



**PKO BANK POLSKI  
SPÓŁKA AKCYJNA**

**ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO S.A.  
ZA III KWARTAŁ 2006 ROKU**

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej

## **Spis treści**

1. Podsumowanie .....	3
2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu.....	3
3. Sprawozdanie finansowe .....	4
4. Aktualizacja wartości składników aktywów Banku.....	12
5. Korekty z tytułu rezerw, rezerwa i aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego Banku .....	12
6. Opis Grupy Kapitałowej PKO BP S.A. ....	13
6.1 Jednostki ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym .....	13
6.2 Opis zmian w organizacji jednostek podporządkowanych w III kwartale 2006 roku.....	14
6.3 Transakcje z jednostkami powiązanymi .....	15
7. Dokonania PKO BP S.A. w III kwartale 2006 roku .....	15
7.1 Informacje podstawowe .....	15
7.2 Działalność bankowa .....	15
7.3 Działalność maklerska .....	18
8. Najważniejsze dokonania podmiotów zależnych w III kwartale 2006 roku .....	18
9. Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	20
9.1 Wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową PKO BP S.A. w III kwartale 2006 roku.....	20
9.2 Wyniki finansowe osiągnięte przez PKO BP S.A. w III kwartale 2006 roku .....	23
9.3 Czynniki mające wpływ na uzyskane wyniki .....	25
10. Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie sprawozdawczym .....	27
11. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	27
12. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu sporządzenia raportu mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.....	27
13. Stanowisko Zarządu co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok .....	27
14. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.....	27
15. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA .....	27
16. Zmiany w stanie posiadania akcji PKO BP S.A. i uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	28
17. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi o wartości powyżej 500 000 euro - jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi.....	28
18. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności .....	29
19. Czynniki, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kwartału.....	29
20. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta .....	29
21. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	29
22. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego emitenta i ich zmian.....	29
23. Działalność według segmentów branżowych Grupy Kapitałowej PKO BP S.A. ....	30
24. Ryzyko kredytowe i rynkowe Grupy Kapitałowej PKO BP S.A. ....	33

## **1. PODSUMOWANIE**

- Na dzień 30 września 2006 roku:
  - suma bilansowa Grupy Kapitałowej PKO BP S.A. wyniosła 97.094 milionów złotych i była o 5.481 milionów złotych, tj. o 6,0% wyższa niż na koniec 2005 roku,
  - kapitały własne Grupy wyniosły 9.579 milionów złotych i były o 804 miliony złotych, tj. o 9,2% wyższe niż na koniec 2005 roku.
- Zysk brutto osiągnięty przez Grupę Kapitałową PKO BP S.A. w III kwartale 2006 roku wyniósł 778 milionów złotych i był o 23,7% wyższy od uzyskanego w analogicznym okresie 2005 roku. Zysk netto zrealizowany w tym samym okresie wyniósł 614 milionów złotych i był o 26,4% wyższy od uzyskanego w III kwartale 2005 roku.
- Na przestrzeni trzech kwartałów br. Grupa Kapitałowa PKO BP S.A. osiągnęła zysk brutto w wysokości 1.999 milionów złotych. Po uwzględnieniu obciążenia z tytułu podatku dochodowego oraz pomniejszeniu o zyski (straty) udziałowców mniejszościowych zysk netto zamknął się kwotą 1.566 milionów złotych. W porównaniu do wyniku osiągniętego po trzech kwartałach 2005 roku zysk brutto był wyższy o 15,3%, a zysk netto o 14,1%.

## **2. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU**

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

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

### 3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

#### Skonsolidowany raport kwartalny 3/2006

Za 3 kwartały roku obrotowego 2006 obejmujący okres od 2006-01-01 do 2006-09-30

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

Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	okres od 01.01.2005 do 30.09.2005	okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	okres od 01.01.2005 do 30.09.2005
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>				
Wynik z tytułu odsetek	2 792 228	2 649 982	712 830	652 978
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 273 792	896 222	325 188	220 837
Wynik z działalności operacyjnej	1 997 706	1 714 668	509 996	422 509
Zysk (strata) netto roku bieżącego (z uwzględnieniem udziałowców mniejszości)	1 614 296	1 378 074	412 115	339 569
Zysk (strata) netto	1 566 223	1 372 776	399 842	338 264
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	9 483 573	8 382 360	2 380 714	2 140 213
Kapitał własny ogółem	9 579 139	8 458 327	2 404 704	2 159 610
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 752 183	(3 931 474)	1 979 062	(968 749)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(6 641 924)	2 435 817	(1 695 623)	600 206
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(660 734)	(76 011)	(168 679)	(18 730)
Przepływy pieniężne netto	449 525	(1 571 668)	114 760	(387 273)
Zysk na jedną akcję - podstawowy z zysku za okres	1.57	1.37	0.40	0.34
Zysk na jedną akcję - rozwodniony z zysku za okres	1.57	1.37	0.40	0.34

Dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	okres od 01.01.2005 do 30.09.2005	okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	okres od 01.01.2005 do 30.09.2005
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>				
Wynik z tytułu odsetek	2 714 960	2 602 957	693 105	641 391
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 233 037	857 859	314 783	211 384
Wynik z działalności operacyjnej	1 836 527	1 678 056	468 849	413 487
Zysk brutto	1 836 527	1 678 056	468 849	413 487
Zysk netto	1 492 363	1 330 677	380 987	327 890
Kapitał własny ogółem	9 461 444	8 447 147	2 375 159	2 156 755
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 794 964	(3 965 439)	1 989 983	(977 118)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(6 548 433)	2 472 501	(1 671 755)	609 245
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(801 245)	(1 399)	(204 551)	(345)
Przepływy pieniężne netto	445 286	(1 494 337)	113 677	(368 217)
Zysk na jedną akcję - podstawowy z zysku za okres	1.49	1.33	0.38	0.33
Zysk na jedną akcję - rozwodniony z zysku za okres	1.49	1.33	0.38	0.33

