych Spółek wykorzystuje się:

- 1) miary ryzyka instrumentów pochodnych wyznaczone dla poszczególnych Spółek oraz Banku,
- 2) pozycje zajmowane przez Spółki w określonych instrumentach pochodnych, wyznaczone przez Bank.

Pozycje zajmowane przez Spółki w określonych instrumentach pochodnych wyznacza się w sposób analogiczny, jak pozycje zajmowane przez Bank w tych instrumentach pochodnych, z uwzględnieniem specyfiki działalności gospodarczej Spółek.

Ryzyko adekwatności kapitałowej

Celem zarządzania adekwatnością kapitałową jest spełnienie przez Bank oraz Grupę Kapitałową PKO BP SA regulacji ostrożnościowych w zakresie wymogów kapitałowych z tytułu ponoszonego ryzyka, skwantyfikowanych w postaci współczynnika wypłacalności.

Głównymi narzędziami zarządzania adekwatnością kapitałową są:

- 1) wybór optymalnych pod względem wysokości wymaganych kapitałów metod pomiaru wymogu kapitałowego z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka, zgodnie z uchwałą nr 1/2007 Komisji Nadzoru Bankowego,
- 2) wewnętrzne procedury określające: klasyfikację nowych operacji do portfela handlowego albo bankowego, ustalanie pozycji pierwotnych dla operacji zaliczonych do portfela handlowego oraz bankowego, ustalanie wyniku rynkowego zrealizowanego na pozycjach pierwotnych portfela handlowego, ustalanie straty zrealizowanej na pozycjach pierwotnych zaliczonych do portfela bankowego, stosowanie technik estymacyjnych cen wykorzystywanych do obliczania wyniku rynkowego zrealizowanego na pozycjach zaliczonych do portfela handlowego.

W Banku obliczane są wymogi kapitałowe z tytułu:

- 1) ryzyka kredytowego w zakresie portfela bankowego,

- 2) ryzyka walutowego w zakresie portfela bankowego i handlowego łącznie,
- 3) ryzyka cen kapitałowych papierów wartościowych w zakresie portfela handlowego (ryzyko ogólne i ryzyko szczególne),
- 4) ryzyka ogólnego stóp procentowych w zakresie portfela handlowego,
- 5) ryzyka szczególnego cen instrumentów dłużnych w zakresie portfela handlowego,
- 6) ryzyka kontrahenta i rozliczenia-dostawy w zakresie portfela handlowego.

Spółki Grupy Kapitałowej PKO BP SA nie posiadają portfela handlowego a zatem nie generują wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka rynkowego a jedynie z tytułu ryzyka kredytowego.

Ryzyko cenowe kapitałowych papierów wartościowych portfela handlowego

Celem zarządzania ryzykiem kapitałowych papierów wartościowych jest kształtowanie struktury bilansu Banku zapewniającej adekwatny do prowadzonej działalności biznesowej profil ryzyka cenowego Banku, polegający na ograniczeniu wpływu niekorzystnych zmian cen akcji na wynik finansowy Banku.

Ryzyko cenowe kapitałowych papierów wartościowych podlega limitowaniu w podziale na poszczególne podportfele portfela handlowego. Wielkościami limitowanymi są m. in. otwarte pozycje, strata dzienna oraz wrażliwości transakcji opcyjnych.

Ryzyko cenowe kapitałowych papierów wartościowych portfela handlowego jest nieistotne z punktu widzenia skali działalności Banku.

Ryzyko płynności

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest kształtowanie struktury bilansu oraz zobowiązań pozabilansowych zapewniającej stałą płynność jednostki z uwzględnieniem charakteru prowadzonej działalności oraz potrzeb mogących się pojawić w wyniku zmian otoczenia rynkowego.

Podstawą polityki Banku w zakresie płynności jest utrzymywanie portfela płynnych papierów wartościowych oraz akumulacja stabilnej bazy depozytowej. W polityce zarządzania ryzykiem płynności wykorzystuje się również instrumenty rynku pieniężnego, w tym operacje otwartego rynku NBP.

W Banku wykorzystywane są następujące miary ryzyka płynności:

- 1) metoda kontraktowej i urealnionej luki płynności,
- 2) metoda nadwyżki płynności,
- 3) badanie stabilności portfela depozytów i kredytów,
- 4) analizy szokowe.

Głównymi narzędziami zarządzania ryzykiem płynności w Grupie Kapitałowej PKO BP SA są:

- 1) procedury dotyczące zarządzania ryzykiem płynności,
- 2) limity i wartości progowe ograniczające ryzyko płynności,
- 3) transakcje depozytowe, lokacyjne oraz pochodne, w tym walutowe transakcje strukturalne oraz transakcje kupna i sprzedaży papierów wartościowych,
- 4) transakcje zapewniające długoterminowe finansowanie działalności kredytowej.

Dla zapewnienia właściwego poziomu płynności w Banku oraz Spółkach Grupy Kapitałowej PKO BP SA przyjęte zostały limity i wartości progowe na ryzyko płynności. Limity i wartości progowe zostały przyjęte zarówno na miary płynności bieżącej, jak i na miary płynności średnio i długoterminowej.

Metody zarządzania ryzykiem płynności w Spółkach określają przepisy wewnętrzne, wprowadzane przez Spółki, dla których miary ryzyka płynności osiągają znaczącą wartość. Przepisy te opracowywane są po zasięgnięciu opinii Banku i z uwzględnieniem rekomendacji kierowanych do Spółek przez Bank.

W procesie zarządzania ryzykiem płynności Spółek wykorzystuje się:

- 1) miary ryzyka płynności wyznaczone dla poszczególnych Spółek oraz Banku,
- 2) miarę kontraktowej luki płynności, wyznaczoną dla Grupy Kapitałowej.

Miarę luki kontraktowej dla Spółek wyznacza się w sposób analogiczny, jak dla luki kontraktowej Banku, z uwzględnieniem specyfiki działalności gospodarczej Spółek.

30 czerwca 2007 roku

Ryzyko stopy procentowej

Aktywa i zobowiązania finansowe o stałej stopie procentowej (w tys. PLN)¹

	30.06.2007 niezbadane
Bank - Dłużne papiery wartościowe	12 343 325
Bank - Kredyty i pożyczki o stałej stopie procentowej	701 205
Bank - Depozyty klientów o stałej stopie procentowej	(13 862 314)
Bank - Depozyty międzybankowe i negocjowane	(17 160 066)
Bank - Lokaty międzybankowe	8 056 273
Spółki Grupy Kapitałowej – Aktywa	1 509 083
Spółki Grupy Kapitałowej – Zobowiązania	(1 407 542)
RAZEM	(9 820 036)

Aktywa i zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej (w tys. PLN)¹

	30.06.2007 niezbadane
Bank - Dłużne papiery wartościowe	5 872 591
Bank - Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej	66 848 144
Bank - Depozyty klientów o zmiennej stopie procentowej	(54 272 171)
Spółki Grupy Kapitałowej – Aktywa	1 209 875
Spółki Grupy Kapitałowej – Zobowiązania	(1 555 474)
RAZEM	18 102 965

Transakcje pozabilansowe (w tys. PLN)^{1,2}

	30.06.2007 niezbadane
Bank - Instrumenty pochodne	284 866
Spółki Grupy Kapitałowej – Instrumenty pochodne	82
RAZEM	284 948

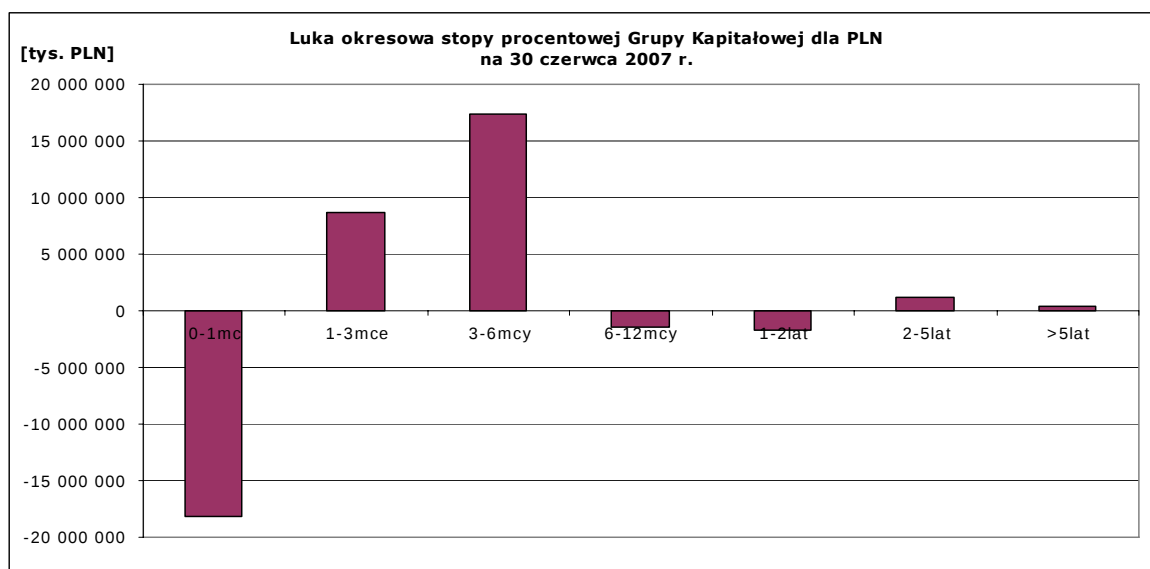
¹ Łącznie dla wszystkich walut.

² Wartość godziwa.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku

(w tysiącach złotych)

Luka przeszacowań złotowa niezbadane	0-1 miesiąc	1-3 miesiące	3-6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lata	2-5 lat	>5 lat	Razem
Bank - Luka okresowa	(18 261 830)	8 715 150	17 440 775	(1 448 743)	(1 709 439)	1 104 426	341 244	6 181 583
Bank - Luka skumulowana	(18 261 830)	(9 546 680)	7 894 095	6 445 352	4 735 913	5 840 339	6 181 583	-
Spółki Grupy Kapitałowej - Luka okresowa	72 789	(54 634)	(87 116)	48 745	51 127	46 447	1 732	79 090
Spółki Grupy Kapitałowej - Luka skumulowana	72 789	18 155	(68 961)	(20 216)	30 911	77 358	79 090	-
RAZEM - Luka okresowa	(18 189 041)	8 660 516	17 353 659	(1 399 998)	(1 658 312)	1 150 873	342 976	6 260 673
RAZEM - Luka skumulowana	(18 189 041)	(9 528 525)	7 825 134	6 425 136	4 766 824	5 917 697	6 260 673	-



Na koniec I półrocza 2007 r. Grupa Kapitałowa PKO BP SA posiadała złotową skumulowaną lukę ujemną w PLN w horyzoncie do 3 miesięcy oraz skumulowaną lukę dodatnią dla dłuższych horyzontów. Ekspozycja Grupy Kapitałowej PKO BP SA na ryzyko złotowej stopy procentowej na koniec I półrocza 2007 r. składała się głównie z ekspozycji Banku. Ryzyko złotowej stopy procentowej, generowane przez pozostałe Spółki Grupy nie wpływało w istotny sposób na ryzyko stopy procentowej całej Grupy i tym samym nie zmieniało istotnie jej profilu ryzyka.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku*

(w tysiącach złotych)

Luka przeszacowań USD (tys.) niezbadane	0-1 miesiąc	1-3 miesiące	3-6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lata	2-5 lat	>5 lat	Razem
Bank - Luka okresowa	(230 485)	169 868	(43 114)	16 290	-	-	75 635	(11 806)
Bank - Luka skumulowana	(230 485)	(60 617)	(103 731)	(87 441)	(87 441)	(87 441)	(11 806)	-
Spółki Grupy Kapitałowej - Luka okresowa	(89 760)	-	(52 832)	(35 553)	24 172	63 407	59 080	(31 486)
Spółki Grupy Kapitałowej - Luka skumulowana	(89 760)	(89 760)	(142 592)	(178 145)	(153 973)	(90 566)	(31 486)	-
RAZEM - Luka okresowa	(320 245)	169 868	(95 946)	(19 263)	24 172	63 407	134 715	(43 292)
RAZEM - Luka skumulowana	(320 245)	(150 377)	(246 323)	(265 586)	(241 414)	(178 007)	(43 292)	-

Ekspozycja Grupy Kapitałowej na ryzyko stopy procentowej w USD składała się zarówno z ekspozycji Banku jak i pozostałych spółek. Ryzyko stopy procentowej Spółek zależnych zwiększało ryzyko stopy procentowej Grupy w przedziałach do 1 miesiąca, oraz powyżej 3 miesięcy.

Luka przeszacowań EUR (tys.) niezbadane	0-1 miesiąc	1-3 miesiące	3-6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lata	2-5 lat	>5 lat	Razem
Bank - Luka okresowa	(279 627)	465 068	(21 603)	(71 895)	256 367	751	17 253	366 314
Bank - Luka skumulowana	(279 627)	185 441	163 838	91 943	348 310	349 061	366 314	-
Spółki Grupy Kapitałowej - Luka okresowa	(11 954)	-	(10 152)	(6 542)	15 010	12 896	2 953	2 211
Spółki Grupy Kapitałowej - Luka skumulowana	(11 954)	(11 954)	(22 106)	(28 648)	(13 638)	(742)	2 211	-
RAZEM - Luka okresowa	(291 581)	465 068	(31 755)	(78 437)	271 377	13 647	20 206	368 525
RAZEM - Luka skumulowana	(291 581)	173 487	141 732	63 295	334 672	348 319	368 525	-

Ekspozycja Grupy Kapitałowej na ryzyko stopy procentowej w EUR składała się głównie z ekspozycji Banku. Ryzyko stopy procentowej w EUR generowane przez Spółki Grupy Kapitałowej nie wpływało w istotny sposób na ryzyko stopy procentowej Grupy i tym samym nie zmieniało jej profilu ryzyka.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku*

(w tysiącach złotych)

Luka przeszacowań CHF (tys.) niezbadane	0-1 miesiąc	1-3 miesiące	3-6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lata	2-5 lat	>5 lat	Razem
Bank - Luka okresowa	2 487 221	(2 347 136)	(425)	(3 901)	(74)	-	742	136 427
Bank - Luka skumulowana	2 487 221	140 085	139 660	135 759	135 685	135 685	136 427	-
Spółki Grupy Kapitałowej - Luka okresowa	(725)	-	-	-	-	-	-	(725)
Spółki Grupy Kapitałowej - Luka skumulowana	(725)	(725)	(725)	(725)	(725)	(725)	(725)	-
RAZEM - Luka okresowa	2 486 496	(2 347 136)	(425)	(3 901)	(74)	-	742	135 702
RAZEM - Luka skumulowana	2 486 496	139 360	138 935	135 034	134 960	134 960	135 702	-

Ekspozycja Grupy Kapitałowej na ryzyko stopy procentowej w CHF składała się głównie z ekspozycji Banku.

Ryzyko stopy procentowej w CHF generowane przez Spółki Grupy Kapitałowej nie wpływało w istotny sposób na ryzyko stopy procentowej Grupy i tym samym nie zmieniało jej profilu ryzyka.

Ekspozycja Grupy Kapitałowej na ryzyko stopy procentowej kształtowała się w ramach przyjętych limitów.

VaR i analiza stress testowa aktywów finansowych Grupy Kapitałowej Banku (łącznie dla portfela bankowego i handlowego) narażonych na ryzyko stopy procentowej na dzień 30 czerwca 2007 roku zostały przedstawione poniżej:

Nazwa miary wrażliwości	VaR 10-dniowy (tys. PLN)	Równoległe przesunięcie krzywych stóp procentowych o +200 pb. (tys. PLN)
Bank	23 359	(231 127)
Spółki Grupy Kapitałowej	-	(60 205)

Biorąc pod uwagę charakter prowadzonej działalności Spółek Grupy Kapitałowej generujących największe ryzyko stopy procentowej (BFL oraz KREDOBANK S.A.) oraz specyfikę rynku, na którym działają spółki, Bank nie wyznacza skonsolidowanej miary wrażliwości VaR. Spółki te wykorzystują własne miary ryzyka do zarządzania ryzykiem stopy procentowej. Miare VaR-10 dniowy dla głównych walut stosuje KREDOBANK S.A., której wartość na koniec czerwca 2007 roku wyniosła: 8 801 tys. PLN.

Ryzyko stopy procentowej Grupy Kapitałowej kształtowało się na niskim poziomie. Na dzień 30 czerwca 2007 r. wartość zagrożona na stopie procentowej Banku w horyzoncie 10-dniowym (VaR 10-dniowy) wyniosła 23 359 tysięcy złotych, co stanowiło ok. 0,30% funduszy własnych Banku³. Ryzyko stopy procentowej zdeterminowane było głównie ryzykiem niedopasowania terminów przeszacowań aktywów i zobowiązań.

Ryzyko walutowe

VaR i analiza stress testowa aktywów finansowych Grupy Kapitałowej Banku (łącznie dla portfela bankowego i handlowego) narażonych na ryzyko walutowe na dzień 30 czerwca 2007 roku przedstawiały się następująco:

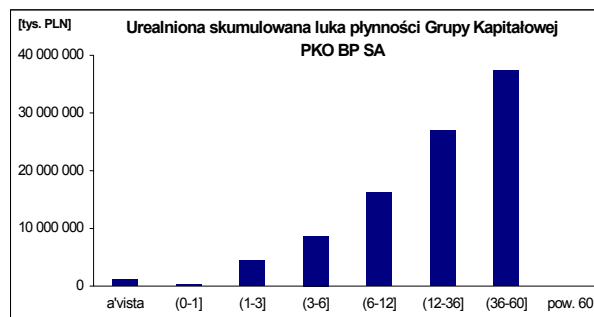
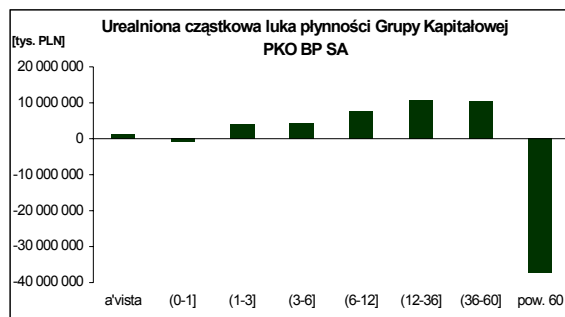
Nazwa miary wrażliwości	VaR 10-dniowy (tys. PLN)	Apresiasi PLN +10% (tys. PLN)
Bank	3 552	(9 850)
Spółki Grupy Kapitałowej	-	(1 560)

Biorąc pod uwagę charakter prowadzonej działalności Spółek Grupy Kapitałowej generujących największe ryzyko walutowe (BFL oraz KREDOBANK S.A.) oraz specyfikę rynku, na którym działają spółki, Bank nie wyznacza skonsolidowanej miary wrażliwości VaR. Spółki te wykorzystują własne miary ryzyka do zarządzania ryzykiem walutowym. Miare VaR-10 dniowy stosuje KREDOBANK S.A., której wartość na koniec czerwca 2007 roku wyniosła 66 tys. PLN.

³ Wielkość funduszy wyliczana zgodnie z przepisami dotyczącymi wyliczania współczynnika wypłacalności.

Ryzyko płynności

niezbadane	a'vista	(0 - 1) miesiąc	(1 - 3) miesięcy	(3 - 6) miesięcy	(6 - 12) miesięcy	(12 - 36) miesięcy	(36 - 60) miesięcy	pow. 60 miesięcy
Bank - Luka okresowa	1 023 402	(426 517)	4 577 346	4 226 306	7 601 828	10 400 123	9 825 599	(37 228 087)
Bank - Skumulowana luka okresowa	1 023 402	596 885	5 174 231	9 400 537	17 002 365	27 402 488	37 228 087	-
Spółki Grupy Kapitałowej - Luka okresowa	87 614	(362 295)	(431 242)	(11 930)	15 755	185 735	596 553	(80 190)
Spółki Grupy Kapitałowej - Skumulowana luka okresowa	87 614	(274 681)	(705 923)	(717 853)	(702 098)	(516 363)	80 190	-
RAZEM - Luka okresowa	1 111 016	(788 812)	4 146 104	4 214 376	7 617 583	10 585 858	10 422 152	(37 308 277)
RAZEM - Skumulowana luka okresowa	1 111 016	322 204	4 468 308	8 682 684	16 300 267	26 886 125	37 308 277	-



We wszystkich przedziałach urealniona skumulowana⁴ luka płynności Grupy Kapitałowej PKO BP SA wykazywała wartości dodatnie. Oznacza to nadwyżkę zapadających aktywów nad wymagalnymi zobowiązaniami.

Na koniec czerwca 2007 r. poziom osadu depozytów podmiotów niefinansowych stanowił ok. 88% całkowitej bazy depozytowej Banku.

Kontraktowa pozabilansowa luka płynności instrumentów pochodnych Banku:

(tys. PLN)	0-1 m-cy	1-3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	12-36 m-cy	36-60 m-cy	pow. 60 m-cy	Razem
Należności pozabilansowe razem	2 716 151	1 511 390	1 591 056	4 208 166	7 973 887	5 102 247	7 682 784	30 785 681

⁴ Urealniona luka płynności Grupy Kapitałowej PKO BP SA została wyznaczona jako suma urealnionej luki płynności PKO BP SA i kontraktowych luk płynności pozostałych Spółek z Grupy Kapitałowej PKO BP SA.

(tys. PLN)	0-1 m-cy	1-3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	12-36 m-cy	36-60 m-cy	pow. 60 m-cy	Razem
Zobowiązania pozabilansowe razem	2 632 278	1 436 195	1 668 770	4 137 658	7 505 621	4 683 995	7 230 659	29 295 176

(tys. PLN)	0-1 m-cy	1-3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	12-36 m-cy	36-60 m-cy	pow. 60 m-cy	Razem
Luka częstkowa razem	83 873	75 195	(77 714)	70 508	468 266	418 252	452 125	1 490 505
Luka skumulowana razem	83 873	159 068	81 354	151 862	620 128	1 038 380	1 490 505	-

Koncentracja ryzyka kredytowego – rynek międzybankowy

Na koniec czerwca 2007 r. zaangażowanie PKO BP SA na rynku międzybankowym kształtowało się w następujący sposób (podano 20 najwyższych zaangażowań):

Zaangażowanie na rynku międzybankowym				
Kontrahent	Rodzaj instrumentu			Razem
	Lokata	Papiery wartościowe	Instrumenty pochodne	
Kontrahent 1		851 071		851 071
Kontrahent 2	660 000		(14 604)	660 000
Kontrahent 3	550 000		5 935	555 935
Kontrahent 4	550 000			550 000
Kontrahent 5	500 000			500 000
Kontrahent 6	480 000		(2 705)	480 000
Kontrahent 7	458 447		6 060	464 507
Kontrahent 8	327 989	18 829	15 038	361 856
Kontrahent 9	200 000		15 521	215 521
Kontrahent 10	215 468			215 468
Kontrahent 11	200 000		7 539	207 539
Kontrahent 12	200 000		3 156	203 156
Kontrahent 13	200 000			200 000
Kontrahent 14	200 000			200 000
Kontrahent 15	192 107			192 107
Kontrahent 16	175 000			175 000
Kontrahent 17	100 000	73 179		173 179
Kontrahent 18	170 000		(47)	170 000
Kontrahent 19		167 934		167 934
Kontrahent 20			161 113	161 113

Bez uwzględniania zaangażowania wobec Skarbu Państwa i Narodowego Banku Polskiego

Przy określaniu zaangażowania lokaty i papiery wartościowe emitowane przez kontrahentów zostały podane w wartości nominalnej, natomiast instrumenty pochodne w wartości godziwej. Zaangażowanie całkowite (kolumna „Razem”) w przypadku każdego kontrahenta stanowi sumę zaangażowania z tytułu lokat i papierów wartościowych oraz zaangażowania z tytułu instrumentów pochodnych, jeżeli jest ono dodatnie (w przeciwnym wypadku zaangażowanie z tytułu instrumentów pochodnych nie jest uwzględniane przy zaangażowaniu całkowitym).

Ze wszystkimi 10 kontrahentami wymienionych w powyższej tabeli, z którymi PKO BP SA zawierał transakcje na instrumentach pochodnych, Bank posiada podpisane umowy ramowe. Umowy te umożliwiają kompensowanie wzajemnych zobowiązań w przypadku bankructwa jednej ze stron transakcji. W sumie PKO BP SA posiada podpisanych 24 umów ramowych z bankami krajowymi i 27 z bankami zagranicznymi i instytucjami kredytowymi. Dodatkowo Bank jest stroną 8 umów CSA (Credit Support Annex) umożliwiających zabezpieczenie ekspozycji z tytułu instrumentów pochodnych i 1 umowy ISMA dającej możliwość kompensowania zobowiązań wynikających z transakcji REPO i BSB/SBB.

Kontrahenci generujący 20 największych zaangażowań na rynku międzybankowym pochodzą z krajów wyszczególnionych w poniższej tabeli (przyjmuje się kraj, na obszarze którego ulokowana jest centrala danego kontrahenta):

L.p.	Kraj	Kontrahent
1.	Austria	Kontrahent 5, Kontrahent 13
2.	Francja	Kontrahent 9, Kontrahent 15
3.	Grecja	Kontrahent 16
4.	Niemcy	Kontrahent 1, Kontrahent 3, Kontrahent 8, Kontrahent 20
5.	Polska	Kontrahent 2, Kontrahent 6, Kontrahent 7, Kontrahent 10, Kontrahent 11, Kontrahent 14, Kontrahent 18
6.	Portugalia	Kontrahent 4
7.	Szwajcaria	Kontrahent 12
8.	USA	Kontrahent 17, Kontrahent 19

Z punktu widzenia przyznanych ratingów struktura kontrahentów wygląda następująco:

Rating	Kontrahent
AAA	Kontrahent 1, Kontrahent 19
AA	Kontrahent 9, Kontrahent 12, Kontrahent 15, Kontrahent 17, Kontrahent 20
A	Kontrahent 2, Kontrahent 3, Kontrahent 4, Kontrahent 5, Kontrahent 6 Kontrahent 7, Kontrahent 8, Kontrahent 11, Kontrahent 13, Kontrahent 14 Kontrahent 16
Brak ratingu	Kontrahent 10, Kontrahent 18

Przy wyznaczaniu ratingu oparto się na ratingach zewnętrznych przyznanych przez agencje Moody's, S&P i Fitch (przy czym w przypadku, gdy rating nadały dwie agencje przyjęto rating niższy, a w przypadku trzech ratingów, rating środkowy).

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku*

(w tysiącach złotych)

Aktywa i zobowiązania Grupy na dzień 30 czerwca 2007 roku według terminów zapadalności (niezbadane)

Pozycje bilansowe	Do 1 miesiąca włącznie	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy włącznie	Powyżej 3 miesięcy do 1 roku włącznie	Powyżej 1 roku do 5 lat włącznie	Powyżej 5 lat	Odpisy z tytułu utraty wartości	Razem
Aktywa:							
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	3 591 954	-	-	-	-		3 591 954
Należności od banków	5 185 017	1 163 082	2 256 680	37 657	-	(276)	8 642 160
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	254 430	117 050	235 538	73 965	225 031	-	906 014
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2 082 137	735 665	1 708 183	6 075 178	2 317 403	-	12 918 566
Kredyty, pożyczki udzielone klientom	11 301 519	2 836 135	8 881 340	22 816 865	23 300 373	(2 479 214)	66 657 018
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	106 610	423 418	232 163	3 957 753	843 940	(28 651)	5 535 233
Pozostałe	1 075 058	1 079 436	351 302	606 957	3 279 469	(175 526)	6 216 696
Razem aktywa:	23 596 725	6 354 786	13 665 206	33 568 375	29 966 216	(2 683 667)	104 467 641
Zobowiązania:							
Operacje z Bankiem Centralnym	1 415	-	-	-	-	-	1 415
Zobowiązania wobec banków	3 529 194	119 458	619 322	304 087	132 635	-	4 704 696
Zobowiązania wobec klientów	56 266 746	11 319 747	15 366 966	1 380 507	202 511	-	84 536 477
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	121 305	102 434	4 440	13 922		-	242 101
Pozostałe zobowiązania	1 759 931	1 426 985	688 384	149 493	543 201	-	4 567 994
Razem zobowiązania:	61 678 591	12 968 624	16 679 112	1 848 009	878 347	-	94 052 683
Kapitały własne:	-	-	-	-	10 414 958		10 414 958
Razem:	61 678 591	12 968 624	16 679 112	1 848 009	11 293 305	-	104 467 641
Luka płynności :	(38 081 866)	(6 613 838)	(3 013 906)	31 720 366	18 672 911	(2 683 667)	-

Ryzyko walutowe

W pierwszym półroczu 2007 roku ryzyko kursu walutowego kształtowało się na niskim poziomie. Poniższe tabele przedstawiają zaangażowanie walutowe w podziale na poszczególne rodzaje aktywów, zobowiązań i zobowiązań pozabilansowych.

	<i>Waluta w przeliczeniu na PLN – 30.06.2007</i>				
	niezbadane				
AKTYWA, w tym:	PLN	EUR	CHF	Inne	Razem
Kasa i operacje z Bankiem Centralnym	3 333 058	104 580	4 316	150 000	3 591 954
Kredyty i pożyczki oraz inne należności dla sektora finansowego	7 254 203	668 573	186 522	1 127 485	9 236 783
Kredyty i pożyczki dla sektora niefinansowego	48 456 600	2 309 684	11 308 247	1 921 892	63 996 423
Kredyty i pożyczki dla sektora budżetowego	4 539 359	5 864	42	197	4 545 462
Papiery wartościowe	15 337 386	3 172 826	-	906 694	19 416 906
Aktywa trwałe	7 484 734	-	-	181 589	7 666 323
Inne aktywa i instrumenty pochodne	2 267 566	148 752	1 257	62 145	2 479 720
SUMA AKTYWÓW (BRUTTO)	88 672 906	6 410 279	11 500 384	4 350 002	110 933 571
UMORZENIE/UTRATA WARTOŚCI	(6 302 320)	(22 008)	(20 198)	(121 404)	(6 465 930)
SUMA AKTYWÓW (NETTO)	82 370 586	6 388 271	11 480 186	4 228 598	104 467 641
ZOBOWIĄZANIA, w tym:					
Operacje z Bankiem Centralnym	1 415	-	-	-	1 415
Zobowiązania wobec sektora finansowego	1 960 848	1 808 767	245 829	1 135 585	5 151 029
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	72 077 953	3 336 686	68 426	4 022 823	79 505 888
Zobowiązania wobec sektora budżetowego	4 564 926	9 698	-	9 632	4 584 256
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	228 179	-	-	13 922	242 101
Rezerwy	430 167	92	-	424	430 683
Inne zobowiązania i instrumenty pochodne oraz rezerwa na podatek odroczone	3 917 779	141 333	637	77 562	4 137 311
Kapitały własne	10 376 994	-	-	37 964	10 414 958
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁÓW WŁASNYCH	93 558 261	5 296 576	314 892	5 297 912	104 467 641
UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	23 067 404	2 254 934	908 028	545 965	26 776 331

Ryzyko walutowe w Banku jest monitorowane i raportowane w cyklu dziennym. Pozycje walutowe, generowane w działalności podstawowej transferowane są do działalności spekulacyjnej Banku, gdzie są zarządzane w ramach limitów i wartości progowych na tę działalność. Jednostkowe pozycje walutowe o znacznej wartości we wszystkich walutach są na bieżąco domykane w ramach limitów działalności spekulacyjnej Banku.

31 grudnia 2006 roku

Ryzyko stopy procentowej

Aktywa i zobowiązania finansowe o stałej stopie procentowej (w tys. PLN)⁵

	31.12.2006
Bank - Dłużne papiery wartościowe	15 021 274
Bank - Kredyty i pożyczki o stałej stopie procentowej	734 753
Bank - Depozyty klientów o stałej stopie procentowej	(14 660 248)
Bank - Depozyty międzybankowe i negocjowane	(16 655 690)
Bank - Lokaty międzybankowe	12 946 291
Spółki Grupy Kapitałowej – Aktywa	1 697 896
Spółki Grupy Kapitałowej – Zobowiązania	(960 265)
RAZEM	(1 875 989)

Aktywa i zobowiązania finansowe o zmiennej stopie procentowej (w tys. PLN)⁵

	31.12.2006
Bank - Dłużne papiery wartościowe	4 039 820
Bank - Kredyty i pożyczki o zmiennej stopie procentowej	59 491 751
Bank - Depozyty klientów o zmiennej stopie procentowej	(51 585 402)
Spółki Grupy Kapitałowej – Aktywa	1 013 404
Spółki Grupy Kapitałowej – Zobowiązania	(2 013 503)
RAZEM	10 946 070

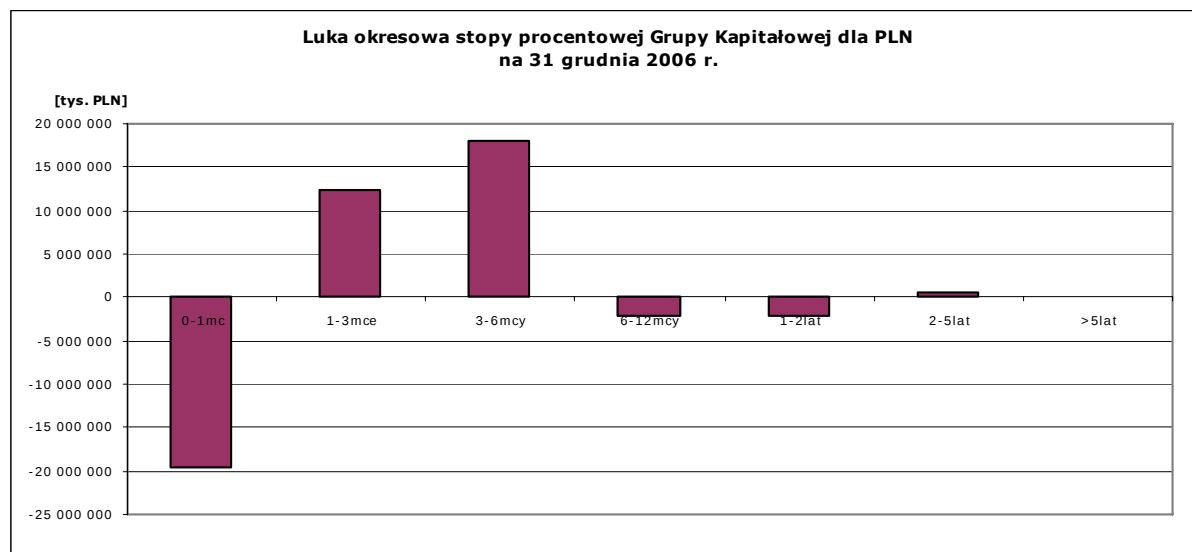
Transakcje pozabilansowe (w tys. PLN)^{5,6}

	31.12.2006
Bank - Instrumenty pochodne	107 362
Spółki Grupy Kapitałowej – Instrumenty pochodne	(195)
RAZEM	107 167

Luka przeszacowań złotowa	0-1 miesiąc	1-3 miesiące	3-6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lata	2-5 lat	>5 lat	Razem
Bank - Luka okresowa	(19 599 952)	12 463 891	18 015 885	(2 146 871)	(1 965 852)	635 915	(34 780)	7 368 236
Bank - Luka skumulowana	(19 599 952)	(7 136 061)	10 879 824	8 732 953	6 767 101	7 403 016	7 368 236	-
Spółki Grupy Kapitałowej - Luka okresowa	(93 437)	(128 772)	(35 415)	26 932	(243 651)	15 929	212	(458 202)
Spółki Grupy Kapitałowej - Luka skumulowana	(93 437)	(222 209)	(257 624)	(230 692)	(474 343)	(458 414)	(458 202)	-
RAZEM - Luka okresowa	(19 693 389)	12 335 119	17 980 470	(2 119 939)	(2 209 503)	651 844	(34 568)	6 910 034
RAZEM - Luka skumulowana	(19 693 389)	(7 358 270)	10 622 200	8 502 261	6 292 758	6 944 602	6 910 034	-

⁵ Łącznie dla wszystkich walut.

⁶ Wartość godziwa.



Na koniec 2006 r. Grupa Kapitałowa PKO BP SA posiadała złotową skumulowaną lukę ujemną w PLN w horyzoncie do 3 miesięcy oraz skumulowaną lukę dodatnią dla dłuższych horyzontów. Ekspozycja Grupy Kapitałowej PKO BP SA na ryzyko złotej stopy procentowej na koniec 2006 r. składała się głównie z ekspozycji Banku. Ryzyko złotej stopy procentowej, generowane przez pozostałe Spółki Grupy nie wpływało w istotny sposób na ryzyko stopy procentowej całej Grupy i tym samym nie zmieniało istotnie jej profilu ryzyka.

Luka przeszacowań USD (tys.)	0-1 miesiąc	1-3 miesiące	3-6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lata	2-5 lat	>5 lat	Razem
Bank - Luka okresowa	(378 458)	181 384	99 566	86 261	-	-	52 374	41 127
Bank - Luka skumulowana	(378 458)	(197 074)	(97 508)	(11 247)	(11 247)	(11 247)	41 127	-
Spółki Grupy Kapitałowej - Luka okresowa	(66 536)	(49)	(37 351)	(33 044)	23 388	60 047	69 157	15 612
Spółki Grupy Kapitałowej - Luka skumulowana	(66 536)	(66 585)	(103 936)	(136 980)	(113 592)	(53 545)	15 612	-
RAZEM - Luka okresowa	(444 994)	181 335	62 215	53 217	23 388	60 047	121 531	56 739
RAZEM - Luka skumulowana	(444 994)	(263 659)	(201 444)	(148 227)	(124 839)	(64 792)	56 739	-

Ekspozycja Grupy Kapitałowej na ryzyko stopy procentowej w USD składała się głównie z ekspozycji Banku oraz KREDOBANK S.A. Ryzyko stopy procentowej Spółek zależnych zwiększało ryzyko stopy procentowej Grupy w przedziałach do 1 miesiąca oraz powyżej 1 roku. Ryzyko stopy procentowej Spółek zależnych zmniejszało ryzyko stopy procentowej w przedziałach od 1 miesiąca do 1 roku.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku*

(w tysiącach złotych)

Luka przeszacowań EUR (tys.)	0-1 miesiąc	1-3 miesiące	3-6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lata	2-5 lat	>5 lat	Razem
Bank - Luka okresowa	(497 048)	401 894	(5 310)	78 608	26 377	1 022	7 355	12 898
Bank - Luka skumulowana	(497 048)	(95 154)	(100 464)	(21 856)	4 521	5 543	12 898	-
Spółki Grupy Kapitałowej - Luka okresowa	(3 162)	(544)	(16 227)	(5 474)	9 597	15 964	1 483	1 637
Spółki Grupy Kapitałowej - Luka skumulowana	(3 162)	(3 706)	(19 933)	(25 407)	(15 810)	154	1 637	-
RAZEM - Luka okresowa	(500 210)	401 350	(21 537)	73 134	35 974	16 986	8 838	14 535
RAZEM - Luka skumulowana	(500 210)	(98 860)	(120 397)	(47 263)	(11 289)	5 697	14 535	-

Ekspozycja Grupy Kapitałowej na ryzyko stopy procentowej w EUR składała się głównie z ekspozycji Banku oraz KREDOBANK S.A.. Ryzyko stopy procentowej w EUR generowane przez pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej nie wpływało w istotny sposób na ryzyko stopy procentowej Grupy i tym samym nie zmieniało jej profilu ryzyka.

Luka przeszacowań CHF (tys.)	0-1 miesiąc	1-3 miesiące	3-6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lata	2-5 lat	>5 lat	Razem
Bank - Luka okresowa	2 547 713	(2 430 896)	(966)	(1 553)	(2 565)	-	-	111 733
Bank - Luka skumulowana	2 547 713	116 817	115 851	114 298	111 733	111 733	111 733	-
Spółki Grupy Kapitałowej - Luka okresowa	(86)	-	-	-	-	-	-	(86)
Spółki Grupy Kapitałowej - Luka skumulowana	(86)	(86)	(86)	(86)	(86)	(86)	(86)	-
RAZEM - Luka okresowa	2 547 627	(2 430 896)	(966)	(1 553)	(2 565)	-	-	111 647
RAZEM - Luka skumulowana	2 547 627	116 731	115 765	114 212	111 647	111 647	111 647	-

Ekspozycja Grupy Kapitałowej na ryzyko stopy procentowej w CHF składała się głównie z ekspozycji Banku. Ryzyko stopy procentowej w CHF generowane przez Spółki Grupy Kapitałowej nie wpływało w istotny sposób na ryzyko stopy procentowej Grupy i tym samym nie zmieniało jej profilu ryzyka.

Ekspozycja Grupy Kapitałowej na ryzyko stopy procentowej kształtowała się w ramach przyjętych limitów.

VaR i analiza stress testowa aktywów finansowych Grupy Kapitałowej Banku (łącznie dla portfela bankowego i handlowego) narażonych na ryzyko stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2006 roku zostały przedstawione poniżej:

Nazwa miary wrażliwości	VaR 10-dniowy (tys. PLN)	Równoległe przesunięcie krzywych stóp procentowych o +200 pb. (tys. PLN)
Bank	4 813	(108 072)
Spółki Grupy Kapitałowej	-	(56 705)

Biorąc pod uwagę charakter prowadzonej działalności Spółek Grupy Kapitałowej generujących największe ryzyko stopy procentowej (BFL oraz KREDOBANK S.A.) oraz specyfikę rynku, na którym działają spółki, Bank nie wyznacza skonsolidowanej miary wrażliwości VaR. Spółki te wykorzystują własne miary ryzyka do zarządzania ryzykiem stopy procentowej. Miarę VaR-10 dniowy dla głównych walut stosuje KREDOBANK S.A., której wartość na koniec grudnia 2006 roku wyniosła 7 591 tys. PLN.

Ryzyko stopy procentowej Grupy Kapitałowej kształtowało się na niskim poziomie. Na dzień 31 grudnia 2006 r. wartość zagrożona na stopie procentowej w horyzoncie 10-dniowym (VaR 10-dniowy) wyniosła 4 813 tysięcy

złotych, co stanowiło ok. 0,07% funduszy własnych Banku⁷. Ryzyko stopy procentowej zdeterminowane było głównie ryzykiem niedopasowania terminów przeszacowań aktywów i zobowiązań.

Ryzyko walutowe

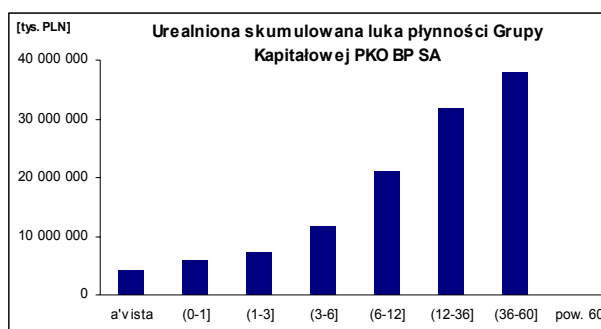
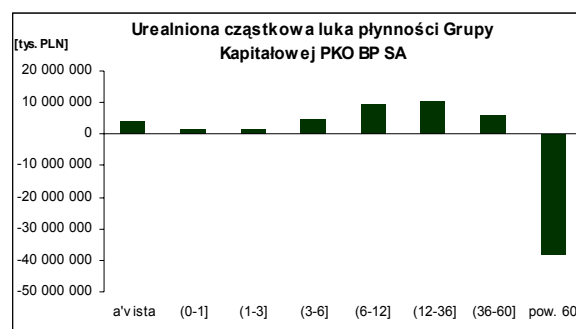
VaR i analiza stress testowa aktywów finansowych Grupy Kapitałowej Banku (łącznie dla portfela bankowego i handlowego) narażonych na ryzyko walutowe na dzień 31 grudnia 2006 roku przedstawiały się następująco:

Nazwa miary wrażliwości	VaR 10-dniowy (tys. PLN)	Aprecjacja PLN +10% (tys. PLN)
Bank	2 598	(8 720)
Spółki Grupy Kapitałowej	-	(793)

Biorąc pod uwagę charakter prowadzonej działalności Spółek Grupy Kapitałowej generujących największe ryzyko walutowe (BFL oraz KREDO BANK S.A.) oraz specyfikę rynku, na którym działają spółki, Bank nie wyznacza skonsolidowanej miary wrażliwości VaR. Spółki te wykorzystują własne miary ryzyka do zarządzania ryzykiem walutowym. Miare VaR-10 dniowy stosuje KREDO BANK S.A., której wartość na koniec grudnia 2006 roku wyniosła 65 tys. PLN.

Ryzyko płynności

	a'vista	(0 - 1) miesiąc	(1 - 3) miesięcy	(3 - 6) miesięcy	(6 - 12) miesięcy	(12 - 36) miesięcy	(36 - 60) miesięcy	pow. 60 miesięcy
Bank - Łuka okresowa	4 088 906	1 755 373	1 766 932	4 465 463	9 578 027	10 481 513	5 654 981	(37 791 195)
Bank - Skumulowana luka okresowa	4 088 906	5 844 279	7 611 211	12 076 674	21 654 701	32 136 214	37 791 195	-
Spółki Grupy Kapitałowej - Łuka okresowa	113 540	(181 729)	(347 069)	(16 426)	(44 315)	93 344	558 791	(176 136)
Spółki Grupy Kapitałowej - Skumulowana luka okresowa	113 540	(68 189)	(415 258)	(431 684)	(475 999)	(382 655)	176 136	-
RAZEM - Łuka okresowa	4 202 446	1 573 644	1 419 863	4 449 037	9 533 712	10 574 857	6 213 772	(37 967 331)
RAZEM - Skumulowana luka okresowa	4 202 446	5 776 090	7 195 953	11 644 990	21 178 702	31 753 559	37 967 331	-



We wszystkich przedziałach urealniona skumulowana⁸ luka płynności Grupy Kapitałowej PKO BP SA wykazywała wartości dodatnie. Oznacza to nadwyżkę zapadających aktywów nad wymagalnymi zobowiązaniami.

Na koniec grudnia 2006 r. poziom osadu depozytów podmiotów niefinansowych stanowił ok. 92% całkowitej bazy depozytowej Banku.

⁷ Wielkość funduszy wyliczana zgodnie z przepisami dotyczącymi wyliczania współczynnika wypłacalności.

⁸ Urealniona luka płynności Grupy Kapitałowej PKO BP SA została wyznaczona jako suma urealnionej luki płynności PKO BP SA i kontraktowych luk płynności pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej PKO BP SA.

Kontraktowa pozabilansowa luka płynności instrumentów pochodnych Banku

(tys. PLN)	0-1 m-cy	1-3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	12-36 m-cy	36-60 m-cy	pow. 60 m-cy	Razem
Należności pozabilansowe razem	6 774 429	2 552 398	1 581 148	2 153 376	6 685 059	5 130 427	5 915 517	30 792 354

(tys. PLN)	0-1 m-cy	1-3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	12-36 m-cy	36-60 m-cy	pow. 60 m-cy	Razem
Zobowiązania pozabilansowe razem	6 738 555	2 468 719	1 447 950	2 205 502	6 328 020	4 788 182	5 638 867	29 615 795

(tys. PLN)	0-1 m-cy	1-3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	12-36 m-cy	36-60 m-cy	pow. 60 m-cy	Razem
Luka częstkowa razem	35 874	83 679	133 198	(52 126)	357 039	342 245	276 650	1 176 559
Luka skumulowana razem	35 874	119 553	252 751	200 625	557 664	899 909	1 176 559	-

Koncentracja ryzyka kredytowego – rynek międzybankowy

Na koniec grudnia 2006 r. zaangażowanie PKO BP SA na rynku międzybankowym kształtowało się w następujący sposób (podano 20 najwyższych zaangażowań):

Zaangażowanie na rynku międzybankowym				
Kontrahent	Rodzaj instrumentu			Razem
	Lokata	Papiery wartościowe	Instrumenty pochodne	
Kontrahent 5	961 945			961 945
Kontrahent 21	666 050		(422)	666 050
Kontrahent 22	650 000		(3 881)	650 000
Kontrahent 23	620 000		16 514	636 514
Kontrahent 24	600 000		(1)	600 000
Kontrahent 4	520 000			520 000
Kontrahent 25	500 000		7 768	507 768
Kontrahent 26	500 000			500 000
Kontrahent 27	258 977	200 000		458 977
Kontrahent 15	415 935			415 935
Kontrahent 28	400 000		(1 235)	400 000
Kontrahent 29	323 700			323 700
Kontrahent 30	305 603			305 603
Kontrahent 3	300 000		4 044	304 044
Kontrahent 2	300 000		(2 854)	300 000
Kontrahent 31	300 000		(6 289)	300 000
Kontrahent 12	250 000		38 454	288 454
Kontrahent 32	195 525	84 113		279 638
Kontrahent 9	250 000		28 840	278 840
Kontrahent 33	252 676			252 676

Bez uwzględniania zaangażowania wobec Skarbu Państwa i Narodowego Banku Polskiego. Nazwy kontrahentów są zgodne z nazwami przedstawionymi w tabeli z najwyższymi zaangażowaniami na rynku międzybankowym na koniec czerwca 2007 r.

Przy określaniu zaangażowania lokaty i papiery wartościowe emitowane przez kontrahentów zostały podane w wartości nominalnej, natomiast instrumenty pochodne w wartości godziwej. Zaangażowanie całkowite (kolumna „Razem”) w przypadku każdego kontrahenta stanowi sumę zaangażowania z tytułu lokat i papierów wartościowych oraz zaangażowania z tytułu instrumentów pochodnych, jeżeli jest ono dodatnie (w przeciwnym wypadku zaangażowanie z tytułu instrumentów pochodnych nie jest uwzględniane przy zaangażowaniu całkowitym).

Kontrahenci generujący 20 największych zaangażowań na rynku międzybankowym pochodzili z krajów wyszczególnionych w poniższej tabeli (przyjmuje się kraj, na obszarze którego ulokowana jest centrala danego kontrahenta):

L.p.	Kraj	Kontrahent
1.	Austria	Kontrahent 5, Kontrahent 21
2.	Belgia	Kontrahent 24
3.	Francja	Kontrahent 23, Kontrahent 15, Kontrahent 31, Kontrahent 9
4.	Hiszpania	Kontrahent 29, Kontrahent 33
5.	Irlandia	Kontrahent 27
6.	Niemcy	Kontrahent 26, Kontrahent 3
7.	Polska	Kontrahent 28, Kontrahent 2
8.	Potrugalia	Kontrahent 4
9.	Szwajcaria	Kontrahent 12
10.	Wielka Brytania	Kontrahent 22, Kontrahent 25, Kontrahent 30
11.	Włochy	Kontrahent 32

Z punktu widzenia przyznanych ratingów struktura kontrahentów wyglądała następująco:

Rating	Kontrahent
AAA	-
AA	Kontrahent 22, Kontrahent 23, Kontrahent 24, Kontrahent 25, Kontrahent 15, Kontrahent 29, Kontrahent 31, Kontrahent 12, Kontrahent 9, Kontrahent 33
A	Kontrahent 5, Kontrahent 21, Kontrahent 4, Kontrahent 26, Kontrahent 27, Kontrahent 3, Kontrahent 2, Kontrahent 32
B	Kontrahent 30
Brak ratingu	Kontrahent 28

Przy wyznaczaniu ratingu oparto się na ratingach zewnętrznych przyznanych przez agencje Moody's, S&P i Fitch (przy czym w przypadku, gdy rating nadały dwie agencje przyjęto rating niższy, a w przypadku trzech ratingów, rating środkowy).

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku*

(w tysiącach złotych)

Aktywa i zobowiązania Grupy na dzień 31 grudnia 2006 roku według terminów zapadalności

Pozycje bilansowe	Do 1 miesiąca włącznie	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy włącznie	Powyżej 3 miesięcy do 1 roku włącznie	Powyżej 1 roku do 5 lat włącznie	Powyżej 5 lat	Odpisy z tytułu utraty wartości	Razem
Aktywa:							
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	4 628 134	-	-	-	-	-	4 628 134
Należności od banków	8 019 055	1 550 355	3 703 989	157 520	-	(329)	13 430 590
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	612 770	88 616	134 645	38 987	123 617	-	998 635
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	381 996	154 689	2 286 520	5 583 504	3 111 996	-	11 518 705
Kredyty, pożyczki udzielone klientom	10 614 323	1 708 330	9 294 876	20 192 246	19 543 854	(2 447 022)	58 906 607
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	33 312	190 478	1 206 153	2 447 291	2 916 005	(30 051)	6 763 188
Papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	673 275	1 099 980	204 042	852 945	3 172 427	(222 821)	5 779 848
Razem aktywa:	24 962 865	4 792 448	16 830 225	29 272 493	28 867 899	(2 700 223)	102 025 707
Zobowiązania:							
Operacje z Bankiem Centralnym	1 387	-	-	-	-	-	1 387
Zobowiązania wobec banków	2 022 976	878 280	968 649	379 493	102 210	-	4 351 608
Zobowiązania wobec klientów	54 782 055	11 267 072	15 776 427	1 585 783	95 838	-	83 507 175
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	43 722	-	-	-	43 722
Pozostałe zobowiązania	1 461 628	1 613 440	471 570	86 613	307 984	-	3 941 235
Razem zobowiązania:	58 268 046	13 758 792	17 260 368	2 051 889	506 032	-	91 845 127
Kapitały własne:	-	-	-	-	10 180 580	-	10 180 580
Razem	58 268 046	13 758 792	17 260 368	2 051 889	10 686 612	-	102 025 707
Luka płynności:	(33 305 181)	(8 966 344)	(430 143)	27 220 604	18 181 287	(2 700 223)	-

Ryzyko walutowe

	<i>Waluta w przeliczeniu na PLN – 31.12.2006</i>				
AKTYWA, w tym:	PLN	EUR	CHF	Inne	Razem
Kasa i operacje z Bankiem Centralnym	4 322 996	133 162	7 380	164 596	4 628 134
Kredyty i pożyczki oraz inne należności dla sektora finansowego	9 437 950	1 078 344	93 410	3 191 213	13 800 917
Kredyty i pożyczki dla sektora niefinansowego	39 744 236	2 566 686	10 798 565	1 812 220	54 921 707
Kredyty i pożyczki dla sektora budżetowego	6 051 015	6 463	52	4 394	6 061 924
Papiery wartościowe	15 795 258	2 601 655	-	913 666	19 310 579
Aktywa trwałe	7 578 025	-	-	154 815	7 732 840
Inne aktywa i instrumenty pochodne	1 982 281	29 852	1 684	64 535	2 078 352
SUMA AKTYWÓW (BRUTTO)	84 911 761	6 416 162	10 901 091	6 305 439	108 534 453
UMORZENIE/UTRATA WARTOŚCI	(6 329 841)	(42 485)	(22 975)	(113 445)	(6 508 746)
SUMA AKTYWÓW (NETTO)	78 581 920	6 373 677	10 878 116	6 191 994	102 025 707
ZOBOWIĄZANIA, w tym:					
Operacje z Bankiem Centralnym	1 387	-	-	-	1 387
Zobowiązania wobec sektora finansowego	1 767 957	1 470 045	25 922	1 373 776	4 637 700
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	72 529 625	3 181 078	63 663	4 284 023	80 058 389
Zobowiązania wobec sektora budżetowego	3 146 805	10 518	-	5 371	3 162 694
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	43 722	-	-	-	43 722
Rezerwy	427 350	583	-	267	428 200
Inne zobowiązania i instrumenty pochodne oraz rezerwa na podatek odroczoney	3 373 633	6 211	29 151	104 040	3 513 035
Kapitały własne	10 140 452	-	-	40 128	10 180 580
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁÓW WŁASNYCH	91 430 931	4 668 435	118 736	5 807 605	102 025 707
UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	21 887 535	1 813 917	898 870	299 366	24 899 688

Ryzyko walutowe w Banku jest monitorowane i raportowane w cyklu dziennym. Pozycje walutowe, generowane w działalności podstawowej transferowane są do działalności spekulacyjnej Banku, gdzie są zarządzane w ramach limitów i wartości progowych na tę działalność. Jednostkowe pozycje walutowe o znacznej wartości we wszystkich walutach są na bieżąco domykane w ramach limitów działalności spekulacyjnej Banku.

Obciążenie z tytułu narażenia na ryzyko

Poniższe tabele prezentują narażenie Grupy Kapitałowej z tytułu ryzyka kredytowego oraz poszczególnych typów ryzyka rynkowego. Kwoty zostały wyliczone w oparciu o Uchwałę 1/2007 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 13 marca 2007 roku.

W przypadku ryzyka kredytowego dla należności bilansowych wartość ważona ryzykiem, obliczona jest jako iloczyn wartości bilansowej i odpowiedniej dla danego klienta i rodzaju zabezpieczenia wagi ryzyka.

Dla instrumentów pochodnych ważoną ryzykiem kwotę ekspozycji z tytułu ryzyka kredytowego oblicza się poprzez wyliczenie ekwiwalentu bilansowego instrumentu pochodnego według metody zaangażowania pierwotnego dla transakcji zaliczanych do portfela bankowego.

Dla pozostałych zobowiązań pozabilansowych podstawą do wyliczenia ekspozycji z tytułu ryzyka kredytowego jest iloczyn ekwiwalentu bilansowego (stanowiący iloczyn nominalnej kwoty zobowiązania pozabilansowego i procentowej wagi produktu) i odpowiedniej wagi ryzyka dla danego Klienta i rodzaju ewentualnego zabezpieczenia.

Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka kredytowego oblicza się jako sumę aktywów i zobowiązań pozabilansowych ważonych ryzykiem w portfelu bankowym pomnożoną przez 8%.

Dla instrumentów zaliczonych do portfela handlowego wyliczane są wymogi kapitałowe z tytułu narażenia na poszczególne rodzaje ryzyka rynkowego.

Ryzyko kredytowe i rynkowe na dzień 30 czerwca 2007 roku:

Instrumenty bilansowe		
Typ instrumentu	wartość bilansowa niezbadane	wartość ważona ryzykiem niezbadane
Kasa	1 333 393	-
Należności	75 405 582	57 302 956
Dłużne papiery wartościowe	15 658 056	520 691
Pozostałe papiery wartościowe, udziały	534 022	409 523
Aktywa trwałe	3 602 750	2 598 346
Pozostałe	4 584 253	2 779 591
Razem - portfel bankowy	101 118 056	63 611 107
Dłużne papiery wartościowe	3 344 219	1 661 627
Papiery kapitałowe przeznaczone do obrotu zaliczone do portfela handlowego Banku	5 366	5 366
Razem - portfel handlowy	3 349 585	1 666 993
Ogółem instrumenty bilansowe	104 467 641	65 278 100

Instrumenty pozabilansowe			
Typ instrumentu	koszt zastąpienia niezbadane	Ekwiwalent bilansowy niezbadane	Wartość ważona ryzykiem niezbadane
Pochodne			
<i>Instrumenty stóp procentowych:</i>	171 034 319	1 335 992	267 198
FRA	71 960 000	128 060	25 612
IRS	99 074 319	1 207 932	241 586
<i>Instrumenty walutowe:</i>	15 305 083	1 182 677	236 770
Forward walutowy	1 669 388	47 342	9 468
Forward - instrumenty wbudowane	2 936	604	302
SWAP	2 298 614	75 067	15 013
CIRS	10 635	106	21
FX futures	11 253 782	1 058 549	211 710
OPCJE (ekwiwalent delta - zakup opcji)	69 728	1 009	256
<i>Pozostałe instrumenty:</i>	7 649	765	382
Inne	7 649	765	382
Instrumenty pochodne razem	186 347 051	2 519 434	504 350
w tym:			
portfel bankowy	34 448 067	1 483 862	297 183
portfel handlowy	151 898 984	1 035 572	207 167

Pozostałe pozabilansowe			
Typ instrumentu	wartość pozabilansowa niezbadane	równoważnik kredytowy niezbadane	wartość ważona ryzykiem niezbadane
Zobowiązania kredytowe	24 291 010	3 534 271	3 457 836
Gwarancje udzielone	911 304	630 220	630 220
Akredytywy udzielone	479 502	239 426	238 755
Inne	1 456 161	540 097	362 606
Razem portfel bankowy	27 137 977	4 944 014	4 689 417
Gwarancje emisji	2 164 854	858 709	733 213
Razem portfel handlowy	2 164 854	858 709	733 213

	wartość bilansowa oraz pozabilansowa niezbadane	wartość ważona ryzykiem niezbadane	wymóg kapitałowy niezbadane
Razem portfel bankowy (ryzyko kredytowe)	162 704 100	68 597 707	5 487 817

Wymogi kapitałowe dla portfela handlowego (ryzyko rynkowe)	Wymóg kapitałowy niezbadane
Ryzyko rynkowe	188 073
w tym:	
Ryzyko walutowe	-
Ryzyko cen towarów	-
Ryzyko cen kapitałowych papierów wartościowych	1 139
Ryzyko szczególne instrumentów dłużnych	145 331
Ryzyko ogólne stóp procentowych	41 603
Inne:	17 952
Ryzyko rozliczenia - dostawy oraz kontrahenta	17 952
Ryzyko gwarantowania emisji papierów wartościowych	-
Całkowity wymóg kapitałowy (ryzyko kredytowe i rynkowe)	5 693 842

Ryzyko kredytowe i rynkowe na dzień 31 grudnia 2006 roku:

Instrumenty bilansowe		
Typ instrumentu	wartość bilansowa	wartość ważona ryzykiem
Kasa	1 429 379	-
Należności	72 337 197	48 129 203
Dłużne papiery wartościowe	15 202 985	265 465
Pozostałe papiery wartościowe, udziały	192 324	81 754
Aktywa trwałe	3 599 069	2 655 041
Pozostałe	5 203 271	3 208 279
Razem portfel bankowy	97 964 225	54 339 742
Dłużne papiery wartościowe	4 059 987	2 048 461
Papiery kapitałowe przeznaczone do obrotu zaliczone do portfela Banku	1 495	1 495
Razem portfel handlowy	4 061 482	2 049 956
Ogółem instrumenty bilansowe	102 025 707	56 389 698

Instrumenty pozabilansowe			
Typ instrumentu	koszt zastąpienia	równoważnik kredytowy	wartość ważona ryzykiem
Pochodne			
<i>Instrumenty stóp procentowych :</i>	<i>137 881 756</i>	<i>1 178 589</i>	<i>235 718</i>
FRA	62 075 000	199 614	39 923
IRS	75 806 756	978 975	195 795
<i>Instrumenty walutowe :</i>	<i>15 376 641</i>	<i>1 134 742</i>	<i>227 335</i>
Forward walutowy	982 571	34 970	6 994
Forward – instrumenty wbudowane	3 809	1 181	591
Swap	3 778 498	184 163	36 833
CIRS	833	50	10
FX futures	10 598 238	914 234	182 847
Opcje (ekwiwalent delta – zakup opcji)	12 692	144	60
<i>Pozostałe instrumenty</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
SBB	-	-	-
Inne	-	-	-
Instrumenty pochodne razem	153 258 397	2 313 331	463 053
w tym: portfel bankowy	27 923 211	1 217 802	243 916
portfel handlowy	125 335 186	1 095 529	219 137

Pozostałe pozabilansowe			
Typ instrumentu	wartość pozabilansowa	równoważnik kredytowy	wartość ważona ryzykiem
Zobowiązania kredytowe	23 615 395	3 363 632	2 629 874
Gwarancje udzielone	656 698	401 316	395 706
Akredytywy udzielone	237 650	108 929	108 258
Inne	3 208 300	835 043	381 150
Razem portfel bankowy	27 718 043	4 708 920	3 514 988
Gwarancje emisji	809 916	809 916	713 916
Razem portfel handlowy	809 916	809 916	713 916

	wartość bilansowa oraz pozabilansowa	wartość ważona ryzykiem	wymóg kapitałowy
Razem portfel bankowy (ryzyko kredytowe)	153 605 479	58 098 646	4 647 892

Wymogi kapitałowe dla portfela handlowego (ryzyko rynkowe)	wymóg kapitałowy
Ryzyko rynkowe	132 165
w tym:	
Ryzyko walutowe	-
Ryzyko cen towarów	-
Ryzyko cen kapitałowych papierów wartościowych	214
Ryzyko szczególne instrumentów dłużnych	94 618
Ryzyko ogólne stóp procentowych	37 333
Inne:	16 522
Ryzyko rozliczenia - dostawy oraz kontrahenta	16 522
Całkowity wymóg kapitałowy (ryzyko kredytowe i rynkowe)	4 796 579

	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
Współczynnik wypłacalności	11,18	11,80*

*Współczynnik wypłacalności na dzień 31 grudnia 2006 roku został obliczony w oparciu o dane przekształcone w celu uwzględnienia zmian w ustawie prawo bankowe oraz z publikacji Uchwały 2/2007 KNB

4. Cele i zasady zarządzania ryzykiem operacyjnym

Ryzyko operacyjne jest rozumiane jako ryzyko powstania straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, ludzi i systemów lub zdarzeń zewnętrznych. Celem zarządzania ryzykiem operacyjnym jest optymalizacja efektywności operacyjnej przez obniżenie strat operacyjnych, racjonalizację kosztów oraz zwiększenie szybkości oraz adekwatności reakcji Banku i podmiotów Grupy Kapitałowej PKO BP SA, na zdarzenia od nich niezależne.