<b>BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO S.A.</b>		
<b>AKTYWA</b>	<b>Stan na 30.09.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
Kasa, środki w Banku Centralnym	3 728 960	3 895 331
Należności od banków	13 181 957	12 663 295
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	660 098	851 003
Pochodne instrumenty finansowe	1 016 571	1 137 227
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	10 454 804	20 059 683
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	55 220 754	46 874 629
Inwestycyjne papiery wartościowe	8 406 725	1 881 378
1. Dostępne do sprzedaży	8 406 725	1 881 378
2. Utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne	186 193	184 345
Wartości niematerialne	825 534	688 770
Rzeczowe aktywa trwałe	2 539 770	2 643 551
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	522	87
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 428	29 101
Inne aktywa	826 856	704 781
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>97 094 172</b>	<b>91 613 181</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>Stan na 30.09.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
<b>Zobowiązania</b>		
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	1 066	766
Zobowiązania wobec innych banków	1 835 378	2 083 346
Pochodne instrumenty finansowe	1 073 618	1 257 384
Zobowiązania wobec klientów	82 020 987	76 747 563
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	113 146	68 470
Pozostałe zobowiązania	1 940 487	1 862 480
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	184 804	436 766
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 026	41 519
Rezerwy	317 521	339 897
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>87 515 033</b>	<b>82 838 191</b>
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	1 000 000	1 000 000
Pozostałe kapitały	7 146 117	5 850 063
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(6 096)	(4 082)
Niepodzielony wynik finansowy	(222 671)	150 405
Wynik roku bieżącego	1 566 223	1 734 820
<b>Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>9 483 573</b>	<b>8 731 206</b>
Kapitały mniejszości	95 566	43 784
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>9 579 139</b>	<b>8 774 990</b>
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>	<b>97 094 172</b>	<b>91 613 181</b>
<b>Współczynnik wypłacalności</b>	<b>12.62</b>	<b>13.90</b>

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO S.A.</b>				
	III kwartał okres od 01.07.2006 do 30.09.2006	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	III kwartał okres od 01.07.2005 do 30.09.2005	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2005 do 30.09.2005
Przychody z tytułu odsetek	1 396 381	4 103 623	1 385 533	4 265 341
Koszty z tytułu odsetek	(432 262)	(1 311 395)	(495 284)	(1 615 359)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>964 119</b>	<b>2 792 228</b>	<b>890 249</b>	<b>2 649 982</b>
Przychody z tytułu prowizji i opłat	527 321	1 540 300	375 285	1 124 497
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(82 250)	(266 508)	(79 909)	(228 275)
<b>Wynik z tytułu prowizji i opłat</b>	<b>445 071</b>	<b>1 273 792</b>	<b>295 376</b>	<b>896 222</b>
Przychody z tytułu dywidend	88	3 590	14 542	16 112
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(16 047)	(73 939)	(13 480)	134 312
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	19 665	20 792	204 419	257 636
Wynik z pozycji wymiany	127 235	419 933	143 049	474 888
Pozostałe przychody operacyjne	248 946	679 505	252 199	554 372
Pozostałe koszty operacyjne	(97 153)	(191 859)	(53 670)	(120 301)
<b>Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto</b>	<b>151 793</b>	<b>487 646</b>	<b>198 529</b>	<b>434 071</b>
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	16 035	(24 513)	(53 165)	(140 736)
Ogólne koszty administracyjne	(932 442)	(2 901 823)	(1 058 549)	(3 007 819)
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>775 517</b>	<b>1 997 706</b>	<b>620 970</b>	<b>1 714 668</b>
Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych	2 114	866	7 708	18 132
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>777 631</b>	<b>1 998 572</b>	<b>628 678</b>	<b>1 732 800</b>
Podatek dochodowy	(145 885)	(384 276)	(134 908)	(354 726)
<b>Zysk (strata) netto (z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych)</b>	<b>631 746</b>	<b>1 614 296</b>	<b>493 770</b>	<b>1 378 074</b>
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	18 215	48 073	8 350	5 298
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>613 531</b>	<b>1 566 223</b>	<b>485 420</b>	<b>1 372 776</b>
Zysk na jedną akcję				
–podstawowy z zysku za okres	0.61	1.57	0.49	1.37
–rozwodniony z zysku za okres	0.61	1.57	0.49	1.37

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO S.A.</b>		
	<b>Okres od 01.01.2006 do 30.09.2006</b>	<b>Okres od 01.01.2005 do 30.09.2005</b>
<b>KAPITAŁY</b>		
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>
<b>Pozostałe kapitały, w tym:</b>	<b>7 146 117</b>	<b>5 851 395</b>
Kapitał zapasowy	4 530 138	3 297 614
Kapitał z aktualizacji wyceny	(15 646)	(2 637)
<i>różnice z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</i>	<i>(15 646)</i>	<i>(2 637)</i>
Kapitał rezerwowy	1 561 625	1 556 418
Fundusz ogólnego ryzyka	1 070 000	1 000 000
<b>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</b>	<b>(6 096)</b>	<b>(4 283)</b>
<b>Niepodzielony wynik finansowy</b>	<b>(222 671)</b>	<b>162 472</b>
<b>Wynik roku bieżącego</b>	<b>1 566 223</b>	<b>1 372 776</b>
<b>Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>9 483 573</b>	<b>8 382 360</b>
Kapitały mniejszości	95 566	75 967
<i>w tym: wynik okresu bieżącego</i>	<i>48 073</i>	<i>5 298</i>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>9 579 139</b>	<b>8 458 327</b>
<b>Źródła zmiany kapitałów</b>		
<b>Kapitał własny na koniec poprzedniego okresu</b>	<b>8 774 990</b>	<b>8 070 534</b>
zmiany przyjętych zasad (polityk) rachunkowości	-	<b>149 238</b>
ujęcie kapitału mniejszości	-	65 849
korekty związane z wprowadzeniem MSSF/MSR	-	83 389
<b>Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>8 774 990</b>	<b>8 219 772</b>
<b>Zmiany kapitału</b>		
Zysk (strata) netto roku bieżącego przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 518 150	1 367 478
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	48 073	5 298
Różnice z wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	(11 592)	(163 310)
Różnice z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych	(2 014)	7 189
Inne zwiększenia/zmniejszenia kapitału	(748 468)	(978 100)
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>9 579 139</b>	<b>8 458 327</b>