Bank w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym kieruje się następującymi zasadami:

- zasady i procedury zarządzania ryzykiem operacyjnym obejmują pełen zakres działalności Banku,
- w Banku są określone kompetencje oraz schematy podległości służbowej w obszarze zarządzania ryzykiem operacyjnym na różnych szczeblach decyzyjnych,
- w przepisach wewnętrznych Banku jest określony proces identyfikacji i oceny zagrożeń związanych z ryzykiem operacyjnym dla wszystkich istotnych obszarów działalności Banku,
- Bank regularnie monitoruje zdarzenia operacyjne przekraczające kwotę skutków finansowych określa w przepisach wewnętrznych oraz przekazuje Zarządowi Banku informacje w tym zakresie,
- zarządzanie ryzykiem operacyjnym odbywa się na płaszczyźnie rozwiązań systemowych i bieżącego zarządzania tym ryzykiem,
- systemowym zarządzaniem ryzykiem operacyjnym zajmują się wybrane komórki organizacyjne Centrali i specjalistyczne jednostki organizacyjne, które odpowiedzialne są do formułowania celów szczegółowych,
- zadania w zakresie koordynacji zarządzania ryzykiem operacyjnym w Banku wykonuje Biuro Ryzyka Operacyjnego i Zgodności,
- Bank opiniuje wybrane rozwiązania w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym w Spółkach Grupy Kapitałowej PKO BP SA.

Zasady zarządzania ryzykiem operacyjnym w spółkach są zgodne z zasadami w Banku, natomiast podział odpowiedzialności poszczególnych jednostek organizacyjnych oraz zakres gromadzonych informacji o zdarzeniach operacyjnych uwzględnia strukturę i specyfikę działania tych podmiotów.

Zasady i sposób zarządzania ryzykiem operacyjnym w KREDOBANK SA określa Regulamin o zarządzaniu ryzykiem operacyjnym w KREDOBANK SA., procedura dotycząca identyfikacji ryzyka operacyjnego przy projektowaniu i przeglądzie przepisów wewnętrznych, a także procedura w zakresie klasyfikacji zdarzeń operacyjnych (znowelizowana w czerwcu 2007 roku).

W I półroczu 2007 roku, w ramach prac przygotowawczych do implementacji postanowień Nowej Umowy Kapitałowej, Bank dostosował regulacje wewnętrzne dotyczące wyliczenia wymogu kapitałowego na ryzyko operacyjne Banku.

W I półroczu 2007 roku spółki Grupy Kapitałowej Banku kontynuowały wdrażanie systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym, rozpoczęte w ub. roku 2007r.).

BFL SA w I połowie 2007 roku utworzył specjalistyczną komórkę organizacyjną do spraw systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym. Spółka, przy współpracy z Bankiem stworzyła przepisy wewnętrzne w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Banku są na etapie końcowym projektowania, we współpracy z Bankiem, przepisów wewnętrznych w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym.

5. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

Grupa jest w posiadaniu instrumentów finansowych, które w bilansie nie są prezentowane w wartości godziwej. Wartość godziwa stanowi kwotę, za jaką na warunkach rynkowych składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie zaspokojone pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, lecz niepowiązanymi stronami transakcji.

Dla wielu instrumentów finansowych wartości rynkowe są niedostępne, stąd wartości godziwe są oszacowane przy zastosowaniu szeregu technik wyceny. Do wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych zastosowano model oparty o szacowania wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych poprzez zdyskontowanie przepływów pieniężnych przy zastosowaniu bieżących stóp procentowych.

Wszystkie wyliczenia modelowe zawierają pewne założenia upraszczające i są wrażliwe na przyjmowane założenia. Poniżej przedstawiono podsumowanie głównych metod i założeń wykorzystywanych podczas szacowania wartości godziwych instrumentów finansowych nie wykazywanych

W przypadku pewnych grup instrumentów finansowych, przyjęto, że wartość bilansowa jest w przybliżeniu zgodna z wartością godziwą. Dotyczy to w szczególności następujących grup instrumentów finansowych:

- Kredyty i pożyczki udzielone przez Bank klientom: kredyty z terminem zapadalności do 1 roku, części portfela kredytów mieszkaniowych („stary” portfel kredytów mieszkaniowych), kredyty z brakiem określonego harmonogramu spłaty
- Zobowiązania Banku wobec klientów: zobowiązania bez określonego harmonogramu spłaty, zobowiązania oparte na zmiennej stopie procentowej o zapadalności do 6 miesięcy łącznie, inne specyficzne produkty, dla których nie można mówić o istnieniu rynku tj.: książeczki mieszkaniowe, bony oszczędnościowe, oraz
- aktywa oraz zobowiązania finansowe spółek Grupy Kapitałowej.

W odniesieniu do kredytów i pożyczek udzielonych klientom zastosowano model oparty o szacowania wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych poprzez zdyskontowanie przepływów pieniężnych przy zastosowaniu bieżących stóp procentowych uwzględniający wysokość marży na ryzyko kredytowe oraz urealnione terminy spłaty wynikające z umów kredytowych. Bieżący poziom marż został wyznaczony dla transakcji zawartych w kwartale zakończonym dniem bilansowym na instrumentach o podobnym ryzyku kredytowym.

Wartość godziwą depozytów oraz innych zobowiązań o ustalonym terminie wymagalności, oszacowano na podstawie oczekiwanych przepływów pieniężnych zdyskontowanych bieżącymi stopami procentowymi właściwymi dla depozytów o zbliżonych terminach wymagalności.

W tabeli poniżej przedstawiono podsumowanie wartości bilansowych i godziwych dla poszczególnych grup instrumentów finansowych, które nie zostały wykazane w bilansie Grupy na dzień 30 czerwca 2007 roku według ich wartości godziwej i dla których na dzień 30 czerwca 2007 roku występuje istotna różnica pomiędzy ich wartością godziwą oraz wartością bilansową:

	Wartość bilansowa niezbadane	Wartość godziwa niezbadane	Różnica niezbadane
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	66 657 018	67 193 056	(536 038)
Zobowiązania wobec klientów	84 536 477	84 493 133	43 344

6. Działalność powiernicza

Bank jest bezpośrednim uczestnikiem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Rejestru Papierów Wartościowych (NBP). Bank prowadzi rachunki papierów wartościowych oraz obsługuje transakcje na rynku krajowym i rynkach zagranicznych. Jako członek Rady Banków Depozytariuszy i Rady ds. Nieskarbowych Papierów Dłużnych przy Związku Banków Polskich, PKO BP SA bierze udział w pracach przy tworzeniu regulacji i standardów rynkowych.

7. Informacje o sekurytyzacji aktywów i pakietowych sprzedaży wierzytelności

W latach 2005 – 2006 Bank dokonał sprzedaży wierzytelności zakwalifikowanych do kategorii ryzyka „stracone” (bilansowych i pozabilansowych) przysługujących Bankowi od podmiotów gospodarczych oraz osób fizycznych.

Sprzedaż objęła w sumie ok. 137 000 sztuk wierzytelności o łącznej wartości ok. 2 mld złotych. Z uwagi na prawo Nabywców do zgłaszania reklamacji dotyczących sprzedanych wierzytelności w terminach określonych w umowach sprzedaży, Bank utworzył rezerwy na ewentualne roszczenia, w tym na roszczenia, które zostały zgłoszone do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Łączna wartość bilansowa rezerw na dzień 30 czerwca 2007 roku wynosi 39 290 tysięcy złotych.

Bank nie otrzymał z tytułu powyższych transakcji papierów wartościowych.

W I półroczu 2007 roku nie przeprowadzono żadnej sprzedaży pakietowej wierzytelności Banku.

8. Informacje dotyczące segmentów działalności

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 Bankowego Funduszu Leasingowego SA.
- Segment Detaliczny obejmuje transakcje jednostki dominującej dokonywane z klientami małych i średnich przedsiębiorstw oraz z klientami indywidualnymi oraz działalność następujących spółek zależnych: Kredobank SA, Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Bankowy SA, PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA, Inteligo Financial Services SA oraz Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA.
- Segment Działalności Skarbu obejmuje transakcje międzybankowe, instrumentami pochodnymi oraz dłużnymi papierami wartościowymi.
- Segment Inwestycyjny obejmuje działalność inwestycyjną i działalność maklerską jednostki dominującej oraz działalność Bankowego Towarzystwa Kapitałowego SA.
- Segment Mieszkaniowy obejmuje transakcje jednostki dominującej związane z udzielaniem kredytów mieszkaniowych i przyjmowaniem wkładów oraz działalność PKO Inwestycje Sp. z o.o.

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 łącznych zewnętrznych i wewnętrznych przychodów wszystkich segmentów lub
- wynik segmentu niezależnie od tego, czy jest nim zysk czy strata stanowi 10% lub więcej połączonego wyniku wszystkich segmentów, które odnotowały zysk lub wszystkich segmentów, które poniosły stratę, w zależności od tego, która z tych wartości wyrażona jest jako wartość bezwzględna jest większa lub
- aktywa segmentu stanowią 10% procent 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 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku oraz 30 czerwca 2006 roku, a także wybranych aktywów i zobowiązań na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku.

Dane za I półrocze 2006 roku zostały odpowiednio przekształcone w celu zapewnienia porównywalności.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku*

(w tysiącach złotych)

	Działalność kontynuowana					
Za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku niezbadane	Segment Korporacyjny	Segment Detaliczny	Segment Działalności Skarbu	Segment Inwestycyjny	Segment Mieszkaniowy	Działalność ogółem
Przychody						
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych	652 364	2 678 432	677 928	159 430	1 082 036	5 250 190
Sprzedaż między segmentami	-	15 342	-	-	1 536	16 878
Przychody segmentu ogółem	652 364	2 693 774	677 928	159 430	1 083 572	5 267 068
Wynik						
Wynik segmentu	98 733	914 254	96 054	107 357	292 509	1 508 907
Wynik nie przypisany łącznie z wynikiem nie wydzielonych segmentów	-	-	-	-	-	5 277
Różnica bilansowego wyniku FX swap i CIRS oraz zarządczego wyniku z FX swap i CIRS (punkty swapowe)	-	-	-	-	-	100 149
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	1 614 333
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	(322)
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	-	-	-	-	-	1 614 011
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	-	-	-	(313 218)
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	-	17 254
Zysk netto okres	-	-	-	-	-	1 283 539
Aktywa i zobowiązania i kapitały własne na dzień 30 czerwca 2007 roku (niezbadane)						
Aktywa segmentu	20 590 621	24 769 475	22 567 649	1 162 365	30 162 322	99 252 432
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	-	-	-	181 850	-	181 850
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	5 033 359
Aktywa ogółem	-	-	-	-	-	104 467 641
Zobowiązania segmentu i wynik segmentu	13 567 801	62 972 174	2 109 320	664 830	11 755 569	91 069 694
Zobowiązania i kapitały nieprzypisane	-	-	-	-	-	13 397 947
Zobowiązania ogółem	-	-	-	-	-	104 467 641
Pozostałe informacje dotyczące segmentu (niezbadane)						
Wynik z tytułu odpisów na utratę wartości*	(7 568)	(107 496)	-	1 400	16 496	(97 168)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	-	-	-	-	230 642
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	184 280
Pozostałe nakłady niepieniężne	-	-	-	-	-	-

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

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku*

(w tysiącach złotych)

Za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku niezbadane	Działalność kontynuowana					
	Segment Korporacyjny	Segment Detaliczny	Segment Działalności Skarbu	Segment Inwestycyjny	Segment Mieszkaniowy	Działalność ogółem
Przychody						
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych	592 197	1 897 813	768 520	94 651	1 022 777	4 375 958
Sprzedaż między segmentami	-	19 704	-	-	1 667	21 371
Przychody segmentu ogółem	592 197	1 917 517	768 520	94 651	1 024 444	4 397 329
Wynik						
Wynik segmentu	121 348	575 369	39 061	35 761	280 397	1 051 936
Wynik nie przypisany łącznie z wynikiem nie wydzielonych segmentów	-	-	-	-	-	49 555
Różnica bilansowego wyniku FX swap i CIRS oraz zarządczego wyniku z FX swap i CIRS (punkty swapowe)	-	-	-	-	-	120 698
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	1 222 189
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	(1 248)
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	-	-	-	-	-	1 220 941
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	-	-	-	(238 391)
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	-	29 858
Zysk netto za okres	-	-	-	-	-	952 692
Aktywa, zobowiązania i kapitały własne na dzień 31 grudnia 2006 roku						
Aktywa segmentu	19 293 605	19 127 175	28 158 790	1 619 540	25 137 161	93 336 271
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	-	-	-	180 162	-	180 162
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	8 509 274
Aktywa ogółem						102 025 707
Zobowiązania segmentu i wynik segmentu	11 003 202	65 003 017	4 078 452	481 796	10 743 159	91 309 626
Zobowiązania i kapitały nieprzypisane	-	-	-	-	-	10 716 081
Zobowiązania ogółem	-	-	-	-	-	102 025 707

Pozostałe informacje dotyczące segmentu						
Wynik z tytułu odpisów na utratę wartości *	22 571	(63 186)	-	850	(9 761)	(49 526)
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	-	-	-	-	156 617
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	172 821
Pozostałe nakłady niepieniężne	-	-	-	-	-	-

*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 za okresy 6 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 30 czerwca 2007 roku i 30 czerwca 2006 roku, a także nakładów oraz niektórych aktywów na dzień 30 czerwca 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku w podziale na poszczególne segmenty geograficzne.

Za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku niezbadane	Polska	Ukraina	Razem
Przychody			
Przychody segmentu ogółem	5 116 208	150 860	5 267 068
Pozostałe informacje dotyczące segmentu niezbadane			
Aktywa segmentu	102 333 899	1 951 892	104 285 791
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne	181 850	-	181 850
Aktywa ogółem	102 515 749	1 951 892	104 467 641
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	201 334	29 308	230 642
Za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku niezbadane	Polska	Ukraina	Razem
Przychody			
Przychody segmentu ogółem	4 291 730	105 599	4 397 329
Na dzień 31 grudnia 2006 roku			
Pozostałe informacje dotyczące segmentu			
Aktywa segmentu	100 058 282	1 787 263	101 845 545
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne	180 162	-	180 162
Aktywa ogółem	100 238 444	1 787 263	102 025 707
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne w okresie od 01.01.06 do 30.06.06	135 341	21 276	156 617

9. Przychody i koszty z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek

	01.01- 30.06.2007 niezbadane	01.01- 30.06.2006 niezbadane
Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	2 283 021	1 855 774
Przychody z tytułu papierów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	302 617	478 585
Przychody z tytułu lokat w innych bankach	277 085	274 962
Przychody z tytułu inwestycyjnych papierów wartościowych	124 233	55 448
Z tytułu papierów handlowych	8 499	12 195
Pozostałe	32 326	30 278
Razem	3 027 781	2 707 242

Koszty z tytułu odsetek

	01.01- 30.06.2007 niezbadane	01.01- 30.06.2006 niezbadane
Koszty z tytułu zobowiązań wobec klientów	(800 883)	(776 580)
Koszty z tytułu depozytów w innych bankach	(68 293)	(40 234)
Koszty z tytułu własnej emisji papierów dłużnych	(3 856)	(1 995)
Koszty z tytułu innych depozytów na rynku pieniężnym	-	(2 704)
Inne	(46 771)	(57 620)
Razem	(919 803)	(879 133)

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2007 roku łączna kwota przychodów odsetkowych, obliczona z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, w odniesieniu do aktywów finansowych, których nie wycenia się w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wyniosła 2 716 665 tysięcy złotych (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2006 roku: 2 216 462 tysięcy złotych). W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2007 roku kwota kosztów odsetkowych, obliczona z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, w odniesieniu do zobowiązań finansowych, których nie wycenia się w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wyniosła (886 671) tysięcy złotych. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2006 roku kwota ta wynosiła (831 269) tysięcy złotych.

Poniżej przedstawiono informację dotyczące zysków i strat netto od kredytów i pożyczek oraz zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

Zyski i straty netto dotyczące aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu*

01.01. - 30.06.2007 niezbadane	Zyski	Straty	Wynik netto
Pożyczki i kredyty	2 600 007	-	2 600 007
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-	(873 032)	(873 032)
Razem	2 600 007	(873 032)	1 726 975

01.01. - 30.06.2006 niezbadane	Zyski	Straty	Wynik netto
Pożyczki i kredyty	2 194 221	-	2 194 221
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-	(821 513)	(821 513)
Razem	2 194 221	(821 513)	1 372 708

* Pozycje obejmują wybrane salda przychodów / kosztów odsetkowych, przychodów / kosztów prowizyjnych oraz wyniku z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości

10. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat

Przychody z tytułu prowizji i opłat

	01.01 - 30.06.2007 niezbadane	01.01 - 30.06.2006 niezbadane
Przychody od aktywów finansowych, które nie są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	130 328	103 381
Z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	130 328	103 381
Pozostałe prowizje	1 286 793	956 911
Z tytułu obsługi rachunków bankowych	381 229	365 692
Z tytułu kart płatniczych	312 037	245 359
Z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych (w tym opłaty za zarządzanie)	288 848	91 480
Z tytułu operacji kasowych	104 082	102 949
Z tytułu ubezpieczenia kredytów	74 823	11 414
Z tytułu operacji papierami wartościowymi	49 291	33 267
Z tytułu masowych operacji zagranicznych	17 712	15 856
Z tytułu sprzedaży i dystrybucji znaków wartościowych	15 737	26 014
Z tytułu opłat manipulacyjnych	3 622	1 539
Z tytułu gwarancji, akredytyw i podobnych operacji	2 370	1 958
Inne*	37 042	61 383
Z tytułu usług powierniczych	693	87
Razem	1 417 814	1 060 379

*Pozycja "inne" obejmuje m.in. prowizje: za wprowadzenie akcji spółek do obrotu giełdowego, od Ministerstwa Finansów za przygotowanie stanowisk do obsługi sprzedaży obligacji, z tytułu zabezpieczeń w formie ubezpieczenia kredytów na cele mieszkaniowe, z tytułu administrowania zadłużenia kredytobiorców wobec budżetu państwa, za home banking

Koszty z tytułu prowizji i opłat

	01.01 - 30.06.2007 niezbadane	01.01 - 30.06.2006 niezbadane
Z tytułu kart płatniczych	(118 523)	(102 597)
Z tytułu usług akwizycyjnych	(62 873)	(59 847)
Z tytułu kosztów poniesionych w obrocie krajowym (w tym z tytułu ubezpieczeń kredytów)	(59 078)	(982)
Z tytułu kosztów poniesionych za zarządzanie aktywami	(48 189)	(14 957)
Z tytułu kosztów poniesionych w obrocie dewizowym	(6 069)	(195)
Z tytułu prowizji za usługi operacyjne innych banków	(5 318)	(5 820)
Z tytułu prowizji zapłaconych PPUP	(2 732)	(3 313)
Z tytułu usług rozliczeniowo-rozrachunkowych	(793)	(647)
Z tytułu prowizji zapłaconym pośrednikom	(545)	(7 083)
Z tytułu operacji papierami wartościowymi	(109)	(64)
Inne*	(4 224)	(3 710)
Razem	(308 453)	(199 215)

*Pozycja "Inne" obejmuje m.in.: koszty z tytułu składki ubezpieczeniowej dla posiadaczy kart PKO VISA GOLD i PKO EC/MC Business, waloryzację środków finansowych pozostających na rachunku zbiorczym.

11. Przychody z tytułu dywidend

	01.01 - 30.06.2007 niezbadane	01.01 - 30.06.2006 niezbadane
Przychody z tytułu dywidend od emitentów:		
Papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	3 162	3 281
Papierów zakwalifikowanych jako przeznaczone do obrotu	2	221
Razem	3 164	3 502

12. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej

Wynik z tytułu aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat w okresach 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2007 roku oraz 30 czerwca 2006 roku:

	01.01 - 30.06.2007 niezbadane	01.01 - 30.06.2006 niezbadane
Instrumenty dłużne	(194 451)	(237 946)
Instrumenty pochodne	213 408	176 615
Instrumenty kapitałowe	2 416	(710)
Pozostałe	122	4 149
Razem	21 495	(57 892)

1.01.-30.06.2007 niezbadane	Zyski	Straty	Wynik netto
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	3 648 479	(3 437 849)	210 630
Aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	92 955	(282 090)	(189 135)
Razem	3 741 434	(3 719 939)	21 495

1.01.-30.06.2006 niezbadane	Zyski	Straty	Wynik netto
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	3 746 906	(3 571 432)	175 474
Aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	164 251	(397 617)	(233 366)
Razem	3 911 157	(3 969 049)	(57 892)

Całkowita kwota zmiany wartości godziwych instrumentów finansowych wycenionych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ustalonych z wykorzystaniem technik wyceny (w przypadku braku publikowanych notowań ustalonych na aktywnym rynku) w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2007 roku wyniosła 213 530 tysięcy złotych (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2006 roku: 180 764 tysięcy złotych).

Zmiany wartości godziwej w rachunkowości zabezpieczeń

Grupa Kapitałowa PKO BP SA w okresach 6 miesięcy zakończonych odpowiednio dnia 30 czerwca 2007 roku oraz dnia 30 czerwca 2006 roku nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

13. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych/Wynik z aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zaklasyfikowane do pozycji wycenianych przez wynik finansowy

Zrealizowany wynik z aktywów i zobowiązań finansowych innych niż zaklasyfikowanych do pozycji wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	01.01- 30.06.2007 niezbadane	01.01- 30.06.2006 niezbadane
Kwota zysku ujęta bezpośrednio w kapitale własnym	30 583	2 598
Kwota straty ujęta bezpośrednio w kapitale własnym	(29 965)	(35 787)
Razem	618	(33 189)
Kwota zysku usunięta z kapitału własnego	3 403	3 208
Kwota straty usunięta z kapitału własnego	(1 035)	(2 081)
Razem	2 368	1 127

Kwota zysków lub strat z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odniesiona w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2007 roku bezpośrednio na kapitał z aktualizacji wyceny wyniosła 618 tysięcy złotych (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2006 roku wyniosła (33 189) tysięcy złotych).

Kwota zysków lub strat z tytułu aktywów finansowych przeniesiona w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2007 roku z kapitałów własnych na wynik finansowy tego okresu wyniosła 2 368 tysięcy złotych (w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2006 roku wyniosła 1 127 tysięcy złotych).

14. Wynik z pozycji wymiany

	01.01 - 30.06.2007 niezbadane	01.01 - 30.06.2006 niezbadane
Różnice kursowe wynikające z instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	150 598	(253 215)
Pozostałe różnice kursowe	102 194	545 913
Razem	252 792	292 698

15. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.0. - 30.06.2007 niezbadane	01.01 - 30.06.2006 niezbadane
Pozostałe przychody operacyjne		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	180 052	238 292
Przychody z tytułu zarządzania majątkiem osób trzecich	28 250	32 746
Przychody uboczne	13 717	13 144
Przychody z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności	6 682	4 776
Przychody z tytułu leasingu	6 789	6 634
Sprzedaż, likwidacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	5 597	10 058
Odzyskane należności przedawnione, umorzone, nieściągalne	5 367	2 934
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	5 025	7 300
Przychody z tytułu zwrotu zaliczek komorniczych	1 354	1 348
Wynik na sprzedaży monet na cele kolekcjonerskie	359	563
Inne*	25 281	39 912
Razem	278 473	357 707

* Pozycja "inne" obejmuje m.in.: rozwiązanie rezerw na faktury, zwrot kosztów postępowania windykacyjnego, wynagrodzenie za organizację programu emisji obligacji korporacyjnych.

	01.01 - 30.06.2007 niezbadane	01.01 - 30.06.2006 niezbadane
Pozostałe koszty operacyjne		
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(88 177)	(85 094)
Koszty sprzedaży, likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(11 752)	(9 266)
Odpisy aktualizujące wartość innych należności	(11 644)	(4 463)
Koszty z tytułu leasingu	(9 851)	(2 723)
Koszty zarządzania majątkiem osób trzecich	(8 592)	(7 237)
Koszty przekazanych darowizn	(4 096)	(4 542)
Koszty budowy środków trwałych oraz nakłady na wartości niematerialne bez efektu gospodarczego	(3 994)	(3 262)
Koszty uboczne Banku	(1 982)	(2 184)
Wyplacone zaliczki komornicze	(1 731)	(2 135)
Koszty z tytułu odszkodowań, kar i grzywien	(1 525)	(769)
Koszty utrzymania nieruchomości oraz wartości niematerialnych	(809)	(816)
Inne*	(13 404)	(28 914)
Razem	(157 557)	(151 405)

* Pozycja "inne" obejmuje m.in.: koszty zastępstwa procesowego zapłacone przez Bank, koszty z tytułu odpisu należności przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych, wynik na sprzedaży monet kolekcjonerskich, koszty z tytułu niewyjaśnionych niedoborów kasowych i szkód

16. Ogólne koszty administracyjne

	01.01 - 30.06.2007 niezbadane	01.01 - 30.06.2006 niezbadane
Świadczenia pracownicze	(1 045 009)	(1 029 336)
Koszty rzeczowe	(620 130)	(629 816)
Amortyzacja	(184 280)	(172 821)
Podatki i opłaty	(35 450)	(35 071)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(6 842)	(5 229)
Razem	(1 891 711)	(1 872 273)

Koszty wynagrodzeń/Świadczenia pracownicze

	01.01 - 30.06.2007 niezbadane	01.01 - 30.06.2006 niezbadane
Wynagrodzenia	(865 095)	(854 850)
Ubezpieczenia i inne świadczenia na rzecz pracowników	(179 914)	(174 486)
Razem	(1 045 009)	(1 029 336)

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku*

(w tysiącach złotych)

17. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku (niezbadane)	Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	Zwiększenia			Zmniejszenia				Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	Utworzenie odpisów aktualizujących netto – wpływ na rachunek zysków i strat
		Utworzenie odpisów aktualizujących w okresie	Różnice kursowe	Inne	Zmniejszenie odpisów aktualizujących z tytułu spisania aktywów z bilansu, nie wpływających na rachunek zysków i strat	Rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty w okresie	Różnice kursowe	Inne		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane wg wartości godziwej przez kapitały	14 937	-	-	-	-	-	-	-	14 937	-
nienotowane na giełdach	14 937	-	-	-	-	-	-	-	14 937	-
Instrumenty finansowe wyceniane wg ceny nabycia (niekwotowane instrumenty kapitałowe i powiązane z nimi instrumenty pochodne)	15 114	-	-	-	-	1 400	-	-	13 714	1 400
Kredyty i pożyczki udzielone klientom i należności od banków wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	2 404 151	576 302	83	-	58 288	484 355	2 602	-	2 435 291	(91 947)
kredyty konsumpcyjne	503 411	289 023	-	-	58 027	174 596	-	-	559 811	(114 427)
kredyty mieszkaniowe	530 998	71 907	-	-	261	71 450	-	-	531 194	(457)
kredyty gospodarcze	1 369 413	215 372	83	-	-	238 256	2 602	-	1 344 010	22 884
należności od banków	329	-	-	-	-	53	-	-	276	53
Należności z tytułu leasingu finansowego	43 200	999	-	-	-	-	-	-	44 199	(999)
Rzeczowe aktywa trwałe	51 220	440	-	73	-	232	-	-	51 501	(208)
Wartości niematerialne	31 681	-	-	-	-	-	-	-	31 681	-
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	62 186	2 915	-	-	410	-	-	-	64 691	(2 915)
Pozostałe	150 936	45 920	-	-	338	28 559	342	11 320	156 297	(17 361)
Razem	2 773 425	626 576	83	73	59 036	514 546	2 944	11 320	2 812 311	(112 030)

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku*

(w tysiącach złotych)

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku (niezbadane)	Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	Zwiększenia			Zmniejszenia				Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	Utworzenie odpisów aktualizujących netto – wpływ na rachunek zysków i strat
		Utworzenie odpisów aktualizujących w okresie	Różnice kursowe	Inne	Zmniejszenie odpisów aktualizujących z tytułu spisania aktywów z bilansu, nie wpływających na rachunek zysków i strat	Rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty w okresie	Różnice kursowe	Inne		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane wg wartości godziwej przez kapitały	24 900	-	-	-	-	163	-	9 737	15 000	163
nienotowane na giełdach	24 900	-	-	-	-	163	-	9 737	15 000	163
Instrumenty finansowe wyceniane wg ceny nabycia (niekwotowane instrumenty kapitałowe i powiązane z nimi instrumenty pochodne)	16 000	13	-	-	-	858	-	-	15 155	845
Kredyty i pożyczki udzielone klientom i należności od banków wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	2 944 787	442 479	112	167	67 506	393 861	1 450	7 452	2 917 276	(48 618)
kredyty konsumpcyjne	603 576	243 365	-	-	47 889	172 382	-	-	626 670	(70 983)
kredyty mieszkaniowe	596 612	58 487	-	-	11 152	46 274	-	-	597 673	(12 213)
kredyty gospodarcze	1 742 821	140 584	112	167	7 042	175 202	1 450	7 452	1 692 538	34 618
należności od banków	1 778	43	-	-	1 423	3	-	-	395	(40)
Należności z tytułu leasingu finansowego	44 732	366	-	-	-	-	-	465	44 633	(366)
Rzeczowe aktywa trwałe	50 221	21	-	-	-	229	-	13	50 000	208
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	57 015	2 184	-	-	-	-	-	-	59 199	(2 184)
Pozostałe	138 643	17 771	144	7 428	533	27 175	253	26 959	109 066	9 404
Razem	3 276 298	462 834	256	7 595	68 039	422 286	1 703	44 626	3 210 329	(40 548)

Utworzone i rozwiązane odpisy aktualizujące wynikają z normalnej działalności prowadzonej przez Grupę.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek oraz należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu oraz odwrócenie odpisów aktualizujących z tego tytułu włączone są do pozycji rachunku zysków i strat „Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości”.

18. Działalność zaniechana

W I półroczu 2007 roku oraz w I półroczu 2006 roku w Grupie Kapitałowej PKO BP SA nie wystąpiły istotne przychody lub koszty z działalności zaniechanej.

19. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych

Nazwa jednostki	01.01 - 30.06.2007 niezbadane	01.01 - 30.06.2006 niezbadane
Podmioty współzależne		
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	(3 478)	(92)
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA (dawne PKO/Credit Suisse TFI SA)*	-	(1 467)
WAWEL Hotel Development Sp. z o.o.**	-	(1 789)
Grupa Kapitałowa Centrum Haffnera Sp. z o.o.	899	(158)
Podmioty stowarzyszone		
Bank Pocztowy SA	2 914	2 185
Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	-	-
Ekogips SA (w upadłości)	-	-
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	21	21
Agencja Inwestycyjna „CORP” SA	101	52
Podmiot stowarzyszony Bankowego Towarzystwa Kapitałowego SA		
FINDER SA***	(300)	-
P.L. ENERGIA SA****	(479)	-
Razem	(322)	(1 248)

* spółka z dniem 6 kwietnia 2006 roku weszła w skład Grupy Kapitałowej PKO BP SA

** w dniu 8 sierpnia 2006 roku nastąpiło zbycie udziałów spółki

*** do dnia 2 stycznia 2007 roku - FINDER Sp. z o.o.

**** informacje na temat nabycia udziałów w PL ENERGIA SA przez Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA zostały zamieszczone w Nocie 31

Dodatkowe informacje dotyczące podmiotów współzależnych i stowarzyszonych zawarte są w Nocie 1 Informacje ogólne.