<b>POZYCJE POZABILANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO S.A.</b>		
	<b>Stan na 30.09.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
<b>Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone:</b>	<b>14 967 039</b>	<b>10 268 549</b>
1. finansowe	12 611 745	8 792 299
2. gwarancyjne	2 355 294	1 476 250
<b>Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży</b>	<b>298 440 289</b>	<b>279 032 415</b>
<b>Pozostałe, w tym:</b>	<b>17 077 473</b>	<b>14 571 039</b>
- zobowiązania nieodwołalne	9 726 550	8 519 942
- otrzymane zabezpieczenia	7 350 923	6 051 097
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>330 484 801</b>	<b>303 872 003</b>

<b>SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO S.A.</b>		
	<b>Okres od 01.01.2006 do 30.09.2006</b>	<b>Okres od 01.01.2005 do 30.09.2005</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	7 752 183	(3 931 474)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	(6 641 924)	2 435 817
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	(660 734)	(76 011)
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>449 525</b>	<b>(1 571 668)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	11 390 608	13 812 825
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	11 840 133	12 241 157
<b>Składniki środków pieniężnych</b>	<b>11 840 133</b>	<b>12 241 157</b>
gotówka w kasie	1 107 164	1 186 853
należności od banku centralnego	2 621 796	2 312 463
bieżące należności od instytucji finansowych	8 107 349	8 729 341
środki Domu Maklerskiego w Funduszu Gwarancyjnym Giełdy	3 824	12 500



<b>BILANS POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO S.A.</b>		
<b>AKTYWA</b>	<b>Stan na 30.09.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
Kasa, środki w Banku Centralnym	3 675 892	3 832 695
Należności od banków	13 037 517	12 631 446
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	658 913	841 914
Pochodne instrumenty finansowe	1 016 571	1 137 227
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	10 296 625	20 034 160
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	53 923 910	46 051 847
Inwestycyjne papiery wartościowe	8 325 964	1 857 578
1. Dostępne do sprzedaży	8 325 964	1 857 578
2. Utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Inwestycje w jednostki podporządkowane	1 024 641	899 932
Wartości niematerialne	612 578	525 306
Rzeczowe aktywa trwałe	2 064 542	2 201 163
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 525	-
Inne aktywa	466 265	314 248
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>95 119 943</b>	<b>90 327 516</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>Stan na 30.09.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
<b>Zobowiązania</b>		
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	1 066	766
Zobowiązania wobec innych banków	1 538 827	1 943 035
Pochodne instrumenty finansowe	1 073 618	1 257 384
Zobowiązania wobec klientów	80 892 854	75 886 880
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	-	-
Pozostałe zobowiązania	1 653 853	1 666 180
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	183 034	436 494
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	31 351
Rezerwy	315 247	325 032
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>85 658 499</b>	<b>81 547 122</b>
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	1 000 000	1 000 000
Pozostałe kapitały	6 969 081	5 672 620
Niepodzielony wynik finansowy	-	430 976
Wynik roku bieżącego	1 492 363	1 676 798
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>9 461 444</b>	<b>8 780 394</b>
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>	<b>95 119 943</b>	<b>90 327 516</b>

<b>Współczynnik wypłacalności</b>	<b>12.57</b>	<b>14.06</b>
-----------------------------------	--------------	--------------

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO</b>				
	III kwartał okres od 01.07.2006 do 30.09.2006	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	III kwartał okres od 01.07.2005 do 30.09.2005	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2005 do 30.09.2005
Przychody z tytułu odsetek	1 344 673	3 958 214	1 347 915	4 160 426
Koszty z tytułu odsetek	(406 717)	(1 243 254)	(475 175)	(1 557 469)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>937 956</b>	<b>2 714 960</b>	<b>872 740</b>	<b>2 602 957</b>
Przychody z tytułu prowizji i opłat	517 462	1 512 721	361 455	1 094 088
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(96 910)	(279 684)	(82 882)	(236 229)
<b>Wynik z tytułu prowizji i opłat</b>	<b>420 552</b>	<b>1 233 037</b>	<b>278 573</b>	<b>857 859</b>
Przychody z tytułu dywidend	106	18 610	14 609	28 881
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(16 250)	(74 096)	(13 635)	133 573
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	19 120	19 979	204 697	257 894
Wynik z pozycji wymiany	125 323	409 337	138 133	480 335
Pozostałe przychody operacyjne	74 429	163 177	71 104	153 294
Pozostałe koszty operacyjne	(55 775)	(87 004)	(34 968)	(67 232)
<b>Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto</b>	<b>18 654</b>	<b>76 173</b>	<b>36 136</b>	<b>86 062</b>
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	16 699	(6 615)	(40 732)	(110 246)
Ogólne koszty administracyjne	(833 787)	(2 554 858)	(912 427)	(2 659 259)
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>688 373</b>	<b>1 836 527</b>	<b>578 094</b>	<b>1 678 056</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>688 373</b>	<b>1 836 527</b>	<b>578 094</b>	<b>1 678 056</b>
Podatek dochodowy	(130 573)	(344 164)	(128 641)	(347 379)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>557 800</b>	<b>1 492 363</b>	<b>449 453</b>	<b>1 330 677</b>