20. Podatek dochodowy

	01.01 - 30.06.2007 niezbadane	01.01 - 30.06.2006 niezbadane
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	394 778	327 824
Bieżące obciążenie podatkowe	394 778	327 824
Odroczony podatek dochodowy	(81 560)	(89 433)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(81 560)	(89 433)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	313 218	238 391
Podatek odroczony odniesiony na kapitał z aktualizacji wyceny		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	105	(5 760)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym kapitale własnym	105	(5 760)
Razem	313 323	232 631

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku*

(w tysiącach złotych)

	01.01 - 30.06.2007 niezbadane	01.01 - 30.06.2006 niezbadane
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	1 614 011	1 220 941
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2006: 19%)	306 662	231 979
Efekt innych stawek podatkowych: na Ukrainie (25%)*	761	889
Trwale różnice pomiędzy wynikiem finansowym brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	2 818	11 882
Pozostałe koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	13 009	62 137
Rozwiązanie rezerw oraz dodatnia aktualizacja wartości, nie stanowiące przychodów podatkowych	(7 084)	(58 441)
Rozliczenie z tytułu odsetek skapitalizowanych	(503)	(1 032)
Inne przychody wolne od opodatkowania	(4 160)	(3 686)
Przychody z tytułu dywidend	(9 876)	(3 516)
Inne	11 432	16 420
Inne różnice pomiędzy wynikiem finansowym brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym darowizny	6 189	(2 660)
Różnica przejściowa wynikająca z podatku odroczonego wykazana w rachunku zysków i strat	(81 560)	(89 433)
Obciążenie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	393 724	327 064
Efekt innych stawek podatkowych: na Ukrainie (25%)	1 054	760
Podatek wg efektywnej stopy podatkowej wynoszącej	19,41%	19,53%
Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	313 218	238 391
Podatek dochodowy przypisany z działalności zaniechanej	-	-
Razem	313 218	238 391

*Obciążenie z tytułu bieżącego podatku dochodowego KREDO BANKU SA w I półroczu 2007 roku wyniosło równowartość 4 391 tysięcy złotych (w I półroczu 2006 roku 3 166 tysięcy złotych).

Zobowiązania/należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego

	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	536	326
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	24 315	170 960

Spółki Grupy PKO BP SA są podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych. Wartość ustalonego bieżącego zobowiązania Spółek przekazywana jest na rzecz właściwych dla nich miejscowo urzędów skarbowych. Ostateczne uregulowanie zobowiązania poszczególnych Spółek Grupy z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2006 rok nastąpiło w ustawowym terminie tj. 31 marca 2007 roku.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku*

(w tysiącach złotych)

Aktywo/rezerwa z tytułu podatku odroczonego

	Skonsolidowany bilans		Skonsolidowany rachunek zysków i strat	
	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006	01.01 - 30.06.2007 niezbadane	01.01 - 30.06.2006 niezbadane
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Odsetki naliczone od należności (kredytów)	90 450	95 630	(5 180)	6 531
Odsetki od papierów wartościowych	27 109	39 437	(12 328)	(25 794)
Rozliczone dyskonto od papierów wartościowych (minus premia)	(1 421)	(3 416)	1 995	9 241
Odsetki skapitalizowane od obligacji restrukturyzacyjnych	-	-	-	-
Odsetki od rozliczeń z budżetem	2 612	984	1 628	(1 077)
Odsetki skapitalizowane od kredytów mieszkaniowych w sytuacji normalnej	285 780	294 460	(8 680)	(9 432)
Wycena instrumentów pochodnych	-	-	-	-
Wycena wbudowanych instrumentów pochodnych	-	217	(217)	(146)
Pozostałe zwiększenia	97 559	67 218	30 341	9 676
Wycena papierów wartościowych, w tym:	8 524	5 165	(2 461)	(16 221)
odniesiona na wynik	779	3 240	(2 461)	(16 221)
odniesiona na kapitał	7 745	1 925	-	-
Łączna wartość pozostałych dodatnich różnic przejściowych wykazywanych przez spółki Grupy	15 255	21 470	(6 215)	12 658
Inne korekty	-	-	-	(1 591)
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	525 868	521 165	(1 117)	(16 155)
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(54 303)	23 922	-	-
Aktywo z tytułu podatku odroczonego				
Odsetki naliczone od zobowiązań	141 997	143 349	(1 352)	13 768
Rezerwa na przyszłe zobowiązania wobec pracowników	32 284	23 344	6 393	10 895
Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	60 311	60 311	2 547	(734)
Koszt utworzonych rezerw do rozliczenia w czasie	76 212	46 547	29 665	216
Odsetki od rozliczeń z budżetem	-	-	-	-
Wycena instrumentów pochodnych	63 901	44 031	19 870	10 211
Wycena wbudowanych instrumentów pochodnych	-	-	-	-
Inne	24 784	26 675	(1 891)	10 324
Korekta wyceny ESP	142 648	132 879	9 769	7 196
Wycena papierów wartościowych, w tym:	38 034	20 107	12 275	21 097
odniesiona na wynik	31 332	19 057	12 275	21 097
odniesiona na kapitał	6 702	1 050	-	-
Łączna wartość pozostałych ujemnych różnic przejściowych wykazywanych przez Spółki grupy	36 336	33 454	3 167	(1 072)
odniesione na wynik	36 311	33 492	2 819	(1 072)
różnice kursowe KREDO BANKU SA	-	-	348	-
odniesione na kapitał	25	(38)	-	-
Inne korekty	-	-	-	1 377
Aktywo brutto z tytułu podatku odroczonego	616 507	530 697	80 443	73 278
Aktywo netto z tytułu podatku odroczonego	36 336	33 454	-	-
Podatek odroczony ogółem (rezerwa skonsolidowana - aktywo skonsolidowane)	(90 639)	(9 532)	-	-
Obciążenie podatkiem odroczonym podatkiem dochodowym	(91 657)	(10 446)	(81 560)	(89 433)

Z uwagi na zasadę niekompensowania odroczonego podatku dochodowego w ramach Spółek Grupy Kapitałowej na wykazaną na dzień 30 czerwca 2007 roku kwotę 90 639 tysięcy złotych składa się kwota aktywa z tytułu odroczonego podatku w wysokości 105 869 tysięcy złotych oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku 15 230 tysięcy złotych. Analogicznie na wykazaną na dzień 31 grudnia 2006 roku kwotę 9 532 tysięcy złotych składa się kwota aktywa z tytułu odroczonego podatku w wysokości 33 454 tysięcy złotych oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 23 922 tysięcy złotych.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku pozostała do rozliczenia strata podatkowa w spółkach Grupy wynosi 50 850 tysięcy złotych. Ostatnim rokiem, w którym strata ta może być wykorzystana jest rok 2009.

Z powyższej kwoty, w aktywie z tytułu odroczonego podatku dochodowego uwzględniono na dzień 30 czerwca 2007 roku wartość 13 541 tysięcy złotych.

21. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję, obliczany jest w oparciu o zysk lub stratę przypadającą na zwykłych akcjonariuszy Banku poprzez podzielenie zysku lub straty, która na nich przypada przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu.

Zysk na jedną akcję

	01.01 - 30.06.2007 niezbadane	01.01 - 30.06.2006 niezbadane
Zysk przypadający na akcjonariuszy zwykłych (w tys. PLN)	1 283 539	952 692
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)	1 000 000	1 000 000
Zysk przypadający na jedną akcję (w PLN na akcję)	1,28	0,95

Zysk na jedną akcję z działalności zaniechanej

W okresach 6 miesięcy zakończonych odpowiednio dnia 30 czerwca 2007 roku oraz dnia 30 czerwca 2006 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły istotne koszty i przychody z tytułu działalności zaniechanej.

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję, obliczany jest w oparciu o zysk lub stratę, przypadające na zwykłych akcjonariuszy poprzez podzielenie zysku lub straty, która na nich przypada przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu, skorygowaną o wpływ, wszystkich rozważających potencjalnych akcji zwykłych.

W Banku zarówno w I półroczu 2007 roku, jak i w I półroczu 2006 roku nie występowały instrumenty rozważające zysk przypadający na jedną akcję.

Rozwodniony zysk z działalności zaniechanej przypadający na jedną akcję

Jak opisano powyżej, w okresach 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2007 roku oraz dnia 30 czerwca 2006 roku w Banku nie wystąpiły istotne koszty i przychody z tytułu działalności zaniechanej.

22. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Bank nie ujmuje dywidend zadeklarowanych po dniu bilansowym jako zobowiązań występujących na dzień bilansowy.

W dniu 19 marca 2007 roku Zarząd Banku podjął uchwałę i postanowił przedłożyć Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy rekomendację wypłaty dywidendy za 2006 rok w wysokości 980 000 tysięcy złotych, tj. 0,98 złotych na jedną akcję.

Zgodnie z uchwałą nr 7/2007 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PKO BP SA z dnia 26 kwietnia 2007, dywidendę za rok 2006 ustalono w wysokości 980 000 tysięcy złotych, tj. 0,98 złotych brutto na jedną akcję. Lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za 2006 rok została określona na dzień 20 lipca 2007 roku, a wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 2 sierpnia 2007 roku.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku kapitał zakładowy PKO BP SA wynosił 1 000 000 tysięcy złotych i składało się na niego 1 000 000 tysięcy akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda (na dzień 31 grudnia 2006 roku wyniósł 1 000 000 tysięcy złotych).

23. Przeniesione aktywa finansowe, których składniki nie kwalifikują się do wyłączenia z bilansu

Na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku Grupa nie posiadała istotnych przeniesionych aktywów finansowych, których składniki nie kwalifikowałyby się do wyłączenia z bilansu.

24. Kasa, środki w Banku Centralnym

	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
Rachunek bieżący w Banku Centralnym	2 255 651	1 429 379
Gotówka	1 333 339	3 196 284
Inne środki	2 964	2 471
Razem	3 591 954	4 628 134

Bank może wykorzystywać w ciągu dnia środki na rachunkach rezerwy obowiązkowej do bieżących rozliczeń pieniężnych na podstawie dyspozycji złożonej do Narodowego Banku Polskiego, musi jednak zapewnić utrzymanie, średniego miesięcznego salda na tym rachunku w odpowiedniej wysokości wynikającej z deklaracji rezerwy obowiązkowej.

Środki na rachunku rezerwy obowiązkowej są oprocentowane w wysokości 0,9 stopy redyskontowej weksli; na dzień 30 czerwca 2007 roku oprocentowanie to wynosiło 4,275%.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz 31 grudnia 2006 roku nie wystąpiły ograniczenia w dysponowaniu środkami.

25. Należności od banków

	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
Lokaty w innych bankach	7 836 834	12 367 173
Udzielone kredyty i pożyczki	233 650	232 673
Rachunki bieżące	222 555	246 793
Środki pieniężne w drodze	38 929	34 386
Inne należności	310 468	549 894
Razem	8 642 436	13 430 919
Odpis z tytułu utraty wartości należności	(276)	(329)
Razem netto	8 642 160	13 430 590

Wartość nominalna lokat w innych bankach oprocentowanych stopą stałą wynosi na dzień 30 czerwca 2007 roku 7 768 387 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2006 roku: 12 294 042 tysięcy złotych). W większości lokaty te zawierane były na krótkie terminy. Wartość nominalna lokat w innych bankach oprocentowanych stopą zmienną wynosi na dzień 30 czerwca 2007 roku 327 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2006 roku 299 tysięcy złotych).

Struktura należności od banków wg zapadalności.

Według okresu od dnia bilansowego do terminu spłaty

	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
Rachunki bieżące	222 555	246 793
Należności terminowe o okresie spłaty:	8 380 952	13 149 740
do 1 miesiąca	4 923 533	7 737 876
od 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 163 082	1 550 355
od 3 miesięcy do 1 roku	2 256 680	3 703 989
od 1 roku do 5 lat	37 657	157 520
powyżej 5 lat	-	-
Środki pieniężne w drodze	38 929	34 386
Razem	8 642 436	13 430 919
Odpis z tytułu utraty wartości należności	(276)	(329)
Razem netto	8 642 160	13 430 590

Efektywna stopa procentowa - 30.06.2007	PLN	EUR	USD	GBP	CHF
Lokaty międzybankowe	4,25	4,02	5,33	-	2,42

Efektywna stopa procentowa - 31.12.2006	PLN	EUR	USD	GBP	CHF
Lokaty międzybankowe	4,12	3,56	5,58	5,31	2,17

26. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
Dłużne papiery wartościowe	900 648	997 136
- emitowane przez banki centralne	-	-
- emitowane przez pozostałe banki	-	-
- emitowane przez inne podmioty finansowe	-	-
- emitowane przez podmioty niefinansowe	-	-
- emitowane przez Skarb Państwa	900 519	996 668
- emitowane przez budżety terenowe	129	468
Udziały i akcje w innych jednostkach – notowane na giełdach	5 366	1 495
Udziały i akcje w innych jednostkach – nie notowane na giełdach	-	4
Razem aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	906 014	998 635

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku*

(w tysiącach złotych)

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu według terminów zapadalności na dzień 30 czerwca 2007 roku według wartości księgowej (niezbadane)

Na dzień 30 czerwca 2007 roku (niezbadane)	do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 1 roku	powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Dłużne papiery wartościowe	249 064	117 050	235 538	73 965	225 031	900 648
- emitowane przez Skarb Państwa	249 064	117 050	235 409	73 965	225 031	900 519
- emitowane przez budżety terenowe	-	-	129	-	-	129
Udziały i akcje w innych jednostkach – notowane	5 366	-	-	-	-	5 366
Razem	254 430	117 050	235 538	73 965	225 031	906 014

Średnia rentowność dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa na dzień 30 czerwca 2007 roku w PLN wynosiła 5,44%, w EUR wynosiła 4,56%, a w USD 4,71%.

Portfel dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu na dzień 30 czerwca 2007 roku obejmował:

- bony skarbowe o wartości nominalnej: 80 513 tysięcy złotych,
- obligacje skarbowe o wartości nominalnej: 743 723 tysięcy złotych,
- obligacje w EUR o wartości nominalnej: 71 550 tysięcy złotych,
- obligacje komunalne o wartości nominalnej: 125 tysięcy złotych.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku*

(w tysiącach złotych)

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wg terminów zapadalności na dzień 31 grudnia 2006 roku według wartości księgowej

Na dzień 31 grudnia 2006 roku	do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 1 roku	powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Dłużne papiery wartościowe	611 275	88 616	134 645	38 987	123 613	997 136
- emitowane przez Skarb Państwa	611 275	88 616	134 177	38 987	123 613	996 668
- emitowane przez budżety terenowe	-	-	468	-	-	468
Udziały i akcje w innych jednostkach – nie notowane	1 495	-	-	-	-	1 495
Udziały i akcje w innych jednostkach – notowane	-	-	-	-	4	4
Razem	612 770	88 616	134 645	38 987	123 617	998 635

Średnia rentowność dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa na dzień 31 grudnia 2006 roku w PLN wynosiła 4,45%, w EUR wynosiła 4,03%, a w USD 4,71%.

Portfel dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu na dzień 31 grudnia 2006 roku obejmował:

- bony skarbowe o wartości nominalnej: 65 880 tysięcy złotych,
- obligacje skarbowe o wartości nominalnej: 803 444 tysięcy złotych,
- obligacje w USD o wartości nominalnej: 14 553 tysięcy złotych,
- obligacje w EUR o wartości nominalnej: 95 780 tysięcy złotych,
- obligacje komunalne o wartości nominalnej: 458 tysięcy złotych

27. Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne stosowane przez Grupę

W ramach swojej działalności Grupa Kapitałowa wykorzystuje różnego typu pochodne instrumenty finansowe służące do celów zarządzania ryzykiem związanym z prowadzoną działalnością. Większość instrumentów pochodnych stosowanych przez Grupę stanowią kontrakty terminowe. Na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku Grupa posiadała następujące instrumenty pochodne:

	30.06.2007 niezbadane		31.12.2006	
Rodzaj kontraktu	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
IRS	826 911	766 774	644 385	773 582
FRA	85 214	83 188	68 646	76 228
FX Swap	32 738	13 559	104 133	32 737
CIRS	411 824	194 864	376 078	201 314
Forward	13 205	52 842	5 867	11 926
Opcje	526	2 980	45	2 019
Razem	1 370 418	1 114 207	1 199 154	1 097 806

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty

W Grupie występują instrumenty pochodne będące składnikami złożonych instrumentów finansowych, tj. takich, które zawierają zarówno instrument pochodny, jak i umowę zasadniczą, co sprawia, iż część przepływów pieniężnych generowanych przez instrument łączny zmienia się w sposób zbliżony do przepływów wynikających z niezależnego instrumentu pochodnego. Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty powodują, że część lub całość przepływów środków pieniężnych wynikających z umowy zasadniczej, jest modyfikowana w oparciu o określoną stopę procentową, cenę instrumentu finansowego, cenę towaru, kurs walutowy, indeks cen lub stóp, rating kredytowy lub indeks kredytowy, bądź inną zmienną, pod warunkiem, że zmienna niebędąca finansową nie jest specyficzna dla którejś ze stron kontraktu.

Instrumenty pochodne mogą być również wbudowane w umowy kredytowe i depozytowe. Grupa Kapitałowa przeanalizowała portfel umów kredytowych i depozytowych oraz zawarte umowy niefinansowe pod kątem konieczności wydzielenia wbudowanych instrumentów pochodnych i stwierdziła, że nie posiada w swojej ofercie depozytów, których składnikiem jest wbudowany instrument pochodny. Nie stwierdzono umów kredytowych, zawierających wbudowane instrumenty pochodne, które wymagają wydzielenia i odrębnego ujęcia instrumentów wbudowanych. W ramach Grupy istnieją natomiast umowy zwykłe (niefinansowe), zawierające wbudowane instrumenty pochodne, będące przedmiotem wydzielenia i odrębnej wyceny na zasadach analogicznych jak w przypadku instrumentów pochodnych wbudowanych w depozyty.

Ryzyko związane z pochodnymi instrumentami finansowymi

Podstawowymi rodzajami ryzyka związanymi z instrumentami pochodnymi są ryzyko rynkowe i ryzyko kredytowe.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem instrumentów pochodnych oraz obciążenie ryzykiem kredytowym instrumentów pochodnych zostało zaprezentowane w nocie 3.

Bank zawiera transakcje dotyczące instrumentów pochodnych z innymi instytucjami finansowymi, głównie z bankami.

Poniższe tabele prezentują nominalne kwoty pochodnych instrumentów finansowych oraz wartości godziwe instrumentów. Nominalne kwoty pewnych typów instrumentów finansowych stanowią podstawę do porównań z instrumentami ujmowanymi w bilansie, lecz niekoniecznie wskazują, jakie będą kwoty przyszłych przepływów środków pieniężnych lub jaka jest bieżąca wartość godziwa tych instrumentów, w związku z czym nie określają stopnia narażenia Banku na ryzyko kredytowe lub cenowe.

Instrumenty pochodne stają się korzystne (stają się aktywami) lub niekorzystne (zobowiązaniami) w wyniku fluktuacji rynkowych stóp procentowych, indeksów lub kursów wymiany walut w porównaniu z ich warunkami.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku*

(w tysiącach złotych)

Pochodne instrumenty finansowe na dzień 30 czerwca 2007 roku (niezbadane)

Wartości nominalne instrumentów bazowych i wartość godziwa pochodnych instrumentów finansowych

	do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 1 roku	powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem	Wartość godziwa (ujemna)	Wartość godziwa (dodatnia)
Transakcje walutowe								
- rynek pozagieldowy								
Swap walutowy	2 733 089	1 294 443	546 694	-	-	4 574 226	13 559	32 738
Zakup walut	1 371 738	652 400	274 476	-	-	2 298 614	-	-
Sprzedaż walut	1 361 351	642 043	272 218	-	-	2 275 612	-	-
Forward walutowy	1 381 029	760 613	1 161 893	54 243	-	3 357 778	52 842	13 205
Zakup walut	691 214	377 436	576 114	26 509	-	1 671 273	-	-
Sprzedaż walut	689 815	383 177	585 779	27 734	-	1 686 505	-	-
Opcje	189 765	86 803	180 723	-	-	457 291	1 034	115
Zakup	150 073	55 405	119 870	-	-	325 348	-	-
Sprzedaż	39 692	31 398	60 853	-	-	131 943	-	-
Cross Currency IRS	173 152	-	2 285 940	7 996 575	11 852 165	22 307 832	194 864	411 824
Zakup	86 576	-	1 149 440	4 035 715	5 982 051	11 253 782	-	-
Sprzedaż	86 576	-	1 136 500	3 960 860	5 870 114	11 054 050	-	-

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku*

(w tysiącach złotych)

Wartości nominalne instrumentów bazowych i wartość godziwa pochodnych instrumentów finansowych (c.d.)

Transakcje stopy procentowej								
Swap na stopę procentową (IRS)	3 914 000	4 960 000	52 633 670	126 567 218	10 073 750	198 148 638	766 774	826 911
Zakup	1 957 000	2 480 000	26 316 835	63 283 609	5 036 875	99 074 319	-	-
Sprzedaż	1 957 000	2 480 000	26 316 835	63 283 609	5 036 875	99 074 319	-	-
Forward Rate Agreement (FRA)	16 401 440	23 900 000	77 360 000	18 750 000	-	136 411 440	83 188	85 214
Zakup	7 750 000	13 050 000	40 610 000	10 550 000	-	71 960 000	-	-
Sprzedaż	8 651 440	10 850 000	36 750 000	8 200 000	-	64 451 440	-	-
Pozostałe transakcje								
Transakcje futures na OBLIGACJE	-	514	-	-	-	514	-	-
Zakup	-	514	-	-	-	514	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje futures na WIG	-	11 998	7 588	2 533	-	22 119	-	-
Zakup	-	-	7 588	2 533	-	10 121	-	-
Sprzedaż	-	11 998	-	-	-	11 998	-	-
Opcje na na instrumenty kapitałowe	-	2 508	800	66 676	-	69 984	1 946	411
Zakup	-	776	112	-	-	888	-	-
Sprzedaż	-	1 732	688	66 676	-	69 096	-	-
Razem instrumenty pochodne	24 792 475	31 016 879	134 177 308	153 437 245	21 925 915	365 349 822	1 114 207	1 370 418

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku*

(w tysiącach złotych)

Pochodne instrumenty finansowe na dzień 31 grudnia 2006 roku

Wartości nominalne instrumentów bazowych i wartość godziwa pochodnych instrumentów finansowych

	do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 1 roku	powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem	Wartość godziwa (ujemna)	Wartość godziwa (dodatnia)
Transakcje walutowe								
- rynek pozagieldowy								
Swap walutowy	4 356 008	2 032 835	1 100 723	-	-	7 489 566	32 737	104 133
Zakup walut	2 171 188	1 045 029	562 280	-	-	3 778 497	-	-
Sprzedaż walut	2 184 820	987 806	538 443	-	-	3 711 069	-	-
Forward walutowy	409 346	439 806	868 158	263 963	-	1 981 273	11 926	5 867
Zakup walut	204 084	220 356	431 745	130 194	-	986 379	-	-
Sprzedaż walut	205 262	219 450	436 413	133 769	-	994 894	-	-
Opcje	-	7 819	29 575	3 952	-	41 346	98	25
Zakup	-	5 223	13 358	2 750	-	21 331	-	-
Sprzedaż	-	2 596	16 217	1 202	-	20 015	-	-
Cross Currency IRS	965 680	964 480	-	9 601 726	9 506 975	21 038 861	201 314	376 078
Zakup	488 840	487 640	-	4 832 050	4 789 709	10 598 239	-	-
Sprzedaż	476 840	476 840	-	4 769 676	4 717 266	10 440 622	-	-

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku*

(w tysiącach złotych)

Wartości nominalne instrumentów bazowych i wartość godziwa pochodnych instrumentów finansowych (c.d.)

Transakcje stopy procentowej								
Swap na stopę procentową (IRS)	5 800 000	7 468 000	32 812 100	98 915 326	6 554 960	151 550 386	773 582	644 385
Zakup	2 900 000	3 734 000	16 406 050	49 457 663	3 277 480	75 775 193	-	-
Sprzedaż	2 900 000	3 734 000	16 406 050	49 457 663	3 277 480	75 775 193	-	-
Forward Rate Agreement (FRA)	13 300 000	18 825 000	64 900 000	21 350 000	-	118 375 000	76 228	68 646
Zakup	6 300 000	9 375 000	34 050 000	12 350 000	-	62 075 000	-	-
Sprzedaż	7 000 000	9 450 000	30 850 000	9 000 000	-	56 300 000	-	-
Pozostałe transakcje								
Transakcje futures na WIG	-	833	-	-	-	833	-	-
Zakup	-	833	-	-	-	833	-	-
Opcje na WIG	-	119	-	68 701	-	68 820	1 921	20
Zakup	-	35	-	-	-	35	-	-
Sprzedaż	-	84	-	68 701	-	68 785	-	-
Razem instrumenty pochodne	24 831 034	29 738 892	99 710 556	130 203 668	16 061 935	300 546 085	1 097 806	1 199 154

28. Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
Dłużne papiery wartościowe	12 897 781	11 499 502
- emitowane przez Skarb Państwa	11 770 900	10 165 511
- emitowane przez banki centralne	-	-
- emitowane przez pozostałe banki	983 373	1 291 148
- emitowane przez inne podmioty finansowe	110 231	17 412
- emitowane przez podmioty niefinansowe	33 277	25 431
Udziały i akcje w innych jednostkach	20 785	19 203
- notowane na giełdach	-	-
- nie notowane	20 785	19 203
Razem	12 918 566	11 518 705

Na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku portfel papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat obejmował:

w jednostce dominującej:

	30.06.2007 niezbadane		31.12.2006	
▪ bony skarbowe o wartości nominalnej	75 686	tysiący złotych	-	tysiący złotych
▪ obligacje skarbowe o wartości nominalnej	9 587 709	tysiący złotych	7 729 771	tysiący złotych
▪ obligacje USD o wartości nominalnej	798 526	tysiący złotych	798 059	tysiący złotych
▪ w tym emitowane przez banki	294 724	tysiący złotych	448 799	tysiący złotych
▪ obligacje EUR o wartości nominalnej	2 302 787	tysiący złotych	2 471 124	tysiący złotych
▪ w tym emitowane przez banki	683 493	tysiący złotych	632 148	tysiący złotych
▪ obligacje PLN emitowane przez banki o wartości nominalnej	-	tysiący złotych	200 000	tysiący złotych

w jednostkach zależnych:

	30.06.2007 niezbadane		31.12.2006	
▪ obligacje skarbowe o wartości nominalnej	85 236	tysiący hrywien	60 646	tysiący hrywien
▪ weksle proste o wartości nominalnej	1 000	tysiący hrywien	-	tysiący hrywien
▪ certyfikaty inwestycyjne o wartości nominalnej	10 960	tysiący hrywien	10 960	tysiący hrywien
▪ obligacje pozostałych podmiotów o wartości nominalnej	66 556	tysiący hrywien	47 780	tysiący hrywien
▪ obligacje skarbowe o wartości nominalnej	43 450	tysiący złotych	43 450	tysiący złotych
▪ bony skarbowe o wartości nominalnej	3 690	tysiący złotych	3 690	tysiący złotych
▪ Instrumenty kapitałowe	20 309	tysiący złotych	16 343	tysiący złotych

Średnia rentowność dla dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa oraz Bank Centralny, znajdujących się w portfelu pozostałych instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy na dzień 30 czerwca 2007 roku wynosiła w PLN 5,26 %, w EUR 4,79 %, w USD 5,32 %, zaś na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosiła w PLN 4,33 %, w EUR 4,29 %, w USD 5,14 %.

Bank nie wyemitował w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2007 roku instrumentów finansowych, zawierających składnik zobowiązaniowy i składnik kapitałowy. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2006 roku Bank posiadał w swojej ofercie roczną lokatę z wbudowanymi europejskimi opcjami binarnymi. Oprocentowanie składało się z dwóch części – gwarantowanej oraz dodatkowego oprocentowania, uzależnionego od kształtowania się kursu walutowego.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku*

(w tysiącach złotych)

Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wg terminów zapadalności (wartość księgowa) (niezbadane)

Na dzień 30 czerwca 2007 roku niezbadane	do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 1 roku	powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Dłużne papiery wartościowe	2 082 137	735 665	1 708 183	6 075 178	2 296 618	12 897 781
- emitowane przez pozostałe banki	-	-	44 342	487 196	451 835	983 373
- emitowane przez inne podmioty finansowe	-	-	13 716	41 116	55 399	110 231
- emitowane przez podmioty niefinansowe	-	1 205	7 549	22 214	2 309	33 277
- emitowane przez Skarb Państwa	2 082 137	734 460	1 642 576	5 524 652	1 787 075	11 770 900
Udziały i akcje w innych jednostkach – notowane i nienotowane na giełdach	-	-	-	-	20 785	20 785
Razem	2 082 137	735 665	1 708 183	6 075 178	2 317 403	12 918 566

Na dzień 31 grudnia 2006 roku	do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 1 roku	powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Dłużne papiery wartościowe	381 996	154 689	2 286 520	5 583 504	3 092 793	11 499 502
- emitowane przez Skarb Państwa	179 501	154 501	2 226 322	4 847 016	2 758 171	10 165 511
- emitowane przez pozostałe banki	202 012	-	44 076	711 026	334 034	1 291 148
- emitowane przez inne podmioty finansowe	-	-	13 944	2 880	588	17 412
- emitowane przez podmioty niefinansowe	483	188	2 178	22 582	-	25 431
Udziały i akcje w innych jednostkach – notowane i nienotowane na giełdach	-	-	-	-	19 203	19 203
Razem	381 996	154 689	2 286 520	5 583 504	3 111 996	11 518 705

29. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

Kredyty i pożyczki udzielone	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
Należności wyceniane według metody grupowej (IBNR)	64 778 718	57 649 166
Należności wyceniane według metody zindywidualizowanej	1 534 787	1 277 962
Należności wyceniane według metody portfelowej	1 556 845	1 440 737
Kredyty i pożyczki udzielone - brutto	67 870 350	60 367 865
Odpisy na ekspozycje spełniające przesłanki portfelowej utraty wartości	(1 305 753)	(1 237 180)
Odpisy na ekspozycje spełniające przesłanki zindywidualizowanej utraty wartości	(571 074)	(640 330)
Odpisy na ekspozycje spełniające przesłanki grupowej utraty wartości (IBNR)	(558 188)	(526 312)
Odpisy - razem	(2 435 015)	(2 403 822)
Kredyty i pożyczki udzielone - netto	65 435 335	57 964 043

Struktura kredytów i pożyczek udzielonych klientom wg zapadalności.