Zysk na jedną akcję				
–podstawowy z zysku za okres	0.56	1.49	0.45	1.33
–rozwodniony z zysku za okres	0.56	1.49	0.45	1.33

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO S.A.</b>		
	<b>Okres od 01.01.2006 do 30.09.2006</b>	<b>Okres od 01.01.2005 do 30.09.2005</b>
<b>KAPITAŁY</b>		
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>
<b>Pozostałe kapitały, w tym:</b>	<b>6 969 081</b>	<b>5 673 797</b>
Kapitał zapasowy	4 529 604	3 297 080
Kapitał z aktualizacji wyceny	(15 523)	(3 283)
<i>różnice z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</i>	(15 523)	(3 283)
Kapitał rezerwowy	1 385 000	1 380 000
Fundusz ogólnego ryzyka	1 070 000	1 000 000
<b>Niepodzielony wynik finansowy</b>	-	442 673
<b>Wynik roku bieżącego</b>	<b>1 492 363</b>	<b>1 330 677</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>9 461 444</b>	<b>8 447 147</b>
<b>Źródła zmiany kapitałów</b>		
<b>Kapitał własny na koniec poprzedniego okresu</b>	<b>8 780 394</b>	<b>8 070 534</b>
zmiany przyjętych zasad (polityk) rachunkowości	-	198 333
korekty związane z wprowadzeniem MSSF/MSR	-	-
<b>Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>8 780 394</b>	<b>8 268 867</b>
<b>Zmiany kapitału</b>		
Zysk (strata) netto Banku	1 492 363	1 330 677
Różnice z wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	(11 063)	(163 894)
Inne zwiększenia/zmniejszenia kapitału	(800 250)	(988 503)
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>9 461 444</b>	<b>8 447 147</b>

<b>POZYCJE POZABILANSOWE POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO S.A.</b>		
	<b>Stan na 30.09.2006</b>	<b>Stan na 31.12.2005</b>
<b>Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone:</b>	<b>15 129 521</b>	<b>10 533 845</b>
1. finansowe	12 706 428	9 025 801
2. gwarancyjne	2 423 093	1 508 044
<b>Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży</b>	<b>298 432 130</b>	<b>279 032 527</b>
<b>Pozostałe, w tym:</b>	<b>13 264 838</b>	<b>11 422 181</b>
- zobowiązania nieodwołalne	9 714 704	8 519 942
- otrzymane zabezpieczenia	3 550 134	2 902 239
<b>Pozycje pozabilansowe razem</b>	<b>326 826 489</b>	<b>300 988 553</b>

<b>SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO S.A.</b>		
	<b>Okres od 01.01.2006 do 30.09.2006</b>	<b>Okres od 01.01.2005 do 30.09.2005</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>7 794 964</b>	<b>(3 965 439)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(6 548 433)</b>	<b>2 472 501</b>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(801 245)</b>	<b>(1 399)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>445 286</b>	<b>(1 494 337)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>11 204 636</b>	<b>13 696 809</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>11 649 922</b>	<b>12 202 472</b>
<b>Składniki środków pieniężnych</b>	<b>11 649 922</b>	<b>12 202 472</b>
gotówka w kasie	1 054 096	1 142 654
należności od banku centralnego	2 621 796	2 312 463
bieżące należności od instytucji finansowych	7 970 206	8 734 855
środki Domu Maklerskiego w Funduszu Gwarancyjnym Giełdy	3 824	12 500

#### 4. AKTUALIZACJA WARTOŚCI SKŁADNIKÓW AKTYWÓW BANKU

Stan bilansowy utraty wartości składników aktywów Banku:

	30.09.2006	31.12.2005
Trwała utrata wartości należności z tytułu kredytów, pożyczek, zrealizowanych gwarancji i lokat	2 804 342	2 869 302
Trwała utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	81 555	50 334
Trwała utrata wartości aktywów finansowych	95 544	79 930
Utrata wartości innych aktywów	91 890	66 511

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

	Okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	Okres od 01.01.2005 do 30.09.2005
<b>Zwiększenia, z tego:</b>	<b>(659 810)</b>	<b>(644 556)</b>
odpisy na utratę wartości kredytów i pożyczek	(642 417)	(589 170)
odpisy na utratę wartości zobowiązań pozabilansowych	(16 763)	(36 345)
odpisy na utratę wartości papierów wartościowych i aktywów finansowych	-	116
odpisy na utratę wartości pozostałych należności oraz rzeczowych aktywów trwałych	(630)	(19 157)
<b>Zmniejszenia, z tego:</b>	<b>653 195</b>	<b>534 310</b>
odpisy na utratę wartości kredytów i pożyczek	617 912	486 056
odpisy na utratę wartości zobowiązań pozabilansowych	23 456	36 978
odpisy na utratę wartości papierów wartościowych i aktywów finansowych	7 629	10 414
odpisy na utratę wartości pozostałych należności oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 198	862
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(6 615)</b>	<b>(110 246)</b>

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

	30.09.2006	31.12.2005
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	509 628	531 341
Stan aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	526 153	499 990
Stan rezerwy na zobowiązania pozabilansowe	14 720	22 241
Stan rezerwy na przyszłe zobowiązania wobec pracowników	215 773	210 764
Stan rezerwy na inne przyszłe zobowiązania	84 754	92 027

## 6. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP S.A.

### 6.1 JEDNOSTKI UJĘTE W SPRAWOZDANIU SKONSOLIDOWANYM

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

Tabela 1. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKO BP S.A.