	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
Kredyty i pożyczki udzielone brutto:		
jednostkom budżetowym	4 545 462	6 061 924
do 1 miesiąca	217 691	189 959
od 1 do 3 miesięcy	802 839	96 509
od 3 miesięcy do roku	1 077 610	2 461 667
od 1 roku do 5 lat	1 425 141	2 195 941
powyżej 5 lat	1 022 181	1 117 848
podmiotom finansowym innym niż banki	594 347	369 998
do 1 miesiąca	77 832	68 889
od 1 do 3 miesięcy	51 000	42 291
od 3 miesięcy do roku	180 083	168 420
od 1 roku do 5 lat	269 158	90 398
powyżej 5 lat	16 274	-
podmiotom niefinansowym	62 730 541	53 935 943
do 1 miesiąca	10 917 309	10 272 653
od 1 do 3 miesięcy	1 919 223	1 519 194
od 3 miesięcy do roku	7 358 700	6 447 918
od 1 roku do 5 lat	20 341 815	17 312 085
powyżej 5 lat	22 193 494	18 384 093
Razem	67 870 350	60 367 865

Efektywna stopa procentowa (dla Banku)

stan na 30 czerwca 2007 roku

Kredyty	PLN	EUR	USD	CHF
Kredyty mieszkaniowe	5,36	7,87	8,91	4,88
Kredyty gospodarcze	5,66	4,17	5,48	5,14
Kredyty konsumpcyjne	12,11	6,56	14,22	10,77
Kredyty dla podmiotów gospodarujących	6,08	4,06	4,45	5,46

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku*

(w tysiącach złotych)

stan na 31 grudnia 2006 roku

Kredyty	PLN	EUR	USD	CHF
Kredyty mieszkaniowe	6,15	7,39	9,20	4,56
Kredyty gospodarcze	5,10	4,13	7,23	4,20
Kredyty konsumpcyjne	11,06	8,69	14,12	10,14
Kredyty dla podmiotów gospodarujących	5,33	4,05	7,20	4,53

Umowy leasingu finansowego i leasingu operacyjnego

Leasing finansowy

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność leasingową poprzez spółkę Bankowy Fundusz Leasingowy SA

Wartość kwot inwestycji leasingowej brutto oraz minimalnych opłat leasingowych należnych dla umów leasingu finansowego wynosiła:

na dzień 30 czerwca 2007 roku (niezbadane)

Należności z tytułu leasingu finansowego	inwestycja leasingowa brutto	wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych
Wartość kwot inwestycji leasingowych brutto oraz minimalnych opłat leasingowych należnych		
należności leasingowe brutto:		
do 1 roku	489 442	416 707
od 1 roku do 5 lat	869 368	780 751
powyżej 5 lat	81 281	68 424
Razem	1 440 091	1 265 882
odpisy z tytułu utraty wartości	(44 199)	(44 199)
Razem po uwzględnieniu odpisów na utratę wartości	1 395 892	1 221 683

	inwestycja leasingowa brutto	wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	Niezrealizowane przychody
do 1 roku	489 442	416 707	72 735
od 1 roku do 5 lat	869 368	780 751	88 617
powyżej 5 lat	81 281	68 424	12 857
Razem	1 440 091	1 265 882	174 209

Inwestycja leasingowa netto	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	1 265 882
w tym niegwarantowane wartości końcowe przypadające leasingodawcy	20 273

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku*

(w tysiącach złotych)

na dzień 31 grudnia 2006 roku

Należności z tytułu leasingu finansowego	inwestycja leasingowa brutto	wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych
Wartość kwot inwestycji leasingowych brutto oraz minimalnych opłat leasingowych należnych		
należności leasingowe brutto:		
do 1 roku	408 374	350 029
od 1 roku do 5 lat	666 418	593 822
powyżej 5 lat	49 398	41 913
Razem	1 124 190	985 764
odpisy z tytułu utraty wartości (kapitał)	(43 200)	(43 200)
Razem po uwzględnieniu odpisów na utratę wartości	1 080 990	942 564

	inwestycja leasingowa brutto	wartość bieżąca minimalnych opłat	Niezrealizowane przychody
do 1 roku	408 374	350 029	58 345
od 1 roku do 5 lat	666 418	593 822	72 596
powyżej 5 lat	49 398	41 913	7 485
Razem	1 124 190	985 764	138 426

Inwestycja leasingowa netto		
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		985 764
w tym niegwarantowane wartości końcowe przypadające leasingodawcy		110 965

Leasing operacyjny

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści z posiadania leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres użytkowania przedmiotu leasingu.

Definicję leasingu operacyjnego spełniają również umowy najmu i dzierżawy zawierane przez Bank w ramach normalnej działalności operacyjnej. Wszystkie umowy zawierane są na warunkach rynkowych.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące umów leasingu operacyjnego zawartych przez spółki Grupy.

Łączna kwota przyszłych opłat leasingowych z tytułu nieodwołalnego leasingu operacyjnego	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
Dla okresu:		
do 1 roku	16 723	15 116
od 1 roku do 5 lat	65 947	57 992
powyżej 5 lat	155 852	172 116
Razem	238 522	245 224

Opłaty leasingowe i subleasingowe ujęte jako koszt danego okresu, w okresie od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku wyniosły 69 475 tysięcy złotych (w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku 62 812 tysięcy złotych).

30. Inwestycyjne papiery wartościowe

	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	5 563 884	6 793 239
- emitowane przez banki centralne	2 572 421	2 640 272
- emitowane przez pozostałe banki	372 691	1 162 081
- emitowane przez inne podmioty finansowe	5 228	6 091
- emitowane przez podmioty niefinansowe	938 687	801 986
- emitowane przez Skarb Państwa	793 418	1 256 781
- emitowane przez budżety terenowe	881 439	926 028
Utrata wartości inwestycyjnych papierów wartościowych	(28 651)	(30 051)
Razem inwestycyjne papiery wartościowe netto	5 535 233	6 763 188

Zmiany stanu inwestycyjnych papierów wartościowych

	01.01-30.06.2007 niezbadane	01.01-30.06.2006 niezbadane
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży		
Stan na początek okresu	6 763 188	1 881 378
Różnice kursowe	(404)	1 018
Zwiększenia	1 580 695	8 470 175
Zmniejszenia (wykup)	(2 807 702)	(2 934 868)
Zmiany wartości godziwej	(544)	(32 387)
Stan na koniec okresu	5 535 233	7 385 316

Na dzień 30 czerwca 2007 roku wartość aktywów finansowych, dla których ustalono odpis aktualizujący metodą zindywidualizowaną wynosi 14 900 tysięcy złotych. Wartość zabezpieczeń ustanowionych na powyższych aktywach, w postaci hipoteki kaucyjnej oraz weksli in blanco, wynosi 6 665 tysięcy złotych.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku*

(w tysiącach złotych)

Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży według terminów zapadalności według wartości księgowej (niezbadane)

Na dzień 30 czerwca 2007 roku niezbadane	do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 1 roku	powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży						
emitowane przez banki centralne	-	-	-	2 572 421	-	2 572 421
emitowane przez pozostałe banki	-	370 449	-	-	-	370 449
emitowane przez inne podmioty finansowe	-	-	-	-	17	17
emitowane przez podmioty niefinansowe	76 806	49 409	138 499	531 727	121 048	917 489
emitowane przez Skarb Państwa	-	2 428	38 643	298 687	453 660	793 418
emitowane przez budżety terenowe	1 153	1 132	55 021	554 918	269 215	881 439
Razem	77 959	423 418	232 163	3 957 753	843 940	5 535 233

Średnia rentowność papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży na dzień 30 czerwca 2007 roku wyniosła 5,65 %.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku portfel dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży obejmował:

w jednostce dominującej:

- bony wekslowe o wartości nominalnej 27 000 tysięcy złotych,
- obligacje korporacyjne w PLN o wartości nominalnej 745 240 tysięcy złotych,
- obligacje korporacyjne w EUR o wartości nominalnej 22 177 tysięcy złotych,
- obligacje komunalne o wartości nominalnej 861 796 tysięcy złotych
- obligacje skarbowe o wartości nominalnej 700 000 tysięcy złotych
- obligacje NBP o wartości nominalnej 2 551 112 tysięcy złotych
- obligacje emitowane przez banki o wartości nominalnej 370 000 tysięcy złotych

w jednostce zależnej:

- obligacje skarbowe o wartości nominalnej 98 595 tysięcy złotych.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku*

(w tysiącach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2006 roku	do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 1 roku	powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży						
emitowane przez banki centralne	-	-	-	-	2 640 272	2 640 272
emitowane przez pozostałe banki	-	-	1 101 852	57 987	-	1 159 839
emitowane przez inne podmioty finansowe	-	-	-	-	854	854
emitowane przez podmioty niefinansowe	826	189 335	2 022	584 315	2 916	779 414
emitowane przez Skarb Państwa	2 435	-	30 680	1 223 031	635	1 256 781
emitowane przez budżety terenowe	-	1 143	71 599	581 958	271 328	926 028
Razem	3 261	190 478	1 206 153	2 447 291	2 916 005	6 763 188

Średnia rentowność papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2006 roku wyniosła 4,93%.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku portfel dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży obejmował:

w jednostce dominującej:

- bony wekslowe o wartości nominalnej 166 000 tysięcy złotych,
- obligacje korporacyjne o wartości nominalnej 571 273 tysięcy złotych,
- obligacje korporacyjne w EUR o wartości nominalnej 22 562 tysięcy złotych
- obligacje komunalne o wartości nominalnej 917 990 tysięcy złotych,
- obligacje skarbowe o wartości nominalnej 1 106 000 tysięcy złotych,
- obligacje emitowane przez banki o wartości nominalnej 1 100 000 tysięcy złotych
- obligacje NBP o wartości nominalnej 2 551 112 tysięcy złotych
- w jednostce zależnej:
- obligacje skarbowe o wartości nominalnej 88 089 tysięcy złotych,

Na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz 31 grudnia 2006 roku Grupa kapitałowa PKO BP SA nie posiadała papierów wartościowych w portfelu utrzymywanym do terminu zapadalności.

31. Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne

- a) wartość inwestycji Banku w jednostkach współzależnych (tj. koszt nabycia skorygowany o udział w zmianie aktywów netto oraz odpis z tytułu utraty wartości)

Nazwa jednostki	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o	10 719	14 197
Grupa Kapitałowa Centrum Haffnera Sp. z o.o.	44 688	43 789
Razem	55 407	57 986

- b) wartość inwestycji Banku w jednostkach stowarzyszonych (tj. koszt nabycia skorygowany o udział w zmianie aktywów netto oraz odpis z tytułu utraty wartości)

Nazwa jednostki	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
Bank Pocztowy SA	113 000	113 000
Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynica SA	-	-
Ekogips SA (w upadłości)	-	-
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	1 619	1 598
Agencja Inwestycyjna CORP SA	251	226
FINDER SA*	7 052	7 352
INTER FINANCE Polska Sp. z o.o.	-	-
P.L. ENERGIA SA	4 521	-
Razem	126 443	122 176

*do dnia 2 stycznia 2007 roku FINDER Sp. z o.o.

Skrócone informacje o jednostkach stowarzyszonych wykazywanych metodą praw własności:

Nazwa jednostki	Wartość aktywów	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów	Zysk lub (strata) netto	% udziałów
30.06.2007 (niezbadane)					
Bank Pocztowy SA	2 267 653	2 038 099	123 019	14 117	25,0001%
Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynica SA	36 828	3 389	7 320	1 895	37,53%
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	12 947	7 960	176	80	33,33%
Agencja Inwestycyjna CORP SA	3 699	1 992	6 799	320	22,31%
Razem	2 321 127	2 051 440	137 314	16 412	---
31.12.2006					
Bank Pocztowy SA	2 627 410	2 409 372	236 116	24 367	25,0001%
Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynica SA	38 289	6 733	12 225	2 274	37,53%
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	11 028	6 204	178	140	33,33%
Agencja Inwestycyjna CORP SA	3 818	2 255	14 265	374	22,31%
Razem	2 680 545	2 424 564	262 784	27 155	---

Zaprezentowane w tabeli dane finansowe pochodzą ze sprawozdań finansowych odpowiednich spółek sporządzonych zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości. Dane za 2006 rok pochodzą ze sprawozdań zbadanych przez biegłego rewidenta.

Skrócone informacje o jednostkach współzależnych wykazywanych metodą praw własności:

Nazwa jednostki	Wartość aktywów	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów	Zysk (strata) netto	% udziałów
30.06.2007 (niezbadane)					
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o	127 088	100 223	10 149	(6 926)	41,44%
Grupa Centrum Haffnera Sp. z o.o.	154 987	63 692	1 660	(54)	49,43%
Razem	282 075	163 915	11 809	(6 980)	---
31.12.2006					
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o	124 514	91 186	1 454	(8 843)	41,44%
Grupa Centrum Haffnera Sp. z o.o.	112 996	22 363	1 381	716	49,43%
Razem	237 510	113 549	2 835	(8 127)	---

Zaprezentowane w tabeli dane finansowe spółki Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o. pochodzą ze sprawozdań sporządzonych zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości, a dane finansowe spółki Centrum Haffnera Sp. z o.o. pochodzą ze sprawozdania skonsolidowanego sporządzonego zgodnie z MSSF. Dane obu spółek za 2006 rok pochodzą ze sprawozdań zbadanych przez biegłego rewidenta.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2007 roku wszystkie jednostki stowarzyszone i współzależne są wykazywane metodą praw własności.

	01.01-30.06.2007 niezbadane	01.01-30.06.2006 niezbadane
Wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych na początek okresu	122 176	120 378
Udział w zyskach (stratach)	2 257	2 258
Wyplacone dywidendy	(75)	(75)
Udział w zmianach ujętych bezpośrednio w kapitale własnym jednostki	5 000	4 248
objęcie udziałów FINDER SA	-	1 000
objęcie udziałów INTER FINANCE Polska Sp. zo.o.	-	3 248
objęcie udziałów P.L. ENERGIA SA	5 000	-
Utrata wartości inwestycji	(2 915)	(2 185)
Wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych na koniec okresu	126 443	124 624

	01.01-30.06.2007 niezbadane	01.01-30.06.2006 niezbadane
Wartość inwestycji w jednostkach współzależnych na początek okresu	57 986	63 967
Udział w zyskach (stratach)	(2 579)	(251)
Udział w podatkach	-	-
Wyplacone dywidendy	-	-
Udział w zmianach ujętych bezpośrednio w kapitale własnym jednostki	-	44 370
objęcie udziałów Centrum Haffnera Sp. z o.o.	-	44 370
Przeksięgowanie Wawel Hotel Development Sp. z o.o. do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(19 166)
Przesunięcie do zależnych PKO TFI SA	-	(27 604)
Wartość inwestycji w jednostkach współzależnych na koniec okresu	55 407	61 316

Na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku jednostka dominująca nie posiadała udziału w zobowiązaniach warunkowych jednostek stowarzyszonych, nabytych wspólnie z innymi inwestorami.

W pierwszym półroczu 2007 roku PKO BP SA nie dokonywała bezpośrednich inwestycji w jednostki współzależne i stowarzyszone.

W pierwszym półroczu 2007 roku Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA – spółka zależna od Banku - dokonała następujących inwestycji związanych ze swoimi jednostkami stowarzyszonymi:

- w dniu 17 stycznia 2007 roku objęła 25 500 akcji w podwyższonym kapitale spółki P.L. ENERGIA SA o wartości nominalnej 100 złotych każda. Cena za nabywane akcje wyniosła 4 999 785 złotych.

W wyniku powyższej transakcji Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA posiada akcje stanowiące 33,77% udziału w kapitale zakładowym spółki P.L. ENERGIA SA i uprawniające do 32,08% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy tej Spółki. Podstawowym przedmiotem działalności spółki P.L. ENERGIA SA jest działalność usługowa w zakresie eksploatacji złóż gazu ziemnego i ropy naftowej oraz ich dystrybucja.

- w dniu 23 kwietnia 2007 roku zbyła 409 udziałów w kapitale zakładowym spółki INTER FINANCE Polska Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 409 tysięcy złotych. Cena sprzedaży wyniosła 410 tysięcy złotych.

Pakiet udziałów stanowiący przedmiot transakcji stanowił 45% kapitału zakładowego i uprawniał do 45% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki INTER FINANCE Polska Sp. z o.o. Po zbyciu ww. udziałów Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA nie posiada udziałów w spółce INTER FINANCE Polska Sp. z o.o.

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

32. Inwestycje w jednostki zależne

W dniu 1 czerwca 2007 roku Peczerska Rejonowa Administracja Państwowa w Kijowie (Ukraina) zarejestrowała podwyższenie kapitału zakładowego spółki UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie dokonane poprzez zwiększenie wartości nominalnej udziału (z 10 200 UAH do 15 250 UAH). Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 525 000 UAH (300 000 USD) i dzieli się na 100 równych udziałów.

PKO Inwestycje Sp. z o.o. - spółka zależna Banku – po zarejestrowaniu zmian posiada w spółce UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o. 55 udziałów o łącznej wartości nominalnej 838 750 UAH (165 000 USD), uprawniających do 55 głosów na zgromadzeniu wspólników.

W dniu 20 kwietnia 2007 roku PKO BP SA podpisała z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju warunkową umowę nabycia przez PKO BP SA akcji KREDOBANK SA. Przedmiotem transakcji jest 6 194 908 483 sztuk akcji KREDOBANK SA o łącznej wartości nominalnej 61 949 084,83 UAH. Nabywany pakiet akcji stanowi 28,2486% w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do 28,2486% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Warunkiem koniecznym do realizacji transakcji jest uzyskanie zezwolenia Narodowego Banku Ukrainy. W wyniku realizacji powyższej transakcji PKO BP SA będzie posiadała akcje KREDOBANK SA stanowiące łącznie 98,1815% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do 98,1815% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Biorąc pod uwagę charakter zawartej umowy z EBOiR (tj. odkupienie akcji mniejszości), na dzień 30 czerwca 2007 roku Grupa rozpoznała odpowiednie zobowiązanie z tego tytułu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak to zostało szczegółowo przedstawione w nocie 51 „Połączenie jednostek gospodarczych”. W dniu 16 lipca 2007 roku PKO BP SA otrzymała zezwolenie Narodowego Banku Ukrainy a w dniu 26 lipca 2007 roku została przeprowadzona transakcja nabycia akcji KREDOBANK SA od EBOiR, jak to szczegółowo przedstawiono w nocie 53 „Zdarzenia następujące po dniu bilansowym”.

Dla spółki zależnej KREDOBANK SA istnieją ograniczenia zdolności do przekazywania funduszy inwestorowi w postaci dywidend. Zgodnie z decyzją Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy KREDOBANK SA z dnia 17 listopada 2005 roku wprowadzono, zgodnie z zatwierdzoną „Strategią dynamicznego rozwoju KREDOBANK SA”, moratorium na wypłatę dywidendy w okresie 2005 – 2008.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz dzień 31 grudnia 2006 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO BP SA KREDOBANK SA oraz UKROPOLINWESTYCJE Sp z o.o. były objęte konsolidacją metodą pełną.

W dniu 18 czerwca 2007 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana spółka Bankowy Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.300 tysięcy złotych i dzieli się na 2 600 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym objął Bankowy Fundusz Leasingowy SA – spółka zależna od PKO BP SA. Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usługi leasingu operacyjnego oraz finansowego.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku sprawozdanie finansowe Bankowy Leasing Sp. z o.o. było ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO BP SA metodą pełną.

33. Wartości niematerialne

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku niezbadane	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Wartość firmy nabyta w wyniku połączenia jednostek gospodarczych (w tym wartość firmy jednostek podporządkowanych)	Inne, w tym nakłady	Ogółem
Cena nabycia na 1 stycznia 2007 roku z uwzględnieniem umorzenia	-	623 278	205 655	115 095	944 028
Objęcie konsolidacją metodą pełną jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-
Zakupy	-	4 328	27 319	78 697	110 344
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Z tytułu różnic kursowych z przeliczenia działalności jednostek zagranicznych na walutę prezentacji	-	(185)	-	-	(185)
Transfery	-	147 538	-	(147 538)	-
Amortyzacja	-	(52 971)	-	(1 546)	(54 517)
Pozostałe zmiany wartości*	2 374	1 642	-	718	4 734
Wartość bilansowa netto	2 374	723 630	232 974	45 426	1 004 404
<i>Na dzień 31 grudnia 2006 roku</i>					
Cena nabycia (wartość bilansowa brutto)	-	1 340 482	205 655	129 593	1 675 730
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	-	(717 204)	-	(14 498)	(731 702)
Wartość bilansowa netto	-	623 278	205 655	115 095	944 028
<i>Na dzień 30 czerwca 2007 roku</i>					
Cena nabycia (wartość bilansowa brutto)	2 374	1 487 762	232 974	60 213	1 783 323
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	-	(764 132)	-	(14 787)	(778 919)
Wartość bilansowa netto	2 374	723 630	232 974	45 426	1 004 404

* Pozycja „Pozostałe zmiany wartości” w grupie Patenty i licencje zawiera głównie przejęte z inwestycji w oprogramowanie

Istotną wartością niematerialną z punktu widzenia Grupy są nakłady poniesione na Zintegrowany System Informatyczny (ZSI). Łączna wartość nakładów na ZSI w latach 2003 – 2007 wyniosła 593 495 tysięcy złotych.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku*

(w tysiącach złotych)

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku niezbadane	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Wartość firmy nabyta w wyniku połączenia jednostek gospodarczych (w tym wartość firmy jednostek podporządkowanych)	Inne, w tym nakłady	Ogółem
Cena nabycia na 1 stycznia 2006 roku z uwzględnieniem umorzenia	963	189 132	156 304	342 371	688 770
Objęcie konsolidacją metodą pełną jednostek podporządkowanych	-	229	49 351	4	49 584
Zakupy	97	2 107	-	89 864	92 068
Sprzedaż	-	-	-	-	-
Z tytułu różnic kursowych z przeliczenia działalności jednostek zagranicznych na walutę prezentacji	(21)	(29)	-	-	(50)
Przypisane do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Transfery	-	187 234	-	(187 234)	-
Amortyzacja	(148)	(25 025)	-	(1 294)	(26 467)
Pozostałe zmiany wartości*	-	57 690	-	(60 382)	(2 692)
Wartość bilansowa netto	891	224 104	205 655	370 563	801 213
<i>Na dzień 31 grudnia 2005 roku</i>					
Cena nabycia (wartość bilansowa brutto)	1 862	831 134	156 336	353 219	1 342 551
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	(899)	(642 002)	(32)	(10 848)	(653 781)
Wartość bilansowa netto	963	189 132	156 304	342 371	688 770
<i>Na dzień 30 czerwca 2006 roku</i>					
Cena nabycia (wartość bilansowa brutto)	1 922	888 958	205 687	381 224	1 477 791
Umorzenie i odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	(1 031)	(664 854)	(32)	(10 661)	(676 578)
Wartość bilansowa netto	891	224 104	205 655	370 563	801 213

* Pozycja „Pozostałe zmiany wartości” w grupie Patenty i licencje zawiera głównie przejęte z inwestycji w oprogramowanie

Od dnia 1 stycznia 2004 roku wartość firmy była corocznie badana pod kątem utraty wartości.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku wartość firmy netto ujęta w bilansie Grupy wynika z nabycia akcji i udziałów następujących spółek: Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o., KREDO BANK SA, Powszechne Towarzystwo Emerytalne PTE SA, PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA oraz Wilanów Investments Sp. z o.o. (spółki zależnej od PKO Inwestycje Sp. z o.o.).

Zgodnie z MSR 36 na dzień 30 czerwca 2007 roku przeprowadzono badanie przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości firmy wynikającej z nabycia akcji lub udziałów spółek. Badanie przesłanek nie wykazało konieczności przeprowadzania testów na utratę wartości.

Grupa nie wytwarza patentów i licencji we własnym zakresie

W okresie od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku Grupa Kapitałowa PKO BP SA poniosła nakłady inwestycyjne związane z nabyciem środków trwałych i wartości niematerialnych w kwocie 230 642 tysięcy złotych (w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku 156 617 tysięcy złotych).

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku*

(w tysiącach złotych)

34. Rzeczowe aktywa trwałe

Za okre 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku niezbadane	Grunty i budynki, w tym nieruchomości inwestycyjne	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Środki trwałe w budowie	Inne	Ogółem
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na 01.01.2007	2 335 415	2 621 780	60 553	294 632	384 774	5 697 154
Zwiększenia, w tym:	152 390	170 921	15 383	598 918	29 624	967 236
Objęcie konsolidacją metodą pełną jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-	-
Nabycie i inne zmiany	132 110	10 503	15 383	598 918	4 627	761 541
Zwiększenia z tytułu transferów z nakładów na środki trwałe	20 280	160 418	-	-	24 997	205 695
Zmniejszenia, w tym:	(23 574)	(190 223)	(3 379)	(747 057)	(15 285)	(979 518)
Klasyfikacja jako składnik aktywów przeznaczony do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Likwidacja i sprzedaż	(11 066)	(70 865)	(2 598)	-	(8 122)	(92 651)
Transfery z nakładów na środki trwałe	-	-	-	(205 695)	-	(205 695)
Przekazanie środków trwałych w leasing	-	-	-	(533 545)	-	(533 545)
Różnice kursowe	(2 218)	(1 595)	(191)	(1 204)	(840)	(6 048)
Inne	(10 290)	(117 763)	(590)	(6 613)	(6 323)	(141 579)
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	2 464 231	2 602 478	72 557	146 493	399 113	5 684 872
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2007	(500 103)	(2 137 360)	(31 743)	-	(321 688)	(2 990 894)
Zwiększenia, w tym:	(136 617)	(79 341)	(4 490)	-	(9 719)	(230 167)
Amortyzacja okresu	(44 262)	(79 172)	(4 485)	-	(2 643)	(130 562)
Objęcie konsolidacją metodą pełną jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-	-
Inne	(92 355)	(169)	(5)	-	(7 076)	(99 605)
Zmniejszenia, w tym:	3 363	167 514	2 154	-	13 005	186 036
Likwidacja i sprzedaż	2 787	70 723	1 870	-	8 055	83 435
Inne	275	96 187	188	-	4 599	101 249
Różnice kursowe	301	604	96	-	351	1 352
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(633 357)	(2 049 187)	(34 079)	-	(318 402)	(3 035 025)
Odpisy aktualizujące						
Saldo otwarcia	(50 405)	(79)	-	(700)	(35)	(51 219)
Zwiększenia	(317)	-	-	-	-	(317)
Zmniejszenia	-	30	-	-	5	35
Saldo zamknięcia	(50 722)	(49)	-	(700)	(30)	(51 501)
Wartość netto	1 780 152	553 242	38 478	145 793	80 681	2 598 346
Saldo otwarcia	1 784 907	484 341	28 810	293 932	63 051	2 655 041
Saldo zamknięcia	1 780 152	553 242	38 478	145 793	80 681	2 598 346

Wartość pozabilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 30 czerwca 2007 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 27 092 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2006 roku wyniosła 17 860 tysięcy złotych). W okresach 6 miesięcy zakończonych odpowiednio dnia 30 czerwca 2007 roku oraz dnia 30 czerwca 2006 roku nie występowały ograniczenia prawa dotyczące tytułu prawnego Grupy Kapitałowej do rzeczowych aktywów trwałych tytułem zabezpieczenia zobowiązań.

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku*

(w tysiącach złotych)

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku niezbadane	Grunty i budynki, w tym nieruchomości inwestycyjne	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Środki trwałe w budowie	Inne	Ogółem
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na 01.01.2006	2 331 346	2 570 959	54 380	225 627	364 101	5 546 413
Zwiększenia, w tym:	5 163	26 569	10 471	389 588	5 267	437 058
Objęcie konsolidacją metodą pełną jednostek podporządkowanych	390	817	289	-	555	2 051
Nabycie i inne zmiany	4 773	25 752	10 182	389 588	4 712	435 007
Zmniejszenia, w tym:	(3 560)	(54 572)	(5 859)	(367 247)	(3 432)	(434 670)
Likwidacja i sprzedaż	(1 113)	(50 622)	(5 660)	-	(3 093)	(60 488)
Przekazanie środków trwałych w leasing	-	-	-	(333 143)	-	(333 143)
Różnice kursowe	(1 132)	(558)	(71)	(16)	(301)	(2 078)
Inne	(1 315)	(3 392)	(128)	(34 088)	(38)	(38 961)
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	2 332 949	2 542 956	58 992	247 968	365 936	5 548 801
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 01.01.2006	(433 005)	(2 070 810)	(35 760)	-	(310 756)	(2 850 331)
Zwiększenia, w tym:	(39 195)	(98 517)	(3 643)	-	(7 376)	(148 731)
Amortyzacja okresu	(38 926)	(97 817)	(3 430)	-	(6 978)	(147 151)
Objęcie konsolidacją metodą pełną jednostek podporządkowanych	(112)	(650)	(197)	-	(359)	(1 318)
Inne	(157)	(50)	(16)	-	(39)	(262)
Zmniejszenia, w tym:	868	51 323	5 610	-	3 188	60 989
Likwidacja i sprzedaż	226	50 530	5 503	-	3 040	59 299
Inne	642	793	107	-	148	1 690
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(471 332)	(2 118 004)	(33 793)	-	(314 944)	(2 938 073)
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Saldo otwarcia	(50 221)	(2 310)	-	-	-	(52 531)
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	221	2 310	-	-	-	2 531
Saldo zamknięcia	(50 000)	-	-	-	-	(50 000)
Wartość netto	1 811 617	424 952	25 199	247 968	50 992	2 560 728
Saldo otwarcia	1 848 120	497 839	18 620	225 627	53 345	2 643 551
Saldo zamknięcia	1 811 617	424 952	25 199	247 968	50 992	2 560 728

W I półroczu 2007 roku oraz I półroczu 2006 roku Grupa Kapitałowa nie otrzymała odszkodowań od stron trzecich z tytułu utraty wartości lub utracenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych ujętych w rachunku zysków i strat.

W grupie rzeczowych aktywów trwałych „Grunty i budynki, w tym nieruchomości inwestycyjne” znajdują się grunty, które nie podlegają amortyzacji. Największą pozycję stanowi prawo wieczystego użytkowania gruntu w Warszawie o wartości księgowej 26 437 tysięcy złotych, którego wartość godziwa szacowana przez niezależnego rzeczoznawcę (na dzień 30 marca 2007 roku) jest wyższa od wartości księgowej o około 25 900 tysięcy złotych. Nie występują ograniczenia dotyczące praw do zbycia tych nieruchomości, a także nie istnieją zobowiązania umowne ich dotyczące.

Poniżej przedstawiono wartości przychodów/kosztów związanych z nieruchomościami inwestycyjnymi Grupy.

	01.01 -30.06.2007 niezbadane	01.01 -30.06.2006 niezbadane
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych (w tym: koszty napraw i utrzymania), które w danym okresie nie przyniosły przychodów z czynszów	721	743

35. Inne aktywa

	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
Zapasy	280 541	255 369
Rozrachunki z tytułu transakcji zrealizowanych przy użyciu kart	155 613	141 417
Należności od odbiorców	153 485	141 889
Rozliczenia z tytułu obrotu papierami wartościowymi	141 684	40 811
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	48 959	58 067
Rozrachunki międzybankowe i międzyoddziałowe	32 359	874
Należności od budżetu z tytułu prowadzonej przez bank dystrybucji znaków wartościowych	12 569	10 850
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	11 550	10 250
Należności od innych banków i pozabankowych punktów sprzedaży znaków wartościowych	8 592	14 332
Należności z tytułu opłat i prowizji	7 999	5 509
Należności z tytułu działalności dewizowej	4 951	5 244
Należności z tytułu kaucji i wadów	3 993	3 202
Inne*	92 978	79 869
Razem	955 273	767 683

W pozycji „Inne” znajdują się głównie należności z zakresu gospodarki własnej.

a) Informacje dotyczące wartości zapasów

Wartość bilansowa zapasów według rodzaju	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
Produkcja w toku*	268 411	241 454
Wyroby gotowe	-	715
Materiały	226	422
Towary	11 904	12 778
Razem	280 541	255 369

* Saldo zawiera głównie środki poniesione na budowę nieruchomości przez Spółki Grupy Kapitałowej zajmujące się działalnością deweloperską.

W okresach 6 miesięcy zakończonych odpowiednio dnia 30 czerwca 2007 roku oraz dnia 30 czerwca 2006 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów.

W okresach 6 miesięcy zakończonych odpowiednio dnia 30 czerwca 2007 roku oraz dnia 30 czerwca 2006 roku nie wystąpiła wartość bilansowa zapasów zastawionych jako zabezpieczenie.

b) Informacje dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży według rodzaju	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
Aktywa do zbycia	10 652	9 084
Przedmioty leasingu	898	1 166
Razem	11 550	10 250

36. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań

Grupa Kapitałowa posiadała następujące aktywa stanowiące zabezpieczenie następujących zobowiązań własnych:

Zobowiązania z tytułu transakcji sell-buy-back (SBB):

Na dzień 30 czerwca 2007 roku zabezpieczenie zobowiązań wynikających z transakcji typu SBB stanowiły:

- obligacje skarbowe o wartości nominalnej 1 776 521 tysięcy złotych i wartości bilansowej 1 756 701 tysięcy złotych
- bony skarbowe o wartości nominalnej 108 609 tysięcy złotych i wartości bilansowej 104 522 tysięcy złotych
- obligacje zagraniczne o wartości nominalnej 764 457 tysięcy złotych i wartości bilansowej 773 437 tysięcy złotych

Na dzień 31 grudnia 2006 roku zabezpieczenie zobowiązań wynikających z transakcji typu SBB stanowiły:

- bony skarbowe o wartości nominalnej 19 270 tysięcy złotych i wartości bilansowej 19 896 tysięcy złotych,
- obligacje skarbowe o wartości nominalnej 741 886 tysięcy złotych i wartości bilansowej 746 655 tysięcy złotych

Fundusz ochrony środków gwarantowanych

Fundusz ochrony środków gwarantowanych Bank PKO BP SA tworzy zgodnie z zapisem art. 25 ustawy z dnia 14 grudnia 1994 roku o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym (Dz.U. z 2000 roku nr 9, poz. 131 z późniejszymi zmianami).