Lp.	Nazwa jednostki	Wartość zaangażowania w cenie nabycia	Udział w kapitale zakładowym	Metoda konsolidacji
		tys. zł	%	
Podmiot dominujący				
1	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna			
Podmioty zależne bezpośrednio				
2	Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY S.A.	205 786	100,00	pełna
3	PKO Inwestycje Sp. z o.o.	153 403*	100,00	pełna
4	KREDOBANK S.A.	144 605	69,933	pełna
5	Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	128 288	100,00	pełna
6	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	69 055	75,00	pełna
7	Inteligo Financial Services S.A.	59 602	100,00	pełna
8	Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService S.A.	55 500	100,00	pełna
9	Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	30 000	100,00	pełna
10	Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A.	18 566	100,00	pełna
Podmioty zależne pośrednio				
Podmioty zależne od PKO Inwestycje Sp. z o.o.				
11	Wilanów Investments Sp. z o.o.	82 981	100,00	pełna
12	Fort Mokotów Sp. z o.o.	17 085	51,00	pełna
13	POMERANKA Sp. z o.o.	19 000	100,00	pełna
14	UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o.	272	55,00	pełna
Podmiot zależny od PTE BANKOWY S.A.				
15	Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o.	2 861**	100,00	pełna

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

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

Tabela 2. Pozostałe jednostki podporządkowane ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Lp.	Nazwa jednostki	Wartość zaangażowania w cenie nabycia	Udział w kapitale zakładowym	Metoda konsolidacji
		tys. zł	%	
Podmioty współzależne				
1	CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	44 371	49,43	praw własności
2	Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	17 498	41,44	praw własności
Podmioty zależne CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.				
3	Sopot Zdrój Sp. z o.o.	53 617	100,00	praw własności
4	Promenada Sopocka Sp. z o.o.	10 058	100,00	praw własności
5	Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	6 609	100,00	praw własności
6	Kamienica Morska Sp. z o.o.	976	100,00	praw własności
Podmioty stowarzyszone				
7	Bank Pocztowy S.A.	146 500	25,0001	praw własności
8	Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka S.A.	15 531	37,53	praw własności
9	Ekogips S.A. – w upadłości	5 400	60,26	praw własności
10	Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	1 500	33,33	praw własności
11	Agencja Inwestycyjna CORP S.A.	29	22,31	praw własności
Podmioty stowarzyszone Bankowego Towarzystwa Kapitałowego S.A.				
12	FINDER Sp. z o.o.	6 500	46,43	praw własności
13	INTER FINANCE Polska Sp. z o.o.	3 248	45,00	praw własności

Ze względu na nieistotność danych finansowych do konsolidacji nigdy nie były włączane następujące spółki Grupy:

- International Trade Center Sp. z o.o. w likwidacji,
- Przedsiębiorstwo Informatyki Bankowej „Elbank” Sp. z o.o. w likwidacji,
- Sonet Hungary Kft w likwidacji (spółka zależna od Inteligo Financial Services S.A.).

## 6.2 OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH W III KWARTALE 2006 ROKU

W III kwartale 2006 roku ze zdarzeń mających wpływ na strukturę powiązań kapitałowych PKO BP S.A. należy wymienić:

- zbycie udziałów spółki Wawel Hotel Development Sp. z o.o.

W dniu 8 sierpnia 2006 roku PKO BP S.A. zawarł umowę sprzedaży udziałów Wawel Hotel Development Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, jednostki współzależnej od Banku. Bank dokonał zbycia wszystkich 27.730 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy i łącznej wartości nominalnej 13.865 tysięcy złotych, stanowiących 35,4% kapitału zakładowego i uprawniających do 35,4% głosów na zgromadzeniu wspólników. Zbycia dokonano na rzecz Quinn Property Holdings Limited, z siedzibą w Dublinie, za cenę 7.297.113,22 euro. Cena sprzedaży ulegnie zwiększeniu lub zmniejszeniu w wyniku korekt, które zostaną przeprowadzone na podstawie bilansu Spółki sporządzanego na dzień dokonania transakcji, w zakresie kapitału obrotowego netto.

- objęcie akcji w podwyższonym kapitale spółki KREDOBANK S.A.

W dniu 14 sierpnia 2006 roku PKO BP S.A. objął 5.428.764.911 akcji w podwyższonym kapitale zakładowym KREDOBANK S.A. o łącznej wartości nominalnej 54.287.649,11 UAH.

W związku z powyższym udział PKO BP S.A. w kapitale zakładowym Spółki oraz udział w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy zwiększył się z 69,018% do 69,933%.

- objęcie udziałów w podwyższonym kapitale spółki Hotel Jan III Sobieski Sp. z o.o.

W dniu 19 września 2006 roku PKO BP S.A. objął 145.361 udziałów w podwyższonym kapitale spółki stowarzyszonej Hotel Jan III Sobieski Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 78.494.940 złotych, za cenę odpowiadającą wartości nominalnej udziałów.

W wyniku powyższej transakcji Bank posiada łącznie 145.881 udziałów w kapitale zakładowym Spółki stanowiących 50,4% kapitału zakładowego i uprawniających do 50,4% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Na koniec września 2006 roku PKO BP S.A., biorąc pod uwagę stan prac związanych ze sprzedażą udziałów w spółce Hotel Jan III Sobieski Sp. z o.o., dokonał przekwalifikowania wszystkich posiadanych udziałów w Spółce do aktywów przeznaczonych do sprzedaży (zgodnie z MSSF 5).

Dotychczas Spółka, jako podmiot stowarzyszony Banku, była wykazywana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności.

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

W dniu 10 sierpnia 2006 roku spółka Fort Mokotów Sp. z o.o. dokonała zwrotu dopłaty wniesionej przez PKO Inwestycje Sp. z o.o. w wysokości 15.045 tysięcy złotych.

Ponadto PKO BP S.A., realizując umowę zawartą z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, nabył 644.297 akcji Banku Ochrony Środowiska S.A. w Warszawie, które stanowią 4,88% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 4,88% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Cena za nabywane akcje wyniosła 59.275.324,00 złote.

### 6.3 TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W III kwartale 2006 roku PKO BP S.A. świadczył na rzecz jednostek powiązanych (podporządkowanych) usługi w zakresie:

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

Wszystkie transakcje były zawarte na warunkach rynkowych.

Informacja o transakcjach PKO BP S.A. z jednostkami powiązanyymi, których wartość przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 tysięcy euro, nie wynikających z bieżącej działalności operacyjnej Banku, została przedstawiona w punkcie 17 Komentarza.

## 7. DOKONANIA PKO BP S.A. W III KWARTALE 2006 ROKU

### 7.1 INFORMACJE PODSTAWOWE

Tabela 3. Podstawowe dane operacyjne

Wyszczególnienie	30.09.2006	30.06.2006	31.12.2005	30.09.2005	Zmiana od:		
					30.06.06	31.12.05	30.09.05
<b>Liczba placówek ogółem</b>	<b>1 243</b>	<b>1 248</b>	<b>1 251</b>	<b>1 257</b>	<b>-5</b>	<b>-8</b>	<b>-14</b>
- w Obszarze Rynku Detalicznego:	1 160	1 165	1 168	1 174	-5	-8	-14
Regionalne Oddziały Detaliczne	12	12	12	12	0	0	0
oddziały samodzielne	574	574	537	538	0	37	36
oddziały podporządkowane	574	579	619	624	-5	-45	-50
- w Obszarze Rynku Korporacyjnego:	83	83	83	83	0	0	0
Regionalne Oddziały Korporacyjne	13	13	13	13	0	0	0
zespoły klienta korporacyjnego	13	13	13	13	0	0	0
centra korporacyjne	57	57	57	57	0	0	0
<b>Liczba bankomatów</b>	<b>1 890</b>	<b>1 863</b>	<b>1 862</b>	<b>1 863</b>	<b>27</b>	<b>28</b>	<b>27</b>
<b>Liczba zatrudnionych (etaty)</b>	<b>32 302</b>	<b>32 700</b>	<b>33 479</b>	<b>34 081</b>	<b>-398</b>	<b>-1 177</b>	<b>-1 779</b>

### 7.2 DZIAŁALNOŚĆ BANKOWA

- Według stanu na 30 września 2006 roku **depozyty** Banku wynosiły 82,6 miliarda złotych i od początku roku zwiększyły się o 4,5 miliarda złotych, tj. o 5,8%, głównie dzięki zwiększeniu o 1,9 miliarda złotych wolumenu depozytów bankowości detalicznej oraz depozytów korporacyjnych łącznie o 3,7 miliarda złotych.

W samym III kwartale depozyty wzrosły o 1,2 miliarda złotych, tj. o 1,5%, natomiast w odniesieniu do stanu na koniec września 2005 roku wolumen depozytów zwiększył się o 3,4 miliarda złotych, tj. o 4,3%.

W III kwartale 2006 roku, w zakresie produktów depozytowych:

- przeprowadzono, w okresie od 10 do 31 lipca 2006 roku, subskrypcję dwuletniej lokaty o stałym, atrakcyjnym oprocentowaniu,
- przeprowadzono wspólnie z PKO TFI SA, w okresie od 5 lipca do 31 sierpnia br., kampanię promocyjną zachęcającą do inwestowania w nowe dostępne w PKO BP S.A. produkty tj. lokatę 12-miesięczną oraz Fundusz Stabilnego Wzrostu.

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

Wyszczególnienie	30.09.2006	30.06.2006	31.12.2005	30.09.2005	Zmiana od:		
					30.06.2006	31.12.2005	30.09.2005
- bankowości detalicznej	55 388,0	55 589,3	53 506,1	53 733,4	-201,3	1 881,8	1 654,5
- małych i średnich przedsiębiorstw	5 000,1	4 607,5	4 722,0	4 044,4	392,6	278,2	955,8
- mieszkaniowe	9 735,4	9 102,9	8 834,5	8 442,7	632,5	901,0	1 292,7
- korporacyjne	10 727,7	9 545,5	8 936,9	10 879,4	1 182,2	1 790,8	-151,8
- pozostałe	1 702,7	2 468,0	2 050,2	2 063,3	-765,3	-347,5	-360,6
<b>Razem depozyty</b>	<b>82 553,9</b>	<b>81 313,2</b>	<b>78 049,7</b>	<b>79 163,2</b>	<b>1 240,7</b>	<b>4 504,2</b>	<b>3 390,7</b>

Źródło: dane zarządcze Banku.

- Na dzień 30 września 2006 roku **kredyty brutto** PKO BP S.A. wynosiły 56,6 miliarda złotych i wzrosły w III kwartale br. o 2,1 miliarda złotych, tj. o 3,9%, natomiast od początku roku ich stan zwiększył się o 7,8 miliarda złotych, tj. o 16,1%, przede wszystkim dzięki zwiększeniu stanu kredytów rynku mieszkaniowego, bankowości detalicznej i MSP. Na przestrzeni roku (w odniesieniu do września 2005) stan kredytów zwiększył się o 9,6 miliarda złotych, tj. o 20,3%.