	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
Wartość funduszu	196 653	144 575
Wartość nominalna zabezpieczenia	203 000	146 000
Rodzaj zabezpieczenia	obligacje skarbowe	obligacje skarbowe
Termin wykupu zabezpieczenia	12.08.2007	24.03.2007
Wartość bilansowa zabezpieczenia	201 944	146 215

Środki pieniężne stanowiące zabezpieczenia, wykonywanych przez DOM MAKLERSKI PKO BP SA operacji papierami wartościowymi są zdeponowane w KDPW w ramach Funduszu gwarancyjnego giełdy.

	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
Fundusz gwarancyjny giełdy	14 517	5 487

Ponadto jednostka konsolidowana metodą pełną KREDO BANK SA posiadała następujące aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań własnych:

Na dzień 30 czerwca 2007 roku

- środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie pożyczek otrzymanych od zagranicznych organizacji finansowych w wysokości 94 414 tysięcy hrywien (równowartość w złotych 52 513 tysięcy złotych).

Na dzień 31 grudnia 2006 roku:

- środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie pożyczek otrzymanych od zagranicznych organizacji finansowych w wysokości 131 217 tysięcy hrywien (równowartość w złotych 75 581 tysięcy złotych).
- obligacje Ministerstwa Finansów Ukrainy stanowiące zabezpieczenie pożyczek otrzymanych od organizacji finansowych w wysokości 53 000 tysięcy hrywien (równowartość w złotych 30 528 tysięcy złotych).

37. Zobowiązania wobec Banku Centralnego

	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
Do 1 miesiąca	1 415	1 387
Razem zobowiązania wobec Banku Centralnego	1 415	1 387

Na dzień 30 czerwca 2007 roku stopa oprocentowania wynosiła 0,0071% a na dzień 31 grudnia 2006 roku stopa oprocentowania wynosiła 0,0071%.

38. Zobowiązania wobec innych banków

	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
Depozyty innych banków	1 951 434	3 680 163
Otrzymane kredyty i pożyczki	702 603	475 765
Rachunki bieżące	2 009 433	176 463
Inne depozyty z rynku pieniężnego	41 226	19 217
Razem zobowiązania wobec innych banków	4 704 696	4 351 608

Struktura według okresu od dnia bilansowego do terminu spłaty

	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
Rachunki bieżące	2 009 433	176 463
Zobowiązania terminowe o okresie spłaty:	2 695 263	4 175 145
do 1 miesiąca	1 519 761	1 846 513
od 1 miesiąca do 3 miesięcy	119 458	878 280
od 3 miesięcy do 1 roku	619 322	968 649
od 1 roku do 5 lat	304 087	379 493
powyżej 5 lat	132 635	102 210
Razem	4 704 696	4 351 608

stan na 30 czerwca 2007 roku

Efektywna stopa procentowa	PLN	EUR	USD	GBP	CHF
Depozyty międzybankowe	4,25	4,02	5,33	-	2,42

stan na 31 grudnia 2006 roku

Efektywna stopa procentowa	PLN	EUR	USD	GBP	CHF
Depozyty międzybankowe	4,12	3,56	5,58	5,31	2,17

39. Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała pozostałych zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

40. Zobowiązania wobec klientów

	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	14 146 798	12 835 080
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	6 952 710	6 125 740
Depozyty terminowe	7 065 493	6 618 651
Inne	128 595	90 689
Zobowiązania wobec jednostek budżetowych	4 584 256	3 162 694
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	3 344 086	2 235 107
Depozyty terminowe	1 126 005	800 026
Inne	114 165	127 561
Zobowiązania wobec ludności	65 805 423	67 509 401
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	27 147 976	24 704 239
Depozyty terminowe	38 634 589	42 787 023
Inne	22 858	18 139
Razem zobowiązania wobec klientów	84 536 477	83 507 175

Struktura według okresu od dnia bilansowego do terminu spłaty

	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
Rachunki bieżące i depozyty O/N	37 444 772	33 065 086
Zobowiązania terminowe o okresie spłaty:	47 091 705	50 442 089
do 1 miesiąca	18 821 974	21 716 969
od 1 miesiąca do 3 miesięcy	11 319 747	11 267 072
od 3 miesięcy do 1 roku	15 366 966	15 776 427
od 1 roku do 5 lat	1 380 507	1 585 783
powyżej 5 lat	202 511	95 838
Razem	84 536 477	83 507 175

Efektywna stopa procentowa (dla Banku)

stan na 30 czerwca 2007 roku

Depozyty	PLN	EUR	USD	GBP	CHF
Depozyty ludności	1,54	1,00	1,79	1,06	0,26
Depozyty podmiotów gospodarczych	2,55	2,24	4,27	1,72	0,81
Depozyty ludności - bieżące	0,18	0,27	0,13	0,15	0,09
Depozyty ludności - terminowe	2,42	1,40	2,46	1,93	0,46
Rachunku lokacyjne IKE	3,91	-	-	-	-
Depozyty podmiotów gospodarujących	2,31	2,08	4,18	1,72	0,81

stan na 31 grudnia 2006 roku

Depozyty	PLN	EUR	USD	GBP	CHF
Depozyty ludności	1,69	1,14	2,04	1,04	0,22
Depozyty podmiotów gospodarczych	2,28	2,39	3,92	3,83	1,02
Depozyty ludności - bieżące	0,18	0,30	0,15	0,15	0,10
Depozyty ludności - terminowe	2,49	1,56	2,75	1,85	0,37
Rachunku lokacyjne IKE	3,90	-	-	-	-
Depozyty podmiotów gospodarujących	2,09	2,21	3,92	3,83	1,02

41. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz 31 grudnia 2006 roku Grupa Kapitałowa posiadała zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
Zobowiązania z tytułu emisji		
Obligacje	242 101	43 722
Razem	242 101	43 722

	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
Zobowiązania z tytułu emisji o okresie spłaty:		
do 1 miesiąca	121 305	-
od 1 miesiąca do 3 miesięcy	102 434	-
od 3 miesięcy do 1 roku	4 440	43 722
od 1 roku do 5 lat	13 922	-
Razem	242 101	43 722

Średnie oprocentowanie powyższych papierów wartościowych wyniosło na dzień 30 czerwca 2007 roku 4,69 %, a na dzień 31 grudnia 2006 roku odpowiednio 4,5 %.

42. Pozostałe zobowiązania

	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
Koszty do zapłacenia	248 621	218 110
Przychody pobierane z góry	335 477	300 904
Inne zobowiązania (z tytułu)	2 399 461	1 701 333
dywidenda	980 000	-
rozliczenia międzybankowe i międzyoddziałowe	496 499	571 812
zobowiązania z tytułu rozliczeń w operacjach papierami wartościowymi	172 385	230 586
zobowiązania z tytułu operacji z podmiotami niefinansowymi	122 780	93 591
zobowiązania wobec dostawców	94 148	126 362
rozliczenia publiczno - prawne	84 015	157 881
zobowiązania wobec akcjonariuszy mniejszościowych	65 330	-
zobowiązania z tytułu działalności dewizowej	51 927	76 464
zobowiązania w zakresie działalności inwestycyjnej i gospodarki własnej	44 336	56 259
zobowiązania z tytułu zwrotu kredytobiorcom nadpłat w związku z umorzeniem zadłużenia wobec budżetu państwa	32 437	30 895
rozliczenie środków klientów przeznaczonych na nabycie jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego	25 374	34 511
zobowiązania wobec UOKiK	16 597	16 597
zobowiązania z tytułu pobranych zasiłków kasowych	7 246	9 989
zobowiązania z tytułu kaucji i wadium wpłaconych przez dostawców oraz od kredytów bezgotówkowych dla ludności na zakup artykułów przemysłowych	5 542	19 549
rozliczenia z tytułu obsługi zastępczej z Poczta Polska	5 025	-
zobowiązania wobec instytucji ubezpieczeniowych	3 544	6 133
zobowiązania z tytułu sprzedanych znaków wartościowych	89	20 331
rozliczenie zakupu maszyn i urządzeń oraz materiałów, robót i usług dotyczących budowy środków trwałych	7 366	114 656
zobowiązania z tytułu pozostałych rozliczeń	-	85 909
pozostałe*	184 821	49 808
Razem	2 983 559	2 220 347

* Pozycja „pozostałe” obejmuje m.in. na dzień 30 czerwca 2007 roku zobowiązania z tytułu kart płatniczych w kwocie 27 876 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2006 roku 3 541 tysięcy złotych), różne zobowiązania operacyjne w kwocie 23 419 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2006 roku 11 800 tysięcy złotych) oraz zobowiązania wobec akcjonariuszy mniejszości z tytułu zadeklarowanej dywidendy w kwocie 16 250 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2006 roku zobowiązanie z tego tytułu nie występowało).

Na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006, żadna ze Spółek Grupy nie posiadała zobowiązań, w przypadku których nie wywiązywałaby się z płatności, wynikających z zawartych umów.

43. Rezerwy

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku niezbadane	Rezerwa na sprawy sporne	Rezerwa na świadczenia emerytalno - rentowe oraz nagrody jubileuszowe	Rezerwa na udzielone zobowiązania i gwarancje	Inne rezerwy*	Razem
Stan na 1 stycznia 2007 roku	7 680	317 560	18 650	84 310	428 200
Utworzenie/aktualizacja rezerw	622	-	38 177	-	38 799
Wykorzystanie rezerw	(338)	-	-	-	(338)
Rozwiązanie rezerw	(90)	-	(23 301)	(12 489)	(35 880)
Różnice kursowe	-	-	(17)	-	(17)
Inne zmiany i reklasyfikacje	-	(40)	(41)	-	(81)
Stan rezerw na dzień 30 czerwca 2007 roku	7 874	317 520	33 468	71 821	430 683

* Pozycja „Inne rezerwy” obejmuje m.in. rezerwę sekurytyzacyjną w kwocie 39 290 tysięcy złotych (odpowiednio na dzień 31 grudnia 2006 roku 39 290 tysięcy złotych), która szerzej została opisana w Nocie 7.

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku niezbadane	Rezerwa na sprawy sporne	Rezerwa na świadczenia emerytalno - rentowe oraz nagrody jubileuszowe	Rezerwa na udzielone zobowiązania i gwarancje	Inne rezerwy	Razem
Stan na 1 stycznia 2006 roku	7 538	210 794	16 912	104 653	339 897
Utworzenie/aktualizacja rezerw	265	-	25	19 203	19 493
Wykorzystanie rezerw	(205)	-	-	-	(205)
Rozwiązanie rezerw	-	(3 864)	(6 980)	-	(10 844)
Nabycie/zbycie w wyniku połączenia jednostek	-	7	-	-	7
Różnice kursowe	-	-	(5)	-	(5)
Inne zmiany	31	12	120	-	163
Stan rezerw na dzień 30 czerwca 2006 roku	7 629	206 949	10 072	123 856	348 506

Rezerwy na sprawy sporne utworzone zostały w wysokości oczekiwanych wpływów korzyści ekonomicznych.

44. Świadczenia pracownicze

W dniu 10 listopada 2004 roku na mocy ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 roku o komercjalizacji i prywatyzacji (Dz. U. z 2002r., Nr 171, poz. 1397 z późniejszymi zmianami) oraz § 14 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Skarbu Państwa z dnia 29 stycznia 2003 roku w sprawie szczegółowych zasad podziału uprawnionych pracowników na grupy, ustalania liczby akcji przypadających na każdą z tych grup oraz trybu nabywania akcji przez uprawnionych pracowników (Dz. U. Nr 35, poz. 303) nastąpiło przyznanie akcji pracowniczych jednostki dominującej jej pracownikom. W wyniku przydziału pracownicy otrzymali 105 000 000 akcji, co stanowi 10,5 % udziału w kapitale zakładowym jednostki dominującej.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku w Grupie nie występowały istotne programy świadczeń pracowniczych.

45. Środki Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych („ZFŚS”)

W skonsolidowanym bilansie Grupa dokonała kompensaty aktywów i zobowiązań Funduszu, ze względu na fakt, że aktywa ZFŚS nie stanowią aktywów Grupy. W związku z tym, saldo z tytułu ZFŚS w skonsolidowanym bilansie Grupy na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku wyniosło zero.

W poniższym zestawieniu przedstawiono rodzaje oraz wartość księgową aktywów i kosztów związanych z ZFŚS:

	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
Pożyczki udzielone pracownikom	97 354	96 292
Środki pieniężne na rachunku ZFŚS	43 070	18 493
	01.01 - 30.06.2007 niezbadane	01.01 - 30.06.2006 niezbadane
Odpisy dokonane na rzecz ZFŚS w okresie	27 950	29 031
Bezzwrotne wydatki ZFŚS w okresie	3 736	4 190

46. Zobowiązania warunkowe

Według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku funkcjonowały następujące programy papierów wartościowych objęte subemisją (niezbadane):

Nazwa Emitenta papierów wartościowych z gwarancją przejęcia emisji	Rodzaj gwarantowanych papierów wartościowych	Kwota do jakiej Bank zobowiązał się zaangażować w przypadku realizacji umowy gwarancyjnej	Okres obowiązywania umowy	Rodzaj subemisji
Spółka A	obligacje korporacyjne	349 701	2009-12-31	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka B	bony wekslowe	259 682	2009-12-30	Umowa Emisji Bonów Wekslowych PKO BP SA
Spółka C	obligacje korporacyjne	50 000	2008-02-27	Umowa Programu Emisji Obligacji
Podmiot A	obligacje komunalne	40 500	2017-12-31	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka D**	obligacje korporacyjne	22 519	2009-12-30	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka E	obligacje korporacyjne	14 000	2011-11-30	Umowa Emisji Obligacji*
Podmiot B	obligacje komunalne	13 550	2014-12-31	Umowa Emisji Obligacji*
Podmiot C	obligacje komunalne	13 500	2011-12-31	Umowa Emisji Obligacji*
Podmiot D	obligacje komunalne	10 000	2016-12-31	Umowa Emisji Obligacji*
Łącznie pozostałe, których wartość jednostkowa wynosi poniżej 10 mln złotych	obligacje komunalne	85 256		Umowa Emisji Obligacji*
Suma		858 709		

* Dotyczy Umowy Organizacji, Prowadzenia i Obsługi Programu Emisji Obligacji

** Dłużne papiery wartościowe denominowane w EUR po przeliczeniu na PLN

Na dzień 31 grudnia 2006 roku funkcjonowały następujące programy papierów wartościowych objęte subemisją:

Nazwa Emitenta papierów wartościowych z gwarancją przejęcia emisji	Rodzaj gwarantowanych papierów wartościowych	Kwota do jakiej Bank zobowiązał się zaangażować w przypadku realizacji umowy gwarancyjnej	Okres obowiązywania umowy	Rodzaj subemisji
Spółka A	obligacje korporacyjne	349 720	2009-12-31	Umowa Emisji Obligacji
Spółka F	obligacje korporacyjne	174 365	2011-11-30	Umowa Emisji Obligacji*
Podmiot B	bony wekslowe	69 920	2009-12-30	Umowa Emisji Bonów Wekslowych PKO BP SA
Spółka C	obligacje korporacyjne	50 000	2008-02-27	Umowa Emisji Obligacji
Podmiot A	obligacje komunalne	40 500	2017-12-31	Umowa Emisji Obligacji
Spółka D **	obligacje korporacyjne	22 911	2009-12-30	Umowa Emisji Obligacji
Spółka G	obligacje korporacyjne	21 000	2008-06-30	Umowa Emisji Obligacji
Podmiot C	obligacje komunalne	11 500	2011-12-31	Umowa Emisji Obligacji
Podmiot D	obligacje komunalne	10 000	2016-12-31	Umowa Emisji Obligacji
Łącznie pozostałe, których wartość jednostkowa wynosi poniżej 10 mln złotych	obligacje komunalne	60 000		Umowa Emisji Obligacji
Suma		809 916		

* Dotyczy Umowy Organizacji, Prowadzenia i Obsługi Programu Emisji Obligacji

** Dłużne papiery wartościowe denominowane w EUR po przeliczeniu na PLN

Wszystkie papiery wartościowe objęte przez Bank subemisją, zaliczają się do papierów z nieograniczoną zbywalnością, nienotowanych na giełdach i nieznajdujących się w regulowanym obrocie pozagiełdowym.

Potencjalne zobowiązania

Według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku, łączna wartość postępowań, w których Bank jest pozwany wynosiła 203 566 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2006 roku 295 162 tysiące złotych), a kwota łącznej wartości postępowań z powództwa Banku wynosiła 76 985 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2006 roku 84 886 tysięcy złotych).

Poniżej przedstawiono opis najistotniejszych spraw spornych Grupy Kapitałowej PKO BP SA:

a) Postępowanie w sprawie stosowania praktyk naruszających konkurencję

Bank jest stroną postępowania wszczętego przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) postanowieniem z dnia 23 kwietnia 2001 roku na wniosek Polskiej Organizacji Handlu i Dystrybucji - Związek Pracodawców przeciwko operatorom systemu płatniczego Visa, Europay oraz bankom – emitentom kart Visa oraz Europay/Eurocard/Mastercard. Postępowanie dotyczy praktyk ograniczających konkurencję na rynku płatności za pomocą kart płatniczych w Polsce, mających polegać na wspólnym ustalaniu opłaty „interchange” za transakcje dokonane kartami systemu Visa oraz Europay/Eurocard/Mastercard a także ograniczaniu dostępu do rynku podmiotom zewnętrznym. Dnia 29 grudnia 2006 roku UOKiK uznał wspomniane praktyki za ograniczające konkurencję oraz nakazał ich zaniechania, jednocześnie nakładając m.in. na PKO BP SA karę pieniężną w kwocie 16 597 tysięcy złotych. Na dzień 30 czerwca 2007 roku Bank posiada zobowiązanie na powyższą kwotę. Bank złożył odwołanie od decyzji Prezesa UOKiK do sądu okręgowego w dniu 19 stycznia 2007 roku. Do dnia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły dalsze zmiany w przedmiotowej sprawie.

b) Roszczenia restrykcyjne w stosunku do nieruchomości posiadanych przez Grupę Kapitałową

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego toczy się sześć postępowań administracyjnych o stwierdzenie nieważności decyzji administracyjnych wydanych przez organy administracji publicznej, a dotyczących nieruchomości posiadanych przez Bank, które to postępowania, w przypadku ich negatywnego dla Banku rozstrzygnięcia skutkować mogą zgłoszeniem roszczeń restrykcyjnych. Zważywszy na aktualny stan przedmiotowych postępowań dotyczących stwierdzenia nieważności decyzji i orzeczeń organów administracji publicznej, nie jest obecnie możliwe określenie ich ewentualnych negatywnych skutków finansowych dla Banku. Ponadto w odniesieniu do sześciu nieruchomości Banku zostały zgłoszone roszczenia przez byłych właścicieli. W stosunku do czterech z nieruchomości toczą się postępowania sądowe. W przypadku dwóch pozostałych nadal są prowadzone negocjacje mające na celu uregulowanie stanu prawnego tych nieruchomości. Do dnia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły dalsze zmiany w przedmiotowej sprawie. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku nie zawiera rezerw związanych z potencjalnymi zobowiązaniami opisywanymi powyżej.

Zarząd PKO BP SA uważa, że prawdopodobieństwo zaistnienia poważnych roszczeń wobec Banku z tytułu powyższych postępowań jest niewielkie

Udzielone zobowiązania finansowe

	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
Udzielone zobowiązania finansowe razem:	23 943 350	22 552 006
na rzecz podmiotów finansowych	486 444	1 709 213
na rzecz podmiotów niefinansowych	22 099 805	19 145 852
na rzecz budżetu	1 357 101	1 696 941
w tym: udzielone zobowiązania nieodwołalne	11 046 270	10 298 419

Udzielone zobowiązania gwarancyjne

	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
Zobowiązania udzielone na rzecz podmiotów finansowych:	9 047	12 705
gwarancje	9 047	12 705
Zobowiązania udzielone na rzecz podmiotów niefinansowych:	2 653 173	2 197 511
gwarancje	2 637 156	2 187 280
poręczenia	16 017	10 231
Zobowiązania udzielone na rzecz budżetu:	170 761	137 466
gwarancje	170 761	137 466
Razem zobowiązania udzielone	2 832 981	2 347 682

W okresach 6 miesięcy zakończonych odpowiednio dnia 30 czerwca 2007 roku oraz dnia 30 czerwca 2006 roku Bank i jednostki zależne 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.

Informacje na temat rezerw utworzonych na pozabilansowe zobowiązania gwarancyjne i finansowe znajdują się w Nocie 43.

Zobowiązania udzielone według terminów wymagalności na dzień 30 czerwca 2007 roku (niezbadane)

	Do 1 miesiąca włącznie	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy włącznie	Powyżej 3 miesięcy do 1 roku włącznie	Powyżej 1 roku do 5 lat włącznie	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania udzielone finansowe	4 744 799	1 639 404	7 839 919	7 888 221	1 831 007	23 943 350
Zobowiązania udzielone gwarancyjne	348 754	87 140	1 039 603	1 278 050	79 434	2 832 981
Razem	5 093 553	1 726 544	8 879 522	9 166 271	1 910 441	26 776 331

Zobowiązania udzielone według terminów wymagalności na dzień 31 grudnia 2006 roku

	Do 1 miesiąca włącznie	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy włącznie	Powyżej 3 miesięcy do 1 roku włącznie	Powyżej 1 roku do 5 lat włącznie	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania udzielone finansowe	4 889 986	1 120 944	7 858 996	6 579 706	2 102 374	22 552 006
Zobowiązania udzielone gwarancyjne	443 339	96 189	526 452	1 220 916	60 786	2 347 682
Razem	5 333 325	1 217 133	8 385 448	7 800 622	2 163 160	24 899 688

Pozabilansowe zobowiązania otrzymane

	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
Zobowiązania otrzymane:	6 361 805	6 304 823
1. finansowe	1 339 416	1 258 783
2. gwarancyjne	5 022 389	5 046 040

Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych

Na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała aktywów obciążonych zastawem zabezpieczającym.

47. Kapitał zakładowy

W okresach 6 miesięcznych zakończonych odpowiednio dnia 30 czerwca 2007 roku oraz dnia 30 czerwca 2006 roku nie miały miejsca żadne zmiany w wysokości kapitału zakładowego jednostki dominującej.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku kapitał zakładowy PKO BP SA wynosił 1 000 000 tysięcy złotych i składało się na niego 1 000 000 tysięcy akcji o wartości nominalnej 1 PLN (na dzień 31 grudnia 2006 roku: 1 000 000 tysięcy złotych, 1 000 000 tysięcy akcji o wartości nominalnej 1 PLN) – akcje w pełni opłacone.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku w obrocie znajdowało się 485 056 tysięcy akcji (na dzień 31 grudnia 2006 roku 490 000 tysięcy akcji).

Na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone Banku nie posiadały akcji PKO BP SA.

Dane na temat posiadaczy akcji PKO BP SA zostały przedstawione w Nocie 1.

48. Pozostałe kapitały i niepodzielony wynik finansowy

	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
Kapitał zapasowy	5 592 311	4 529 920
pozostały	5 592 311	4 529 920
Kapitał z aktualizacji wyceny	4 284	3 834
Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	1 070 000	1 070 000
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 518 025	1 505 943
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	(72 192)	(166 771)
Razem	8 112 428	6 942 926

49. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006	30.06.2006 niezbadane
Kasa, środki w Banku Centralnym	3 591 954	4 628 134	4 092 191
Bieżące należności od instytucji finansowych	6 309 170	9 535 024	6 290 857
Razem	9 901 124	14 163 158	10 383 048

Przepływy z działalności operacyjnej – inne korekty

	01.01 - 30.06.2007 niezbadane	01.01 - 30.06.2006 niezbadane
Wycena, naliczone odsetki, dyskonto, premia od dłużnych papierów wartościowych pomniejszona o podatek odroczone	33 218	(11 041)
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	10 281	(51 067)
Wycena, odpisy aktualizujące dotyczące udziałów w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	(11 900)	91 607
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(3 343)	(1 151)
Pozostałe	-	(250)
Inne korekty - razem	28 256	28 098

Objaśnienie przyczyn różnic pomiędzy bilansowymi zmianami stanu pozycji oraz zmianami stanu tych pozycji wykazywanych w działalności operacyjnej skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych.

(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	01.01 - 30.06.2007 niezbadane	01.01 - 30.06.2006 niezbadane
Przychody ze sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3 300)	(35 139)
Koszty sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	8 394	4 468
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej - razem	5 094	(30 671)

Odsetki i dywidendy	01.01 - 30.06.2007 niezbadane	01.01 - 30.06.2006 niezbadane
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych z portfela dostępnych do sprzedaży, wykazywane w działalności inwestycyjnej	(133 987)	(51 038)
Otrzymane dywidendy wykazywane w działalności inwestycyjnej	(3 232)	(75)
Odsetki zapłacone od leasingu finansowego, wykazywane w działalności finansowej	6	-
Odsetki zapłacone od otrzymanych pożyczek, wykazywane w działalności finansowej	8 806	-
Odsetki i dywidendy - razem	(128 407)	(51 113)

Zmiana stanu należności od banków	01.01 - 30.06.2007 niezbadane	01.01 - 30.06.2006 niezbadane
Zmiana stanu wynikająca z sald bilansowych	4 788 430	776 228
Zmiana stanu odpisów na należności od banków	53	1 383
Wyłączenie zmiany stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3 225 854)	(1 204 420)
Zmiana stanu razem	1 562 629	(426 809)

Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	01.01 - 30.06.2007 niezbadane	01.01 - 30.06.2006 niezbadane
Zmiana stanu wynikająca z sald bilansowych	(7 750 411)	(5 946 731)
Zmiana stanu rezerwy na należności od klientów	(32 191)	26 227
Zmiana stanu razem	(7 782 602)	(5 920 504)

Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	01.01 - 30.06.2007 niezbadane	01.01 - 30.06.2006 niezbadane
Zmiana stanu wynikająca z sald bilansowych	353 116	178 847
Przeniesienie zaciągnięcia/splaty pożyczek długoterminowych od banków do działalności finansowej	(138 061)	(1 264)
Zmiana stanu razem	215 055	177 583

*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku*

(w tysiącach złotych)

Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	01.01 - 30.06.2007 niezbadane	01.01 - 30.06.2006 niezbadane
Zmiana stanu wynikająca z sald bilansowych	1 029 302	3 256 583
Przeniesienie zaciągnięcia/spłaty pożyczek długoterminowych od innych niż banki instytucji finansowych do działalności finansowej	15 948	789
Zmiana stanu razem	1 045 250	3 257 372

Zmiana stanu rezerw	01.01 - 30.06.2007 niezbadane	01.01 - 30.06.2006 niezbadane
Zmiana stanu wynikająca z sald bilansowych	(6 209)	(9 901)
Rezerwy na należności od banków	(53)	(1 383)
Rezerwy na należności od klientów	32 191	(26 227)
Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotycząca wyceny portfela do sprzedaży ujętej w odroczonym podatku	(168)	6 210
Zmiana stanu razem	25 761	(31 301)

Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	01.01 - 30.06.2007 niezbadane	01.01 - 30.06.2006 niezbadane
Zmiana stanu wynikająca z sald bilansowych	763 212	925 784
Zadeklarowana dywidenda	(980 000)	(800 000)
Zobowiązania wobec akcjonariuszy mniejszościowych	(65 330)	-
Przeniesienie spłaty odsetek od pożyczek otrzymanych od innych niż banki instytucji finansowych, wykazywane w działalności finansowej	2 724	1 740
Zmiana stanu razem	(279 394)	127 524

50. Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo

Transakcje podmiotu dominującego z jednostkami podporządkowanymi wycenionymi metodą praw własności

Wszystkie opisane poniżej transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo i personalnie zostały zawarte na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych. Terminy spłat transakcji mieszczą się w przedziale od jednego miesiąca do dziesięciu lat.

30 czerwca 2007 roku (niezbadane)

Podmiot	Należności netto	w tym kredyty brutto	Zobowiązania	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
Sopot Zdrój Sp. z o.o.	23 564	23 323	347	377	377	6	6	166 488
Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	17 742	17 552	8	298	298	-	-	21 297
Kamienica Morska Sp. z o.o.	814	809	-	26	26	-	-	2 610
Promenada Sopocka Sp. z o.o.	8 467	8 351	349	223	223	9	9	36 462
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	-	-	25	19	13	85	85	908
Agencja Inwestycyjna „CORP” SA	120	-	-	643	-	1 115	24	-
CENTRUM HAFNERA Sp. z o.o.	-	-	6 484	8	8	251	251	3 766
Centrum Obsługi Biznesu Sp z o.o.	32 307	32 151	3 002	504	504	39	36	-
Bank Pocztowy SA	1	1 000	4	49	46	27	1	520
Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	1 985	-	4 092	-	-	22	22	-
P.L.ENERGIA SA	9 044	9 000	90	309	309	1	1	-
Razem	94 044	92 186	14 401	2 456	1 804	1 555	435	232 051

31 grudnia 2006 roku

Podmiot	Należności netto	w tym kredyty brutto	Zobowiązania	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
International Trade Center Sp. z o.o. (w likwidacji)	-	-	-	-	-	-	-	-
Przedsiębiorstwo Informatyki Bankowej Elbank Sp.z o.o. (w likwidacji)	-	-	-	-	-	-	-	-
Sopot Zdrój Sp. z o.o.	2 059	2 055	234	1 941	1 941	39	39	191 038
Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	8 692	8 605	108	401	401	7	7	30 856
Kamienica Morska Sp. z o.o.	537	534	22	16	16	-	-	2 926
Promenada Sopocka Sp. z o.o.	6 224	6 156	885	461	461	12	12	39 436
FINDER Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-
INTER FINANCE Polska Sp. z o.o.	-	-	468	1	1	13	13	-
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	-	-	2 365	1	1	197	197	-
Agencja Inwestycyjna „CORP” SA	223	-	-	1 454	-	4 016	52	-
Ekogips SA (w upadłości)	-	-	-	-	-	-	-	-
CENTRUM HAFNERA Sp. z o.o.	-	-	8 759	42	42	220	220	3 831
Centrum Obsługi Biznesu Sp z o.o.	25 214	25 211	2 368	54	54	49	49	7 169
Bank Pocztowy SA	3	-	8 602	14	-	63	63	-
Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	2 918	2 000	1	143	143	14	-	586
Razem	45 870	44 561	23 812	4 528	3 060	4 630	652	275 842

Transakcje z budżetem państwa

Na mocy ustawy z dnia 30 listopada 1995 roku o pomocy państwa w spłacie niektórych kredytów mieszkaniowych, refundacji bankom wypłaconych premii gwarancyjnych oraz zmianie niektórych ustaw (Dz. U. z 2003 r., Nr 119, poz. 1115 z późniejszymi zmianami), PKO BP SA otrzymuje środki z budżetu państwa tytułem wykupu odsetek od kredytów mieszkaniowych. W ramach realizacji przez budżet państwa ustawowych obowiązków, Bank w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2007 roku zaliczył do przychodów kwotę 55 145 tysięcy złotych (w I półroczu 2006 roku 73 864 tysiące złotych) z tytułu przejściowego wykupu przez budżet państwa odsetek od kredytów mieszkaniowych „starego” portfela. W tym okresie Bank otrzymał kasowo kwotę 33 302 tysięcy złotych (w okresie 6 miesięcy 2006 roku 34 075 tysięcy złotych) z tytułu przejściowego wykupu przez budżet państwa odsetek od kredytów mieszkaniowych „starego” portfela. Różnica w wysokości 21 843 tysięcy złotych (w okresie 6 miesięcy 2006 roku 39 789 tysięcy złotych) pomiędzy przychodami memoriałowymi przypadającymi za dany okres, a przychodami za ten okres otrzymanymi kasowo jest wykazana w bilansie Grupy Kapitałowej w pozycji „Kredyty i pożyczki udzielone klientom”.

PKO BP SA otrzymuje prowizję za prowadzenie rozliczeń związanych z wykupem odsetek od kredytów mieszkaniowych. W okresie 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2007 roku PKO BP SA otrzymała prowizję za czwarty kwartał 2006 roku w kwocie 1 581 tysięcy złotych oraz za I kwartał 2007 roku w kwocie 1 234 tysięcy złotych (w okresie 6 miesięcy 2006 roku za czwarty kwartał 2005 roku w kwocie 1 456 tysięcy złotych oraz za I kwartał 2006 roku w kwocie 970 tysięcy złotych), która jest wykazana w rachunku zysków i strat w pozycji „Przychody z tytułu prowizji”.