W III kwartale 2006 roku, w zakresie produktów kredytowych:

- rozszerzono ofertę Banku o kredyt hipoteczny WŁASNY KĄT MIX; nowy produkt łączy w sobie cechy kredytów: hipotecznego i konsolidacyjnego oraz pożyczki hipotecznej, umożliwiając klientom sfinansowanie różnych celów (mieszkaniowy, dowolny, spłata innych zobowiązań) jednym kredytem,
- wdrożono nowe produkty kredytowe dla MSP: kredyt Plan obrotowy i kredyt Plan inwestycyjny; wprowadzone do oferty PKO BP S.A. produkty umożliwiają konsolidację dotychczas zaciągniętych kredytów na finansowanie działalności gospodarczej, przy jednoczesnej możliwości uzyskania dodatkowych środków (zarówno na finansowanie majątku obrotowego, jak i środków trwałych); istotną cechą wprowadzonych produktów jest znaczące skrócenie czasu podejmowania decyzji kredytowej,
- przeprowadzono kampanie promocyjne następujących produktów kredytowych oferowanych przez Bank: kredyt mieszkaniowy WŁASNY KĄT Hipoteczny, kredyt hipoteczny WŁASNY KĄT MIX, Szybki serwis kredytowy, Szybki limit kredytowy oraz Super Pakiet.

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

Wyszczególnienie	30.09.2006	30.06.2006	31.12.2005	30.09.2005	Zmiana od:		
					30.06.2006	31.12.2005	30.09.2005
- bankowości detalicznej	13 475,7	12 588,7	11 357,9	11 012,2	887,0	2 117,8	2 463,5
- małych i średnich przedsiębiorstw	4 248,0	3 943,3	3 212,6	3 108,2	304,7	1 035,4	1 139,9
- rynku mieszkaniowego (nowy portfel)	21 102,2	19 700,1	16 820,1	15 781,1	1 402,1	4 282,1	5 321,1
- wierzytelności mieszkaniowe	2 853,4	2 850,3	2 959,4	2 995,2	3,1	-106,1	-141,8
- korporacyjne	14 889,8	15 381,4	14 373,0	14 115,1	-491,6	516,8	774,7
<b>Kredyty ogółem</b>	<b>56 569,1</b>	<b>54 463,8</b>	<b>48 723,1</b>	<b>47 011,7</b>	<b>2 105,3</b>	<b>7 846,0</b>	<b>9 557,4</b>

Źródło: dane zarządcze Banku.

\* bez odsetek zapadłych i niezapadłych.

- **Liczba ROR oraz rachunków Inteligo** na przestrzeni trzech kwartałów 2006 roku zwiększyła się łącznie o 109 tysięcy sztuk i na dzień 30 września 2006 roku wynosiła 6.012 tysięcy, w tym: liczba ROR zwiększyła się o 38 tysięcy, natomiast liczba kont Inteligo wzrosła o 71 tysięcy sztuk. W samym III kwartale br. liczba

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



rachunków ROR i Inteligo wzrosła łącznie o 71 tysięcy. W odniesieniu do stanu na koniec września 2005 roku liczba rachunków wzrosła o 121 tysięcy.

- W III kwartale br. liczba użytkowników serwisu PKO Inteligo wzrosła o ok. 117 tysięcy i na dzień 30 września 2006 roku wynosiła 1.295 tysięcy. Łącznie z rachunkami Inteligo (625 tysięcy) liczba korzystających z usług **bankowości elektronicznej** na koniec III kwartału wyniosła 1.920 tysięcy.

W omawianym okresie PKO BP S.A. umożliwił posiadaczom rachunków z grupy SUPERKONTO, korzystającym z bankowości elektronicznej PKO Inteligo, zakup przez internet jednostek funduszy inwestycyjnych PKO/CREDIT SUISSE, zarządzanych przez PKO TFI SA. Obecnie każdy Klient posiadający rachunek z grupy SUPERKONTO i korzystający z serwisu internetowego PKO Inteligo może samodzielnie zarządzać inwestycjami, wybierając jeden z pięciu oferowanych funduszy.

- W okresie lipiec – wrzesień 2006 roku **liczba kart bankowych** wydanych przez PKO BP S.A. zwiększyła się o 78 tysięcy i na koniec września wynosiła 6.674 tysiące sztuk. W okresie tym liczba kart kredytowych wzrosła o 15 tysięcy sztuk, do poziomu 696 tysięcy. Od początku roku przyrost kart bankowych wyniósł 598 tysięcy, w tym liczba kart kredytowych wzrosła o 171 tysięcy sztuk. W odniesieniu do analogicznego okresu ubiegłego roku liczba kart kredytowych wzrosła o 207 tysięcy.

W III kwartale 2006 roku, w zakresie kart bankowych:

- dla posiadaczy kart PKO Ekspres i PKO Graffiti z dniem 1 września br. uruchomiono nową usługę – *Cashback*; usługa polega na wypłacie gotówki za pośrednictwem karty bankowej, maksymalnie do wysokości 200 złotych, w wybranych punktach usługowo – handlowych, podczas dokonywania płatności za zakupione towary i usługi; kwota wypłaty zrealizowanej w ramach usługi będzie pomniejszała dostępny dzienny limit płatniczy ustalony dla pojedynczej karty; w okresie od 1 września br. do dnia 28 lutego 2007 roku Bank promocyjnie odstąpił od pobierania od Klientów opłaty za tę usługę,
- dla posiadaczy kart kredytowych PKO BP S.A. rozszerzono ofertę o ubezpieczenia: (i) na życie oraz na wypadek całkowitego i trwałego inwalidztwa wskutek nieszczęśliwego wypadku w podróży zagranicznej oraz na życie i (ii) na wypadek śmierci lub całkowitego i trwałego inwalidztwa wskutek nieszczęśliwego wypadku (umowy z Amplico Life).