W bilansie Grupy wykazano należności i papiery wartościowe oraz zobowiązania z tytułu transakcji ze Skarbem Państwa, jednostkami budżetowymi oraz podmiotami, w których udziałowcem jest Skarb Państwa. Największe zaangażowania kredytowe zostały przedstawione w Nocie 3. Warunki tych transakcji nie odbiegają od warunków rynkowych.

Od 1 stycznia 1996 roku Bank został generalnym dystrybutorem znaków wartościowych. Kwota przekazana przez budżet z tego tytułu w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2007 roku wyniosła 16 376 tysięcy złotych (w okresie 6 miesięcy 2006 roku 32 119 tysięcy złotych) i w całości zaewidencjonowana została w przychody Banku, ujęta w pozycji „Przychody z tytułu prowizji”.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2007 roku Bank zaliczył również do przychodów z tytułu prowizji kwotę 46 tysięcy złotych (w okresie 6 miesięcy 2006 roku 54 tysiące złotych) z tytułu wynagrodzenia za czynności związane z obsługą rekompensat dla emerytów i rencistów, którzy w 1991 roku utracili wzrosty lub dodatki do emerytur i rent, należnych z tytułu pracy w szczególnych warunkach lub o szczególnym charakterze oraz dla pracowników sfery budżetowej, którym w drugim półroczu 1991 i w pierwszym półroczu 1992 nie znowelizowano wynagrodzeń. Kwota została wykazana w pozycji „Przychody z tytułu prowizji”.

W dniu 29 listopada 2000 roku przyjęto ustawę o objęciu poręczeniami Skarbu Państwa spłaty niektórych kredytów mieszkaniowych, która weszła w życie 1 stycznia 2001 roku. Objęcie poręczeniami Skarbu Państwa należności wynikających z kredytów mieszkaniowych „starego” portfela spowodowało neutralizację ryzyka niespłacalności tych kredytów. Wykonanie przez Skarb Państwa umów poręczenia następuje w sytuacji nie dokonania przez kredytobiorcę spłaty kredytu w terminach wynikających z umowy kredytowej. Odpowiedzialność Skarbu Państwa ma charakter posiłkowy i skutkuje wówczas, gdy egzekwowanie niespłaconej części kredytu i odsetek, które Bank ma obowiązek podjąć, zanim wystąpi z roszczeniem do Skarbu Państwa, okaże się nieskuteczne. Powyższa ustawa obejmuje poręczeniem 90% pozostałych do spłaty kwot kredytów zaciągniętych, a jeszcze niespłaconych przez spółdzielnie mieszkaniowe. W wyniku wykonania obowiązków poręczyciela Skarb Państwa, zgodnie z instytucją poręczenia, wstępuje w prawa zaspokojonego wierzyciela (Banku) i staje się tym samym wierzycielem w stosunku do kredytobiorcy.

Istotne transakcje PKO BP SA z jednostkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa [dane zaprezentowane są w sposób zagregowany]. Transakcje zostały zawarte na warunkach nie odbiegających od rynkowych.

Podmiot	30.06.2007 (niezbadane)			31.12.2006 (niezbadane)		
	Należności ogółem	Zobowiązania ogółem	Zobowiązania pozabilansowe udzielone o charakterze gwarancyjnym i finansowym	Należności ogółem	Zobowiązania ogółem	Zobowiązania pozabilansowe udzielone o charakterze gwarancyjnym i finansowym
Podmiot 1	318 966	40 000	23 000	345 527	74 000	23 000
Podmiot 2	216 865	61 392	101 772	257 292	94 130	162 708
Podmiot 3	160 588	30 717	210 303	132 125	71 578	240 879
Podmiot 4	114 710	-	56 629	-	-	68 943
Podmiot 5	100 123	30 000	-	109 225	-	-
Podmiot 6	-	525 024	-	-	300 398	-
Podmiot 7	32 000	202 056	50 000	40 000	127 412	50 000
Podmiot 8	-	90 000	-	-	60 750	-
Podmiot 9	82 863	77 729	82 840	75 647	126 600	96 298
Podmiot 10	-	67 260	-	-	25 399	-
Podmiot 11	-	-	604 870	383 120	-	231 560
Podmiot 12	-	-	562 658	-	-	538 312
Podmiot 13	4 420	-	195 580	26 049	-	30 000
Podmiot 14	-	-	130 033	-	16 065	130 063
Podmiot 15	-	35 000	82 000	-	-	37 000
Pozostałe istotne zaangażowania	271 741	671 231	263 435	226 169	1 178 228	447 344
Razem	1 302 276	1 830 409	2 363 120	1 595 154	2 074 560	2 056 107

Świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego jednostki dominującej

a) krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Wynagrodzenia otrzymane od PKO BP SA

	01.01 - 30.06.2007 niezbadane	01.01 - 30.06.2006 niezbadane
Zarząd Banku		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	506	939
Rada Nadzorcza Banku		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	166	112
Razem wynagrodzenia	672	1 051

Wynagrodzenia otrzymane od jednostek podporządkowanych PKO BP SA

	01.01 - 30.06.2007 niezbadane	01.01 - 30.06.2006 niezbadane
Zarząd Banku		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	310	241
Rada Nadzorcza Banku		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	119	-
Razem wynagrodzenia	429	241

b) świadczenia po okresie zatrudnienia

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2007 roku oraz odpowiednio dnia 30 czerwca 2006 roku nie wypłacono świadczeń po okresie zatrudnienia.

c) pozostałe świadczenia długoterminowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2007 roku oraz odpowiednio dnia 30 czerwca 2006 roku nie wypłacono świadczeń zaliczanych do „pozostałych świadczeń długoterminowych”.

d) świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2007 roku oraz odpowiednio dnia 30 czerwca 2006 roku nie wypłacono świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

e) płatności w formie akcji własnych

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2007 roku oraz odpowiednio dnia 30 czerwca 2006 roku nie wypłacono świadczeń w formie płatności akcjami własnymi.

Kredyty, pożyczki, gwarancje i inne pożyczki świadczone przez Bank na rzecz kierownictwa i pracowników

	01.01-30.06.2007 niezbadane	01.01-30.06.2006 niezbadane
Pracownicy	664 352	614 444
Członkowie Zarządu	291	11
Członkowie Rady Nadzorczej Banku	141	24
Razem	664 784	614 479

Warunki oprocentowania i terminy spłaty należności nie odbiegają od warunków rynkowych i terminów spłaty dla podobnych produktów bankowych.

Wynagrodzenie członków zarządów i rad nadzorczych spółek zależnych Grupy Kapitałowej PKO BP SA

	01.01-30.06.2007 niezbadane	01.01-30.06.2006 niezbadane
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 411	4 052
Rada nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	719	552
Łączna kwota świadczeń	5 130	4 604

51. Połączenie jednostek gospodarczych

Nabycie jednostek gospodarczych

Na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku nie nastąpiło połączenie jednostki dominującej oraz jednostek podporządkowanych z innymi podmiotami.

Mając na uwadze zawartą w dniu 20 kwietnia 2007 roku transakcję warunkowego zakupu od EBOiR akcji KREDO BANK SA stanowiących 28,2486% udziału w Kapitale Spółki, tj. istniejące zobowiązanie do zakupu własnych instrumentów kapitałowych od akcjonariusza mniejszościowego, na dzień 30 czerwca 2007 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa rozpoznała odpowiednie zobowiązanie finansowe w równowartości 17 348,2 tys EUR (tj. 65 330 tys PLN). Powyższe skutkowało rozpoznaniem wartości firmy w wysokości 27 319 tys złotych

W dniu 26 lipca 2007 roku, po spełnieniu wszystkich warunków (włącznie z otrzymaniem odpowiedniego zezwolenia Narodowego Banku Ukrainy), PKO BP SA nabyła od EBOiR 6.194.908.483 sztuk akcji KREDO BANK SA o łącznej wartości nominalnej 61 949 084,83 UAH.

Poniżej prezentujemy informacje dotyczące wartości firmy wynikającej z transakcji nabycia akcji lub udziałów w jednostkach zależnych Banku, które miały miejsce w latach 2004 – 2006.

Dane dotyczące nabycia akcji KREDO BANK SA (w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki	KREDO BANK SA		
Data nabycia	26.08.2004	24.10.2005	14.08.2006
Udział w kapitale Spółki	66,651%	2,367%	0,915%
Wartość nabycia	109 531	2 439	1 206
Wartość godziwa aktywów netto Spółki na dzień nabycia	93 047	84 540*	91 139*
w tym:			
- kasa, operacje z Bankiem Centralnym	39 897		
- należności od sektora finansowego	132 240		
- należności od pozostałych sektorów	583 973		
- dłużne papiery wartościowe	52 167		
- wartości niematerialne	2 505		
- rzeczowy majątek trwały	66 366		
- pozostałe aktywa	10 538		
- rozliczenia międzyokresowe	7 344		
- zobowiązania	799 784		
- fundusze specjalne i inne pasywa	1 001		
- koszty i przychody rozliczane w czasie, zastrzeżone	1 198		
Udział PKO BP SA w wartości godziwej aktywów netto Spółki na dzień nabycia	62 017	2 001	834
Wartość firmy na dzień nabycia	47 514	438**	372**
Wartość firmy na dzień 30.06.2007 roku	47 514	438	372

* Dla akcji nabytych w dniu 24.10.2005 roku oraz w dniu 14.08.2006 roku – wartość księgowa.

** Z uwagi na brak możliwości wyłączenia odrębnych ośrodków generujących przepływy pieniężne w ramach KREDO BANK SA, cała wartość firmy została przyporządkowana do wartości całej spółki.

Dane dotyczące nabycia akcji Wilanów Investments Sp. z o.o. (w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki	Wilanów Investments Sp. z o.o.
Data nabycia	03.11.2005
Udział w kapitale zakładowym Wilanów Investments Sp. z o.o.	49%
Wartość nabycia	66 661
Wartość godziwa aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych Spółki na dzień 31.10.2005 roku, w tym:	35 201
- kasa operacje z Bankiem Centralnym	13 602
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	
- kredyty, pożyczki i inne należności	
- odsetki należne od aktywów finansowych	
- rzeczowe aktywa trwałe	362
- wartości niematerialne	84
- pozostałe aktywa	131 303
- zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	89 162
- odsetki naliczone od zobowiązań finansowych	
- rezerwy	6
- pozostałe zobowiązania	20 982
Wartość godziwa aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych przypadających na partię zakupionych akcji	17 249
Wartość firmy na dzień nabycia	49 412*
Wartość firmy na dzień 30.06.2007 roku	49 412

* Z uwagi na brak możliwości wyłączenia odrębnych ośrodków generujących przepływy pieniężne w ramach spółki, cała wartość firmy została przyporządkowana do wartości całego projektu inwestycyjnego.

Dane dotyczące nabycia 25% akcji PKO TFI SA (w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
Data nabycia	6.04.2006
Udział w kapitale zakładowym PKO TFI SA	25%
Wartość nabycia	55 055
Wartość godziwa aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych Spółki na dzień 31.03.2006 roku, w tym:	22 816
- wartości niematerialne	191
- rzeczowe aktywa trwałe	678
- należności krótkoterminowe	16 036
- inwestycje krótkoterminowe	40 575
- pozostałe aktywa	665
- rezerwy na zobowiązania	(900)
- zobowiązania krótkoterminowe i pozostałe	(34 429)
Wartość godziwa aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych	5 704
Wartość firmy na dzień nabycia	49 351*
Wartość firmy na dzień 30.06.2007 roku	49 351

* Z uwagi na brak możliwości wyłączenia odrębnych ośrodków generujących przepływy pieniężne w ramach spółki, cała wartość firmy została przyporządkowana do wartości całego projektu inwestycyjnego.

Zbycie jednostek gospodarczych

W dniu 23 kwietnia 2007 roku Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA – spółka zależna od PKO BP – dokonała zbycia 409 udziałów w kapitale zakładowym spółki INTER FINANCE Polska Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 409 tysięcy złotych. Cena sprzedaży wyniosła 410 tysięcy złotych. Pakiet udziałów stanowiący przedmiot transakcji stanowił 45% kapitału zakładowego i uprawniał do 45% głosów na zgromadzeniu

wspólników spółki INTER FINANCE Polska Sp. z o.o. Po zbyciu ww. udziałów Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA nie posiada udziałów w spółce INTER FINANCE Polska Sp. z o.o.

52. Objasnienie różnic między wcześniej publikowanymi sprawozdaniami a niniejszym sprawozdaniem finansowym

Poniżej zaprezentowano zestawienie istotnych zmian wprowadzonych do wcześniej publikowanych danych w celu zapewnienia porównywalności.

Tytuł (w zakresie przekształconych pozycji)	01.01. - 30.06. 2006 prezentowany poprzednio	01.01. - 30.06. 2006 dane porównawcze	Różnica
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 012 979	1 060 379	47 400 ¹⁾
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(184 258)	(199 215)	(14 957) ¹⁾
Pozostałe przychody operacyjne	430 559	357 707	(72 852) ^{1), 2), 3)}
Pozostałe koszty operacyjne	(94 706)	(151 405)	(56 699) ^{2), 4)}
Ogólne koszty administracyjne	(1 969 381)	(1 872 273)	97 108 ^{1), 2), 3), 4)}

¹⁾ Zmiana sposobu prezentacji prowizji i opłat związanych z zarządzaniem funduszami PKO TFI

²⁾ Zmiana sposobu prezentacji związana z nettowniem przychodów/kosztów dotyczących doładowań GSM

³⁾ Zmiana sposobu prezentacji rezerwy na świadczenia pracownicze

⁴⁾ Zmiana sposobu prezentacji kosztów związanych z rozliczaniem inwestycji

Poniżej zaprezentowano zestawienie istotnych zmian wprowadzonych do wcześniej publikowanych danych w celu zapewnienia porównywalności.

Tytuł (w zakresie przekształconych pozycji)	31.12.2006 prezentowany poprzednio	31.12.2006 dane porównawcze	Różnica
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	392 380	998 635	606 255 ⁵⁾
Pochodne instrumenty finansowe	1 199 556	1 199 154	(402) ⁵⁾
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	11 360 064	11 518 705	158 641 ⁵⁾
Zobowiązania wobec innych banków	4 193 090	4 351 608	158 518 ⁵⁾
Pochodne instrumenty finansowe	1 098 863	1 097 806	(1 057) ⁵⁾
Zobowiązania wobec klientów	82 900 142	83 507 175	607 033 ⁵⁾

⁵⁾ Przeniesienie SBB ze zobowiązań pozabilansowych

53. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

- W dniu 20 czerwca 2007 r. Rada Nadzorcza PKO BP SA podjęła uchwały powołując:
Aldonę Michalak do pełnienia funkcji wiceprezesa Zarządu Banku z dniem 1 lipca 2007 roku,
Mariusza Klimczaka do pełnienia funkcji wiceprezesa Zarządu Banku z dniem 15 lipca 2007 roku,
Adama Skowrońskiego do pełnienia funkcji wiceprezesa Zarządu Banku z dniem 23 lipca 2007 roku,
Berenikę Dudę-Uhryn do pełnienia funkcji wiceprezesa Zarządu Banku z dniem 10 września 2007 roku.
- W dniu 10 lipca 2007 roku nabywca zagrożonych wierzytelności sekurytyzacyjnych sprzedanych do funduszu sekurytyzacyjnego złożył oświadczenie o odstąpieniu od umowy sprzedaży w odniesieniu do 21 776 wierzytelności, wskazując odszkodowanie w wysokości 27 662 tysięcy złotych. Zarząd PKO BP SA uważa, że prawdopodobieństwo realizacji powyższych roszczeń wobec Banku jest niewielkie.
- W dniu 16 lipca 2007 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana spółka BFL Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 100 tysięcy złotych. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym objął Bankowy Fundusz Leasingowy SA – spółka zależna od PKO BP.

- W dniu 16 lipca 2007 roku PKO BP otrzymał zezwolenie Narodowego Banku Ukrainy, stanowiące warunek konieczny do realizacji transakcji nabycia przez PKO BP SA akcji KREDOBANK SA należących do Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju, zgodnie z umową zawartą w dniu 20 kwietnia 2007 roku. Transakcja nabycia akcji KREDOBANK SA od EBOiR została przeprowadzona w dniu 26 lipca br. Cena nabycia wyniosła 17 348 177,00 EUR.
- W dniu 18 lipca 2007 roku, w ramach realizacji nowej strategii, PKO Bank Polski podpisał umowę o współpracy z bankiem NatWest, należącym do Royal Bank of Scotland. Celem tej współpracy jest rozwijanie nowoczesnych i przyjaznych produktów i usług finansowych dla Polaków pracujących lub zamierzających podjąć pracę w Wielkiej Brytanii. Pierwszym efektem współpracy między dwiema instytucjami będzie usługa bezpłatnych przelewów pomiędzy kontami w Polsce i Wielkiej Brytanii.
- W dniu 20 lipca 2007 r. Adam Skowroński złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej PKO BP SA z dniem 22 lipca 2007 r. w związku z powołaniem do pełnienia funkcji wiceprezesa Zarządu PKO BP SA z dniem 23 lipca 2007 r.
- W dniu 27 lipca 2007 roku Bank zawarł z konsorcjum banków umowę kredytu konsorcjalnego we frankach szwajcarskich. Kredyt, przeznaczony na ogólne cele finansowania Banku, zostanie udzielony na następujących warunkach:
 - kwota kredytu wyniesie 950 000 000 CHF,
 - okres kredytowania wyniesie 5 lat, z dwoma opcjami przedłużenia kredytu, każdorazowo o 1 rok, za zgodą każdego z kredytodawców,
 - kredyt zostanie zaciągnięty bez zabezpieczenia,
 - oprocentowanie kredytu oparte będzie na rynkowej stawce referencyjnej CHF LIBOR powiększonej o marżę, skorelowanej z miesięcznym, trzymiesięcznym lub półrocznym okresem odsetkowym, zgodnie z wyborem dokonany przez Bank w każdym okresie, na koniec którego przypadnie płatność odsetek,
 - wykorzystanie kredytu nastąpi w okresie do 270 dni od daty podpisania umowy kredytu,
 - spłata kapitału nastąpi jednorazowo, na koniec okresu kredytowania, zaś w przypadku skorzystania przez Bank z opcji przedłużenia kredytu, spłata kredytu nastąpi w czterech równych ratach, z których ostatnia przypadnie na koniec okresu kredytowania
 - Bank będzie miał możliwość przedterminowej spłaty kredytu za wcześniejszym powiadomieniem kredytodawców.
- W dniu 30 lipca 2007 r. Bank podpisał aneks nr 2 do umowy na dostawę i wdrożenie Zintegrowanego Systemu Informatycznego (ZSI) z dnia 18 sierpnia 2003 r. zawartej pomiędzy PKO BP SA a Accenture Sp z o.o., Alnova Technologies Corporation S.L. oraz Softbank S.A (obecnie Asseco Poland SA), działającymi jako Konsorcjum.

Przedmiotem aneksu jest m.in. zwiększenie dotychczasowego zakresu prac związanych z wdrożeniem Zintegrowanego Systemu Informatycznego, będące konsekwencją podjęcia przez Bank decyzji o rozszerzeniu zakresu funkcjonalnego wdrażanego systemu informatycznego. Konieczność wyposażenia ZSI w dodatkowe funkcjonalności wynika ze zmian regulacji prawnych oraz rosnących potrzeb biznesowych Banku. Ma to również zapewnić realizację przez Bank planów unowocześnienia obsługi klientów i oferty produktowej. Aneks uwzględnia objęcie funkcjonalnością systemu m.in. produktów związanych z wymogami NUK/MSR, IKE, Funduszy Inwestycyjnych PKO/CS, operacji zagranicznych, produktów ubezpieczeniowych, rozszerzenia funkcjonalności alternatywnych kanałów dystrybucji.

Za wykonanie prac objętych przedmiotem aneksu Konsorcjum otrzyma wynagrodzenie w kwocie (netto) 11 038 042 USD.

Aneks nr 2 przewiduje zakończenie wdrożeń masowych ZSI na koniec listopada 2008 r.

Umowę uznano za znaczącą z uwagi na fakt, iż obejmuje ona istotny obszar dotyczący podstawowego zakresu działalności Banku oraz jest kontynuacją wcześniej ujawnionej umowy w Prospekcie Emisyjnym Banku oraz aneksu do tej umowy przedstawionego w Raporcie bieżącym nr 42/2004.
- W lipcu 2007 roku PKO BP dokonał zapisów na 17 353 578 610 akcji w podwyższonym kapitale zakładowym KREDOBANK SA o łącznej wartości nominalnej 173 535 786,10 UAH. Wyżej wymienione podwyższenie kapitału zakładowego Spółki wymaga uzyskania zgody Narodowego Banku Ukrainy. Po zarejestrowaniu ww. emisji udział PKO BP w kapitale zakładowym Spółki oraz udział w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki (z uwzględnieniem akcji odkupionych od EBOiR) będzie wynosił 98,1815 %.

- W dniu 2 sierpnia 2007 roku w roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Bankowy Fundusz Leasingowy SA o łączną kwotę 10 milionów złotych. Wszystkie akcje w podwyższonym kapitale zostały objęte przez PKO BP SA. Po rejestracji kapitał zakładowy BFL SA wynosi 40 milionów złotych i dzieli się na 4 miliony akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda. Po zarejestrowaniu ww. emisji PKO BP posiada łącznie akcje stanowiące 100% kapitału zakładowego BFL SA i uprawniające do 100% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- W dniu 8 sierpnia 2007 roku Komisja Nadzoru Bankowego wyraziła zgodę na powołanie Rafała Juszcza na stanowisko prezesa Zarządu Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej.
- W dniu 5 września 2007 roku podwyższenie kapitału zakładowego Spółki KREDOBANK SA w łącznej wysokości 17.353.578.610 sztuk i o łącznej wartości nominalnej 173.535.786,10 UAH zostało zarejestrowane przez Ukraiński Państwowy Rejestrator we Lwowie, Komitet Wykonawczy Lwowskiej Miejskiej Rady w Rejonie Frankowskim Miasta Lwowa. Po rejestracji ww. emisji udział PKO BP w kapitale zakładowym Spółki oraz udział w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki wynosi 98,1815 %

Podpisy wszystkich Członków Zarządu Banku

21.09.2007	Rafał Juszcak	Prezes Zarządu Banku	 (podpis)
21.09.2007	Berenika Duda - Uhryn	Wiceprezes Zarządu Banku	 (podpis)
21.09.2007	Robert Działak	Wiceprezes Zarządu Banku	 (podpis)
21.09.2007	Mariusz Klimczak	Wiceprezes Zarządu Banku	 (podpis)
21.09.2007	Wojciech Kwiatkowski	Wiceprezes Zarządu Banku	 (podpis)
21.09.2007	Aldona Michalak	Wiceprezes Zarządu Banku	 (podpis)
21.09.2007	Adam Skowroński	Wiceprezes Zarządu Banku	 (podpis)
21.09.2007	Stefan Świątkowski	Wiceprezes Zarządu Banku	 (podpis)

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

21.09.2007

Danuta Szymańska

Dyrektor Banku
(podpis)

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA
ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2007 ROKU**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Za okresy 6 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 30 czerwca 2007 roku i dnia 30 czerwca 2006 roku

	01.01.- 30.06.2007 niezbadane	01.01.- 30.06.2006 niezbadane
Przychody z tytułu odsetek	2 881 590	2 613 541
Koszty z tytułu odsetek	(841 207)	(836 537)
Wynik z tytułu odsetek	2 040 383	1 777 004
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 252 645	995 259
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(271 450)	(182 774)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	981 195	812 485
Przychody z tytułu dywidend	51 984	18 504
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	19 467	(57 846)
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	1 782	859
Wynik z pozycji wymiany	249 493	284 014
Pozostałe przychody operacyjne	76 511	84 413
Pozostałe koszty operacyjne	(41 783)	(31 229)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	34 728	53 184
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(111 276)	(23 314)
Ogólne koszty administracyjne	(1 736 881)	(1 716 736)
Wynik z działalności operacyjnej	1 530 875	1 148 154
Zysk (strata) brutto	1 530 875	1 148 154
Podatek dochodowy	(280 933)	(213 591)
Zysk (strata) netto	1 249 942	934 563
Zysk na jedną akcję		
–podstawowy z zysku za okres	1,25	0,93
–rozwodniony z zysku za okres	1,25	0,93

*Skrócone sprawozdanie finansowe
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku*

(w tysiącach złotych)

BILANS

Na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku

	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
AKTYWA		
Kasa, środki w Banku Centralnym	3 529 707	4 543 677
Należności od banków	8 689 792	13 349 723
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	906 014	997 432
Pochodne instrumenty finansowe	1 370 418	1 199 349
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	12 715 461	11 373 301
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	64 533 641	57 339 790
Inwestycyjne papiery wartościowe	5 558 605	6 805 567
1. Dostępne do sprzedaży	5 558 605	6 805 567
2. Utrzymywane do terminu zapadalności	-	-
Inwestycje w jednostki podporządkowane	881 636	892 301
Wartości niematerialne	753 137	726 458
Rzeczowe aktywa trwałe	2 077 886	2 157 382
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	63 629	-
Inne aktywa	605 167	432 347
SUMA AKTYWÓW	101 685 093	99 817 327

ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
Zobowiązania		
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	1 415	1 387
Zobowiązania wobec innych banków	4 060 188	3 875 868
Pochodne instrumenty finansowe	1 114 143	1 097 796
Zobowiązania wobec klientów	83 234 306	82 277 072
Pozostałe zobowiązania	2 533 610	1 925 573
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7 962	170 960
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	8 378
Rezerwy	427 084	424 569
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	91 378 708	89 781 603
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	1 000 000	1 000 000
Pozostałe kapitały	8 056 443	6 988 333
Niepodzielony wynik finansowy	-	-
Wynik roku bieżącego	1 249 942	2 047 391
Kapitał własny ogółem	10 306 385	10 035 724
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	101 685 093	99 817 327

Współczynnik wypłacalności	11,17	11,69*
-----------------------------------	--------------	---------------

*Współczynnik wypłacalności na dzień 31 grudnia 2006 roku został obliczony w oparciu o dane przekształcone w celu uwzględnienia zmian w ustawie prawo bankowe oraz z publikacji Uchwały 2/2007 KNB

Skrócone sprawozdanie finansowe
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku

(w tysiącach złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okresy 6 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 30 czerwca 2007 roku i dnia 30 czerwca 2006 roku

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 roku (niezbadane)	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały				Niepodzielony wynik finansowy	Zysk (strata) netto	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Pozostałe kapitały rezerwowe			
1 stycznia 2007 roku	1 000 000	4 529 604	3 729	1 070 000	1 385 000	-	2 047 391	10 035 724
Zmiana wartości inwestycji dostępnych do sprzedaży pomniejszona o podatek dochodowy	-	-	719	-	-	-	-	719
Zyski/straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, razem	-	-	719	-	-	-	-	719
Zysk (strata) netto okresu	-	-	-	-	-	-	1 249 942	1 249 942
Zyski/straty za okres, razem	-	-	719	-	-	-	1 249 942	1 250 661
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	2 047 391	(2 047 391)	-
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitał	-	1 062 391	-	-	5 000	(1 067 391)	-	-
Podział zysku z przeznaczeniem na dywidendę	-	-	-	-	-	(980 000)	-	(980 000)
30 czerwca 2007 roku	1 000 000	5 591 995	4 448	1 070 000	1 390 000	-	1 249 942	10 306 385

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 roku (niezbadane)	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały				Niepodzielony wynik finansowy	Zysk (strata) netto	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Pozostałe kapitały rezerwowe			
1 stycznia 2006 roku	1 000 000	3 297 080	(4 460)	1 000 000	1 380 000	430 976	1 676 798	8 780 394
Zmiana wartości inwestycji dostępnych do sprzedaży pomniejszona o podatek odroczoney	-	-	(26 478)	-	-	-	-	(26 478)
Zyski/straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, razem	-	-	(26 478)	-	-	-	-	(26 478)
Zysk (strata) netto okresu	-	-	-	-	-	-	934 563	934 563
Zyski/straty za okres, razem	-	-	(26 478)	-	-	-	934 563	908 085
Przeniesienie wyniku	-	-	-	-	-	1 676 798	(1 676 798)	-
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitał	-	1 232 524	-	70 000	5 000	(1 307 774)	-	(250)
Podział zysku z przeznaczeniem na dywidendę	-	-	-	-	-	(800 000)	-	(800 000)
30 czerwca 2006 roku	1 000 000	4 529 604	(30 938)	1 070 000	1 385 000	-	934 563	8 888 229

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Za okresy 6 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 30 czerwca 2007 roku i dnia 30 czerwca 2006 roku

	01.01 - 30.06.2007 niezbadane	01.01 - 30.06.2006 niezbadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	1 249 942	934 563
Korekty razem:	(6 664 179)	3 744 629
Amortyzacja	155 819	147 879
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	-	-
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	5 094	(30 479)
Odsetki i dywidendy	(185 969)	(51 113)
Zmiana stanu należności od banków	1 509 193	(404 442)
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz pozostałych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	(1 250 742)	6 776 136
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (aktywo)	(171 069)	29 169
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	(7 221 797)	(5 682 200)
Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(63 629)	(75 054)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(172 820)	(195 911)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	184 348	169 586
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (zobowiązanie) oraz pozostałych zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej	16 347	67 147
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	977 371	3 256 670
Zmiana stanu rezerw	21 862	(10 646)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	(369 239)	16 381
Zapłacony podatek dochodowy	(516 108)	(594 722)
Bieżące obciążenie podatkowe	353 110	313 785
Inne korekty	64 050	12 443
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 414 237)	4 679 192
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z działalności inwestycyjnej	1 403 329	86 060
Zbycie udziałów w jednostkach zależnych	-	-
Zbycie udziałów w jednostkach współzależnych	-	-
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	-	-
Wykup inwestycyjnych papierów wartościowych	1 348 047	51 038
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 300	34 947
Inne wpływy inwestycyjne	51 982	75
Wydatki z działalności inwestycyjnej	(130 992)	(5 720 568)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu nabytych środków pieniężnych	-	(55 056)
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach współzależnych	-	-
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach współzależnych	-	(44 370)
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	-	-
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych	-	(5 495 240)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(130 992)	(125 902)
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	1 272 337	(5 634 508)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

**Za okresy 6 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 30 czerwca 2007 roku i dnia 30 czerwca 2006 roku
(c.d.)**

	01.01 - 30.06.2007 niezbadane	01.01 - 30.06.2006 niezbadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wykup wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
Zaciągnięcie długoterminowych kredytów	-	-
Splaty długoterminowych pożyczek	-	-
Inne wpływy/wydatki finansowe	(22 861)	(1 245)
Środki pieniężne netto z / (wykorzystane w) działalności finansowej	(22 861)	(1 245)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich	(4 164 761)	(956 561)
Środki pieniężne na początek okresu	13 879 643	11 204 636
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	9 714 882	10 248 075
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	14 517	1 978

INFORMACJA DODATKOWA SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

na dzień 30 czerwca 2007 roku

1. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane do publikacji przez Zarząd Banku w dniu 21 września 2007 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe publikowane jest łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PKO BP SA za okres 6 miesięcy kończący się dnia 30 czerwca 2007 roku.

2. Jednolitość zasad rachunkowości i metod obliczeniowych stosowanych przy sporządzaniu raportu półrocznego i ostatniego rocznego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie, ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku.

Szczegółowy opis zasad rachunkowości Banku został przedstawiony w Nocie 2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO BP SA za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku, z wyjątkiem zasad dotyczących wyceny inwestycji kapitałowych Banku.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego Banku za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku. Ponadto w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym Bank zastosował MSSF 7 obowiązujący od 1 stycznia 2007 roku.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Banku udział w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wykazywane są w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości.

3. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie śródrocznym

W działalności Banku nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym lub mające charakter cykliczny.

4. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny

Bank nie dokonał zmian wartości szacunkowych kwot, które w istotny sposób wpłynęły na sprawozdanie finansowe.

5. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W pierwszym półroczu 2007 roku oraz pierwszym półroczu 2006 roku Bank nie dokonał emisji, wykupu lub spłaty dłużnych papierów wartościowych.

6. Wyplacone dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKO BP SA podjęło w dniu 26 kwietnia 2007 uchwałę nr 7/2007 o wypłacie dywidendy za rok 2006 w wysokości 980 000 tysięcy złotych, tj. 0,98 złotych brutto na jedną akcję. Lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za 2006 rok została określona na dzień 20 lipca 2007, a wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 2 sierpnia 2007 roku.

7. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny

- W dniu 20 czerwca 2007 r. Rada Nadzorcza PKO BP SA podjęła uchwały powołując:
Aldonę Michalak do pełnienia funkcji wiceprezesa Zarządu Banku z dniem 1 lipca 2007 roku,
Mariusza Klimczaka do pełnienia funkcji wiceprezesa Zarządu Banku z dniem 15 lipca 2007 roku,
Adama Skowrońskiego do pełnienia funkcji wiceprezesa Zarządu Banku z dniem 23 lipca 2007 roku,
Berenikę Dudę-Uhryn do pełnienia funkcji wiceprezesa Zarządu Banku z dniem 10 września 2007 roku.

- W dniu 10 lipca 2007 roku nabywca zagrożonych wierzytelności sekurytyzacyjnych sprzedanych do funduszu sekurytyzacyjnego złożył oświadczenie o odstąpieniu od umowy sprzedaży w odniesieniu do 21 776 wierzytelności, wskazując odszkodowanie w wysokości 27 662 tysięcy złotych. Zarząd PKO BP SA uważa, że prawdopodobieństwo realizacji powyższych roszczeń wobec Banku jest niewielkie.
- W dniu 16 lipca 2007 roku PKO BP otrzymał zezwolenie Narodowego Banku Ukrainy, stanowiące warunek konieczny do realizacji transakcji nabycia przez PKO BP SA akcji KREDOBANK SA należących do Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju, zgodnie z umową zawartą w dniu 20 kwietnia 2007 roku. Transakcja nabycia akcji KREDOBANK SA od EBOiR została przeprowadzona w dniu 26 lipca br. Cena nabycia wyniosła 17 348 177,00 EUR.
- W dniu 18 lipca 2007 roku, w ramach realizacji nowej strategii, PKO Bank Polski podpisał umowę o współpracy z bankiem NatWest, należącym do Royal Bank of Scotland. Celem tej współpracy jest rozwijanie nowoczesnych i przyjaznych produktów i usług finansowych dla Polaków pracujących lub zamierzających podjąć pracę w Wielkiej Brytanii. Pierwszym efektem współpracy między dwiema instytucjami będzie usługa bezpłatnych przelewów pomiędzy kontami w Polsce i Wielkiej Brytanii.
- W dniu 20 lipca 2007 r. Adam Skowroński złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej PKO BP SA z dniem 22 lipca 2007 r. w związku z powołaniem do pełnienia funkcji wiceprezesa Zarządu PKO BP SA z dniem 23 lipca 2007 r.
- W dniu 27 lipca 2007 roku Bank zawarł z konsorcjum banków umowę kredytu konsorcjalnego we frankach szwajcarskich. Kredyt, przeznaczony na ogólne cele finansowania Banku, zostanie udzielony na następujących warunkach:
 - kwota kredytu wyniesie 950 000 000 CHF,
 - okres kredytowania wyniesie 5 lat, z dwoma opcjami przedłużenia kredytu, każdorazowo o 1 rok, za zgodą każdego z kredytodawców,
 - kredyt zostanie zaciągnięty bez zabezpieczenia,
 - oprocentowanie kredytu oparte będzie na rynkowej stawce referencyjnej CHF LIBOR powiększonej o marżę, skorelowanej z miesięcznym, trzymiesięcznym lub półrocznym okresem odsetkowym, zgodnie z wyborem dokonany przez Bank w każdym okresie, na koniec którego przypadnie płatność odsetek,
 - wykorzystanie kredytu nastąpi w okresie do 270 dni od daty podpisania umowy kredytu,
 - spłata kapitału nastąpi jednorazowo, na koniec okresu kredytowania, zaś w przypadku skorzystania przez Bank z opcji przedłużenia kredytu, spłata kredytu nastąpi w czterech równych ratach, z których ostatnia przypadnie na koniec okresu kredytowania
 - Bank będzie miał możliwość przedterminowej spłaty kredytu za wcześniejszym powiadomieniem kredytodawców.
- W dniu 30 lipca 2007 r. Bank podpisał aneks nr 2 do umowy na dostawę i wdrożenie Zintegrowanego Systemu Informatycznego (ZSI) z dnia 18 sierpnia 2003 r. zawartej pomiędzy PKO BP SA a Accenture Sp z o.o., Alnova Technologies Corporation S.L. oraz Softbank S.A (obecnie Asseco Poland SA), działającymi jako Konsorcjum.

Przedmiotem aneksu jest m.in. zwiększenie dotychczasowego zakresu prac związanych z wdrożeniem Zintegrowanego Systemu Informatycznego, będące konsekwencją podjęcia przez Bank decyzji o rozszerzeniu zakresu funkcjonalnego wdrażanego systemu informatycznego. Konieczność wyposażenia ZSI w dodatkowe funkcjonalności wynika ze zmian regulacji prawnych oraz rosnących potrzeb biznesowych Banku. Ma to również zapewnić realizację przez Bank planów unowocześnienia obsługi klientów i oferty produktowej. Aneks uwzględnia objęcie funkcjonalnością systemu m.in. produktów związanych z wymogami NUK/MSR, IKE, Funduszy Inwestycyjnych PKO/CS, operacji zagranicznych, produktów ubezpieczeniowych, rozszerzenia funkcjonalności alternatywnych kanałów dystrybucji.

Za wykonanie prac objętych przedmiotem aneksu Konsorcjum otrzyma wynagrodzenie w kwocie (netto) 11 038 042 USD.

Aneks nr 2 przewiduje zakończenie wdrożeń masowych ZSI na koniec listopada 2008 r. Umowę uznano za znaczącą z uwagi na fakt, iż obejmuje ona istotny obszar dotyczący podstawowego zakresu działalności Banku oraz jest kontynuacją wcześniej ujawnionej umowy w Prospekcie Emisyjnym Banku oraz aneksu do tej umowy przedstawionego w Rapocie bieżącym nr 42/2004.
- W lipcu 2007 roku PKO BP dokonał zapisów na 17 353 578 610 akcji w podwyższonym kapitale zakładowym KREDOBANK SA o łącznej wartości nominalnej 173 535 786,10 UAH. Wyżej wymienione podwyższenie kapitału zakładowego Spółki wymaga uzyskania zgody Narodowego Banku Ukrainy. Po

zarejestrowaniu ww. emisji udział PKO BP w kapitale zakładowym Spółki oraz udział w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki (z uwzględnieniem akcji odkupionych od EBOiR) będzie wynosił 98,1815 %.

- W dniu 2 sierpnia 2007 r. Sąd Rejonowy w Łodzi zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki Bankowy Fundusz Leasingowy SA z siedzibą w Łodzi o łączną kwotę 10.000.000 zł. Wszystkie nowe akcje w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez PKO BP SA. Bank objął 1.000.000 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 10.000.000 zł za cenę 10.000.000 zł odpowiadającą wartości nominalnej udziałów. Po rejestracji kapitał zakładowy BFL wynosi 40.000.000 zł i dzieli się na 4.000.000 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda. PKO BP SA posiada 4.000.000 akcji BFL stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy BFL
- W dniu 8 sierpnia 2007r Komisja Nadzoru Bankowego wyraziła zgodę na powołanie Rafała Juszcza na stanowisko prezesa Zarządu Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
- W dniu 5 września 2007 roku podwyższenie kapitału zakładowego Spółki KREDO BANK SA w łącznej wysokości 17.353.578.610 sztuk i o łącznej wartości nominalnej 173.535.786,10 UAH zostało zarejestrowane przez Ukraiński Państwowy Rejestrator we Lwowie, Komitet Wykonawczy Lwowskiej Miejskiej Rady w Rejonie Frankowskim Miasta Lwowa. Po rejestracji ww. emisji udział PKO BP w kapitale zakładowym Spółki oraz udział w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki wynosi 98,1815 %.

8. Skutek zmian w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu pierwszego półrocza, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności

W dniu 20 kwietnia 2007 roku PKO BP SA podpisała z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju warunkową umowę nabycia przez PKO BP SA akcji KREDO BANK SA. Przedmiotem transakcji jest 6.194.908.483 sztuk akcji KREDO BANK SA o łącznej wartości nominalnej 61 949 084,83 UAH. Nabywany pakiet akcji stanowi 28,2486% w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do 28,2486% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Warunkiem koniecznym do realizacji transakcji jest uzyskanie zezwolenia Narodowego Banku Ukrainy. W wyniku realizacji powyższej transakcji PKO BP SA będzie posiadała akcje KREDO BANK SA stanowiące łącznie 98,1815% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do 98,1815% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

Dla spółki zależnej KREDO BANK SA istnieją ograniczenia zdolności do przekazywania funduszy inwestorowi w postaci dywidend. Zgodnie z decyzją Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy KREDO BANK SA z dnia 17 listopada 2005 roku wprowadzono, zgodnie z zatwierdzoną „Strategią dynamicznego rozwoju KREDO BANK SA”, moratorium na wypłatę dywidendy w okresie 2005 – 2008.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku nie nastąpiło połączenie Banku z innymi podmiotami

W dniu 23 kwietnia 2007 roku Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA – spółka zależna od PKO BP – dokonała zbycia 409 udziałów w kapitale zakładowym spółki INTER FINANCE Polska Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 409 tysięcy złotych. Cena sprzedaży wyniosła 410 tysięcy złotych. Pakiet udziałów stanowiący przedmiot transakcji stanowił 45% kapitału zakładowego i uprawniał do 45% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki INTER FINANCE Polska Sp. z o.o. Po zbyciu ww. udziałów Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA nie posiada udziałów w spółce INTER FINANCE Polska Sp. z o.o.

*Skrócone sprawozdanie finansowe
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
(w tysiącach złotych)*

9. Inne:

- **Dokonywanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i innych aktywów oraz odwracanie odpisów z tego tytułu**

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (niezbadane)

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku	Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	Zwiększenia			Zmniejszenia					
		Utworzenie odpisów aktualizujących w okresie	Różnice kursowe	Inne	Zmniejszenie odpisów aktualizujących z tytułu spisania aktywów z bilansu, nie wpływających na rachunek zysków i strat	Rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty w okresie	Różnice kursowe	Inne	Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	Utworzenie odpisów aktualizujących netto – wpływ na rachunek zysków i strat
Kredyty i pożyczki udzielone klientom i należności od banków wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	2 333 720	556 423	-	-	58 288	470 241	-	-	2 361 614	(86 182)
kredyty konsumpcyjne	503 411	289 023	-	-	58 027	174 596	-	-	559 811	(114 427)
kredyty mieszkaniowe	530 998	71 907	-	-	261	78 261	-	-	524 383	6 354
kredyty gospodarcze	1 298 982	195 493	-	-	-	217 331	-	-	1 277 144	21 838
należności od banków	329	-	-	-	-	53	-	-	276	53
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane wg wartości godziwej przez kapitały	14 900	-	-	-	-	-	-	-	14 900	-
nienotowane na giełdach	14 900	-	-	-	-	-	-	-	14 900	-
Instrumenty finansowe wyceniane wg ceny nabycia (niekwotowane instrumenty kapitałowe i powiązane z nimi instrumenty pochodne)	15 114	-	-	-	-	1 400	-	-	13 714	1 400
Utrata wartości:	82 901	440	-	73	-	232	-	-	83 182	(208)
Rzeczowych aktywów trwałych	51 220	440	-	73	-	232	-	-	51 501	(208)
Nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartości niematerialnych	31 681	-	-	-	-	-	-	-	31 681	-
Wartość firmy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	31 681	-	-	-	-	-	-	-	31 681	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we współkontrolowanych podmiotach wycenianych metodą praw własności	54 470	10 666	-	-	-	-	-	-	65 136	(10 666)
Pozostałe	136 812	38 750	-	-	-	23 130	-	6 543	145 889	(15 620)
Razem	2 637 917	606 279	-	73	58 288	495 003	-	6 543	2 684 435	(111 276)

*Skrócone sprawozdanie finansowe
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
(w tysiącach złotych)*

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2006 roku	Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	Zwiększenia			Zmniejszenia				Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	Utworzenie odpisów aktualizujących netto – wpływ na rachunek zysków i strat
		Utworzenie odpisów aktualizujących w okresie	Różnice kursowe	Inne	Zmniejszenie odpisów aktualizujących z tytułu spisania aktywów z bilansu, nie wpływających na rachunek zysków i strat	Rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty w okresie	Różnice kursowe	Inne		
Kredyty i pożyczki udzielone klientom i należności od banków wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	2 869 302	424 410	-	-	67 138	382 950	-	-	2 843 624	(41 460)
kredyty konsumpcyjne	603 576	243 365	-	-	47 889	172 382	-	-	626 670	(70 983)
kredyty mieszkaniowe	596 612	58 487	-	-	11 152	46 274	-	-	597 673	(12 213)
kredyty gospodarcze	1 667 359	122 558	-	-	6 674	164 291	-	-	1 618 952	41 733
należności od banków	1 755	-	-	-	1 423	3	-	-	329	3
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane wg wartości godziwej przez kapitały	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty finansowe wyceniane wg ceny nabycia (niekwotowane instrumenty kapitałowe i powiązane z nimi instrumenty pochodne)	15 965	-	-	-	-	851	-	-	15 114	851
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utrata wartości:	50 221	21	-	-	-	229	-	13	50 000	208
Rzeczowych aktywów trwałych	50 221	21	-	-	-	229	-	13	50 000	208
Nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość firmy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we współkontrolowanych podmiotach wycenianych metodą praw własności	72 567	-	-	-	-	6 515	-	-	66 052	6 515
Pozostałe	147 712	12 745	-	-	101	23 317	-	33 824	103 215	10 572
Razem	3 155 767	437 176	-	-	67 239	413 862	-	33 837	3 078 005	(23 314)

Pozycja „Pozostałe” obejmuje głównie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości innych aktywów i zobowiązań pozabilansowych”

Utworzone i rozwiązane odpisy aktualizujące wynikają z normalnej działalności prowadzonej przez Bank.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek oraz należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu oraz odwrócenie odpisów aktualizujących z tego tytułu włączone są do pozycji rachunku zysków i strat „Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości”.

- Poniesione nakłady inwestycyjne (niezbadane)

W okresie od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku PKO BP SA poniosła nakłady inwestycyjne związane z nabyciem środków trwałych i wartości niematerialnych w kwocie 184 666 tysięcy złotych (odpowiednio w okresie od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku 121 434 tysięcy złotych).

- Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

Według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku, łączna wartość postępowań, w których Bank jest pozwany wynosiła 203 566 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2006 roku 295 162 tysiące złotych), a kwota łącznej wartości postępowań z powództwa Banku wynosiła 76 985 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2006 roku 84 886 tysięcy złotych).

Poniżej przedstawiono opis najistotniejszych spraw spornych Banku:

a) Postępowanie w sprawie stosowania praktyk naruszających konkurencję

Bank jest stroną postępowania wszczętego przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) postanowieniem z dnia 23 kwietnia 2001 roku na wniosek Polskiej Organizacji Handlu i Dystrybucji - Związek Pracodawców przeciwko operatorom systemu płatniczego Visa, Europay oraz bankom – emitentom kart Visa oraz Europay/Eurocard/Mastercard. Postępowanie dotyczy praktyk ograniczających konkurencję na rynku płatności za pomocą kart płatniczych w Polsce, mających polegać na wspólnym ustalaniu opłaty „interchange” za transakcje dokonane kartami systemu Visa oraz Europay/Eurocard/Mastercard a także ograniczaniu dostępu do rynku podmiotom zewnętrznym. Dnia 29 grudnia 2006 roku UOKiK uznał wspomniane praktyki za ograniczające konkurencję oraz nakazał ich zaniechania, jednocześnie nakładając m.in. na PKO BP SA karę pieniężną w kwocie 16 597 tysięcy złotych. Na dzień 30 czerwca 2007 roku Bank posiada zobowiązanie na powyższą kwotę. Bank złożył odwołanie od decyzji Prezesa UOKiK do sądu okręgowego w dniu 19 stycznia 2007 roku. Do dnia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły dalsze zmiany w przedmiotowej sprawie.

b) Roszczenia restrykcyjne w stosunku do nieruchomości posiadanych przez Bank

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego toczy się sześć postępowań administracyjnych o stwierdzenie nieważności decyzji administracyjnych wydanych przez organy administracji publicznej, a dotyczących nieruchomości posiadanych przez Bank, które to postępowania, w przypadku ich negatywnego dla Banku rozstrzygnięcia skutkować mogą zgłoszeniem roszczeń restrykcyjnych. Zważywszy na aktualny stan przedmiotowych postępowań dotyczących stwierdzenia nieważności decyzji i orzeczeń organów administracji publicznej, nie jest obecnie możliwe określenie ich ewentualnych negatywnych skutków finansowych dla Banku. Ponadto w odniesieniu do sześciu nieruchomości Banku zostały zgłoszone roszczenia przez byłych właścicieli. W stosunku do czterech z nieruchomości toczą się postępowania sądowe. W przypadku dwóch pozostałych nadal są prowadzone negocjacje mające na celu uregulowanie stanu prawnego tych nieruchomości. Do dnia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły dalsze zmiany w przedmiotowej sprawie. Sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku nie zawiera rezerw związanych z potencjalnymi zobowiązaniami opisywanymi powyżej.

Zarząd PKO BP SA uważa, że prawdopodobieństwo zaistnienia poważnych roszczeń wobec Banku z tytułu powyższych postępowań jest niewielkie

*Skrócone sprawozdanie finansowe
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku
(w tysiącach złotych)*

Transakcje z jednostkami powiązanymi kapitałowo i personalnie zostały zawarte na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

Transakcje za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku były następujące (niezbadane):

Podmiot	Należności netto	w tym kredyty brutto	Zobowiązania	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
Jednostki zależne bezpośrednio, w tym:	930 777	682 786	170 270	72 144	70 105	61 085	2 078	343 737
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	98 756	98 756	24 652	2 397	2 397	17 161	318	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	531 833	399 886	605	13 404	12 715	1 620	17	329 382
KREDOBANK S.A.	245 538	184 144	363	7 858	7 858	-	-	11 070
Jednostki zależne pośrednio	21 164	21 164	69 826	650	650	1 077	1 077	38 520
Jednostki współzależne bezpośrednio	32 307	32 151	9 486	512	512	290	287	3 766
Jednostki współzależne pośrednio	50 587	50 035	704	924	924	15	15	226 857
Jednostki stowarzyszone bezpośrednio	2 106	1 000	4 121	711	59	1 249	132	1 428
Jednostki stowarzyszone pośrednio	9 044	9 000	90	309	309	1	1	-
Razem	1 045 985	796 136	254 497	75 250	72 559	63 717	3 590	614 308

Poniżej przedstawiono transakcje PKO BP SA z podmiotami powiązanymi kapitałowo według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku:

Podmiot	Należności netto	w tym kredyty brutto	Zobowiązania	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
Jednostki zależne bezpośrednio, w tym:	971 091	832 531	107 221	42 411	41 540	66 343	2 001	97 217
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	109 333	108 458	10 948	2 556	2 556	20 363	126	-
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	635 568	606 986	721	12 429	11 712	1 003	4	83 539
KREDOBANK S.A.	202 199	101 070	1 410	3 743	3 743	-	-	10 025
Jednostki zależne pośrednio	48 906	43 817	71 944	3 422	3 422	824	824	46 175
Jednostki współzależne bezpośrednio	125 566	121 089	32 315	2 372	2 372	290	290	23 392
Jednostki współzależne pośrednio	-	-	3 077	-	-	3	3	297 189
Jednostki stowarzyszone bezpośrednio	82 367	81 596	42	711	390	956	-	-
Jednostki stowarzyszone pośrednio	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	1 227 930	1 079 033	214 599	48 916	47 724	68 416	3 118	463 973

Istotne transakcje PKO BP SA z jednostkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa [dane zaprezentowane w sposób zagregowany] Transakcje zostały zawarte na warunkach nie odbiegających od rynkowych

Podmiot	30.06.2007 (niezbadane)			31.12.2006 (niezbadane)		
	Należności ogółem	Zobowiązania ogółem	Zobowiązania pozabilansowe udzielone o charakterze gwarancyjnym i finansowym	Należności ogółem	Zobowiązania ogółem	Zobowiązania pozabilansowe udzielone o charakterze gwarancyjnym i finansowym
Podmiot 1	318 966	40 000	23 000	345 527	74 000	23 000
Podmiot 2	216 865	61 392	101 772	257 292	94 130	162 708
Podmiot 3	160 588	30 717	210 303	132 125	71 578	240 879
Podmiot 4	114 710	-	56 629	-	-	68 943
Podmiot 5	100 123	30 000	-	109 225	-	-
Podmiot 6	-	525 024	-	-	300 398	-
Podmiot 7	32 000	202 056	50 000	40 000	127 412	50 000
Podmiot 8	-	90 000	-	-	60 750	-
Podmiot 9	82 863	77 729	82 840	75 647	126 600	96 298
Podmiot 10	-	67 260	-	-	25 399	-
Podmiot 11	-	-	604 870	383 120	-	231 560
Podmiot 12	-	-	562 658	-	-	538 312
Podmiot 13	4 420	-	195 580	26 049	-	30 000
Podmiot 14	-	-	130 033	-	16 065	130 063
Podmiot 15	-	35 000	82 000	-	-	37 000
Pozostałe istotne zaangażowania	271 741	671 231	263 435	226 169	1 178 228	447 344
Razem	1 302 276	1 830 409	2 363 120	1 595 154	2 074 560	2 056 107

Skrócone sprawozdanie finansowe
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku

(w tysiącach złotych)

- Podatek dochodowy

	01.01 – 30.06.2007	01.01 – 30.06.2006
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	353 110	313 786
Bieżące obciążenie podatkowe	353 110	313 786
Odroczony podatek dochodowy	(72 177)	(100 195)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(72 177)	(100 195)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	280 933	213 591
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 043	(7 258)
Obciążenie podatkowe wykazane w kapitale własnym	1 043	(7 258)
Razem	281 976	206 333

	01.01 – 30.06.2007	01.01 – 30.06.2006
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	1 530 875	1 148 154
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2006: 19%)	290 866	218 149
Trwale różnice pomiędzy wynikiem finansowym brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	(9 567)	(4 132)
Pozostałe koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	11 733	8 889
Rozwiązanie rezerw oraz dodatnia aktualizacja wartości, nie stanowiące przychodów podatkowych	(7 056)	(5 904)
Rozliczenie z tytułu odsetek skapitalizowanych	(503)	(1 032)
Inne przychody wolne od opodatkowania	(4 160)	(3 686)
Przychody z tytułu dywidend	(9 877)	(3 516)
Inne	296	1 118
Inne różnice pomiędzy wynikiem finansowym brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym darowizny:	(367)	(427)
Różnica przejściowa wynikająca z podatku odroczonego wykazana w rachunku zysków i strat	(72 177)	(100 195)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego bieżącego	353 110	313 786
Podatek wg efektywnej stopy podatkowej wynoszącej:	18,35%	18,60%
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	280 933	213 591
Razem	280 933	213 591

*Skrócone sprawozdanie finansowe
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku*

(w tysiącach złotych)

	Bilans		Rachunek	
	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006	01.01 – 30.06.2007 niezbadane	01.01 – 30.06.2006 niezbadane
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Odsetki naliczone od należności (kredytów)	90 450	95 630	(5 180)	6 531
Odsetki od papierów wartościowych	27 109	39 437	(12 328)	(25 794)
Rozliczone dyskonto od papierów wartościowych (minus premia)	(1 421)	(3 416)	1 995	9 241
Odsetki skapitalizowane od obligacji restrukturyzacyjnych	-	-	-	-
Odsetki od rozliczeń z budżetem	2 612	984	1 628	(1 077)
Odsetki skapitalizowane od kredytów mieszkaniowych w sytuacji normalnej	285 780	294 460	(8 680)	(9 432)
Wycena instrumentów pochodnych	-	-	-	-
Wycena wbudowanych instrumentów pochodnych	-	217	(217)	(146)
Pozostałe zwiększenia	103 486	73 145	30 341	9 676
Wycena papierów wartościowych, w tym:	8 524	5 165	-	-
odniesiona na wynik	779	3 240	(2 461)	(16 221)
odniesiona na kapitał	7 745	1 925	-	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	516 540	505 622	5 098	(27 222)
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(63 629)	8 378	-	-
Aktywo z tytułu podatku odroczonego				
Odsetki naliczone od zobowiązań	141 997	143 349	(1 352)	13 768
Rezerwa na przyszłe zobowiązania wobec pracowników	32 284	25 891	6 394	10 895
Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	60 311	57 764	2 547	(734)
Koszt utworzonych rezerw do rozliczenia w czasie	76 212	46 547	29 665	216
Odsetki od rozliczeń z budżetem	-	-	-	-
Wycena instrumentów pochodnych	63 901	44 031	19 870	10 211
Wycena wbudowanych instrumentów pochodnych	-	-	-	-
Inne	24 784	26 675	(1 891)	10 324
Korekta wyceny ESP	142 648	132 879	9 769	7 196
Wycena papierów wartościowych, w tym:	38 034	20 107	-	-
odniesiona na wynik	31 332	19 057	12 275	21 097
odniesiona na kapitał	6 702	1 050	-	-
Aktywo brutto z tytułu podatku odroczonego	580 171	497 243	77 276	72 973
Aktywo netto z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-
Podatek odroczony ogółem (rezerwa-aktywo)	(63 629)	8 378	-	-
Obciążenie odroczonym podatkiem dochodowym	(64 672)	7 505	(72 177)	(100 195)

	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7 962	170 960

- Informacja dodatkowa do rachunku przepływów pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2007 niezbadane	31.12.2006	30.06.2006 niezbadane
Kasa, środki w Banku Centralnym	3 529 707	4 543 677	4 043 893
Bieżące należności od instytucji finansowych	6 185 175	9 335 966	6 204 182
Razem	9 714 882	13 879 643	10 248 075

Przepływy z działalności operacyjnej – inne korekty

	01.01- 30.06.2007 niezbadane	01.01- 30.06.2006 niezbadane
Wycena, naliczone odsetki, dyskonto, premia od dłużnych papierów wartościowych pomniejszona o podatek odroczony	33 789	(585)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości i inne niepieniężne zmiany środków trwałych i wartości niematerialnych	19 596	5 926
Wycena, odpisy aktualizujące dotyczące udziałów w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	10 665	7 352
Pozostałe	-	(250)
Inne korekty, razem	64 050	12 443

Objaśnienie różnic pomiędzy bilansowymi zmianami stanu pozycji oraz zmianami stanu tych pozycji wykazywanych w działalności operacyjnej rachunku przepływów pieniężnych

	01.01- 30.06.2007 niezbadane	01.01- 30.06.2006 niezbadane
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		
Przychody ze sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3 300)	(34 947)
Koszty sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	8 394	4 468
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej - razem	5 094	(30 479)

	01.01- 30.06.2007 niezbadane	01.01- 30.06.2006 niezbadane
Odsetki i dywidendy		
Odsetki otrzymane od papierów wartościowych z portfela dostępnych do sprzedaży, wykazywane w działalności inwestycyjnej	(133 987)	(51 038)
Otrzymane dywidendy wykazywane w działalności inwestycyjnej	(51 982)	(75)
Odsetki i dywidendy - razem	(185 969)	(51 113)

	01.01- 30.06.2007 niezbadane	01.01- 30.06.2006 niezbadane
Zmiana stanu należności od banków		
Zmiana stanu wynikająca z sald bilansowych	4 970 399	761 891
Zmiana stanu rezerwy na należności od banków	53	1 426
Wyłączenie zmiany stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3 461 259)	(1 167 759)
Zmiana stanu razem	1 509 193	(404 442)

	01.01- 30.06.2007	01.01- 30.06.2006
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom		
Zmiana stanu wynikająca z sald bilansowych	(7 193 851)	(5 706 092)
Zmiana stanu rezerwy na należności od klientów	(27 946)	23 892
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom - razem	(7 221 797)	(5 682 200)

*Skrócone sprawozdanie finansowe
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku*

(w tysiącach złotych)

Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	01.01- 30.06.2007 niezbadane	01.01- 30.06.2006 niezbadane
Zmiana stanu wynikająca z sald bilansowych	957 234	3 256 670
Przeniesienie zaciągnięcia/splaty pożyczek długoterminowych od innych niż banki instytucji finansowych do działalności finansowej	20 137	-
Zmiana stanu razem	977 371	3 256 670

Zmiana stanu rezerw	01.01- 30.06.2007 niezbadane	01.01- 30.06.2006 niezbadane
Zmiana stanu wynikająca z sald bilansowych	(5 863)	8 462
Odpisy aktualizacyjne na należności od banków	(53)	(1 426)
Odpisy aktualizacyjne na należności od klientów	27 946	(23 892)
Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotycząca wyceny portfela do sprzedaży ujętej w odroczonym podatku	(168)	6 210
Zmiana stanu razem	21 862	(10 646)

Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	01.01- 30.06.2007 niezbadane	01.01- 30.06.2006 niezbadane
Zmiana stanu wynikająca z sald bilansowych	608 037	815 136
Zadeklarowana dywidenda	(980 000)	(800 000)
Przeniesienie splaty odsetek od pożyczek otrzymanych od innych niż banki instytucji finansowych, wykazywane w działalności finansowej	2 724	1 245
Zmiana stanu razem	(369 239)	16 381

Objaśnienie różnic między wcześniej publikowanymi sprawozdaniami a niniejszym sprawozdaniem finansowym

Poniżej zaprezentowano zestawienie istotnych zmian wprowadzonych do wcześniej publikowanych danych w celu zapewnienia porównywalności

Tytuł (w zakresie przekształconych pozycji)	01.01. - 30.06. 2006 prezentowany poprzednio	01.01. - 30.06. 2006 dane porównawcze	Różnica
Pozostałe przychody operacyjne	88 748	84 413	(4 335) ¹⁾
Ogólne koszty administracyjne	(1 721 071)	(1 716 736)	4 335 ¹⁾

¹⁾ Zmiana sposobu prezentacji rezerwy na świadczenia pracownicze

*Skrócone sprawozdanie finansowe
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku*

(w tysiącach złotych)

Poniżej zaprezentowano zestawienie istotnych zmian wprowadzonych do wcześniej publikowanych danych w celu zapewnienia porównywalności

Tytuł (w zakresie przekształconych pozycji)	31.12.2006 prezentowany poprzednio	31.12.2006 dane porównawcze	Różnica
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	391 177	997 432	606 255 ²⁾
Pochodne instrumenty finansowe	1 199 751	1 199 349	(402) ²⁾
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	11 214 660	11 373 301	158 641 ²⁾
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	57 220 980	57 339 790	118 810 ³⁾
Inwestycje w jednostki podporządkowane	1 005 611	892 301	(113 310) ³⁾
Inne aktywa	437 847	432 347	(5 500) ³⁾
Zobowiązania wobec innych banków	3 717 350	3 875 868	158 518 ²⁾
Pochodne instrumenty finansowe	1 098 853	1 097 796	(1 057) ²⁾
Zobowiązania wobec klientów	81 670 039	82 277 072	607 033 ²⁾

²⁾ Przeniesienie SBB ze zobowiązań pozabilansowych

³⁾ Zmiana sposobu prezentacji zwrotnych dopłat do kapitału na rzecz spółek podporządkowanych

Podpisy wszystkich Członków Zarządu Banku

21.09.2007	Rafał Juszcak	Prezes Zarządu Banku	 (podpis)
21.09.2007	Berenika Duda - Uhryn	Wiceprezes Zarządu Banku	 (podpis)
21.09.2007	Robert Działak	Wiceprezes Zarządu Banku	 (podpis)
21.09.2007	Mariusz Klimczak	Wiceprezes Zarządu Banku	 (podpis)
21.09.2007	Wojciech Kwiatkowski	Wiceprezes Zarządu Banku	 (podpis)
21.09.2007	Aldona Michalak	Wiceprezes Zarządu Banku	 (podpis)
21.09.2007	Adam Skowroński	Wiceprezes Zarządu Banku	 (podpis)
21.09.2007	Stefan Świątkowski	Wiceprezes Zarządu Banku	 (podpis)

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

21.09.2007

Danuta Szymańska

Dyrektor Banku
(podpis)