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

Wyszczególnienie	30.09.2006	30.06.2006	31.12.2005	30.09.2005	Zmiana od:		
					30.06.2006	31.12.2005	30.09.2005
Liczba rachunków ogółem, w tym:	6 012	5 941	5 903	5 891	71	109	121
- rachunki ROR	5 387	5 338	5 349	5 366	49	38	21
- rachunki Inteligo	625	603	554	525	22	71	100
Liczba kart bankowych, z tego:	6 674	6 596	6 076	5 936	78	598	738
- karty kredytowe	696	681	525	489	15	171	207

- W III kwartale br. działalność PKO BP S.A. **na rynku pieniężnym** koncentrowała się w czterech obszarach aktywności:
  - zarządzania portfelem inwestycyjnym Banku - inwestycyjny portfel papierów wartościowych jest finansowany nadwyżkami generowanymi w działalności depozytowej Banku i w przeważającej części składa się ze skarbowych papierów wartościowych nominowanych w złotych oraz w mniejszej części z obligacji nominowanych w EUR i USD; dochody uzyskiwane z portfela skorelowane są z bieżącą sytuacją na rynku skarbowych papierów wartościowych (SPW); sytuacja na rynku finansowym została opisana w punkcie 9.3.3. Komentarza,
  - zarządzania ryzykiem finansowym - polega ono na aktywnym zarządzaniu ryzykiem płynności, walutowym i stopy procentowej generowanym we wszystkich obszarach działalności Banku; w ramach zarządzania ryzykiem finansowym odnotowano dalszy wzrost długoterminowych zobowiązań w CHF, co jest związane z finansowaniem akcji kredytowej Banku; podobnie jak to miało miejsce w poprzednich okresach fundusze pozyskiwane były za pośrednictwem długoterminowych transakcji CIRS (*Currency Interest Rate Swap*),
  - działalności na rynku stopy procentowej i derywatów na stopę procentową - Bank jako jeden z głównych *market maker'ów* na tym rynku utrzymywał wysoki udział w obrotach na rynku międzybankowym, czego wyrazem było zajęcie piątego miejsca w organizowanym przez Ministerstwo Finansów konkursie na wybór Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych (5 pozycja wśród 23 banków kandydujących),
  - działalności handlowej z klientami obszarów detalicznego i korporacyjnego Banku - dynamicznie rozwija się działalność skarbową w obszarze klientów niebankowych; istotny wzrost wolumenu transakcji odnotowano w sektorze klientów korporacyjnych i małych i średnich przedsiębiorstw - w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego zanotowano tu istotny wzrost obrotu w transakcjach wymiany walut.

- W zakresie **finansowania strukturalnego** w III kwartale 2006 roku PKO BP S.A. zawarł:
  - w formie konsorcjum bankowego, umowę kredytu obrotowego z podmiotem działającym w branży telekomunikacyjnej; udział PKO BP S.A. w transakcji wynosi 200 milionów złotych, łączna kwota kredytu wynosi 1.600 milionów złotych,
  - w formie konsorcjum bankowego, umowę kredytu obrotowego z podmiotem działającym w branży przerobu drewna; udział Banku w transakcji wynosi 18 milionów euro, łączna kwota kredytu wynosi 115 milionów euro,
  - trzy umowy kredytu obrotowego, na łączną kwotę 30 milionów USD, z podmiotem powiązanym bezpośrednio z Bankiem (Kredobank S.A.); transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych,
  - 14 umów emisji obligacji komunalnych na łączną kwotę 152 miliony złotych, m. in. dla województwa opolskiego w wysokości 52 miliony złotych,
  - umowę emisji obligacji korporacyjnych z podmiotem działającym w sektorze zarządzania holdingami w wysokości 250 milionów złotych.

### 7.3 DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA

Z dniem 1 września 2006 roku zmianie uległa nazwa Bankowego Domu Maklerskiego na Dom Maklerski PKO Banku Polskiego. Zmiana nazwy (i logo) miała na celu stworzenie bardziej wyrazistej marki DM poprzez jego jednoznaczną identyfikację na rynku oraz wskazanie, iż jest on częścią PKO Banku Polskiego.

W III kwartale 2006 roku Dom Maklerski PKO Banku Polskiego:

- osiągnął obroty na rynku akcji w wysokości 4.070 miliona złotych (6,5% udziału w obrotach rynku),
- utrzymał pozycję lidera na rynku obligacji, realizując 323 miliony złotych obrotu (34% udziału w obrotach rynku obligacji),
- osiągnął obroty na rynku opcji na poziomie 23,5 tysiąca sztuk (blisko 18% udział w rynku),
- osiągnął obroty na rynku kontraktów terminowych na poziomie 146 tysiąca sztuk (4% udział w rynku),
- w ramach uczestnictwa na rynku pierwotnym: zaoferował 10 emisji detalicznych obligacji skarbowych, jako koordynator oferty uczestniczył w pierwszej w Polsce publicznej emisji obligacji strukturyzowanych (*Multi Asset Best Strategy*, nazwa marketingowa – DB Magiczna Trójka), przeprowadził oferty publiczne akcji spółek: Action S.A., Interferie S.A. i eCard S.A., rozpoczął dystrybucję certyfikatów PKO/Credit Suisse Bezpieczna Lokata I Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Na koniec września 2006 roku DM PKO Banku Polskiego prowadził 84 tysiące rachunków inwestycyjnych i 310 tysięcy rachunków rejestrowych, łącznie 394 tysiące rachunków. Spadek ogólnej liczby rachunków w stosunku do poprzedniego kwartału wynika ze spadku liczby rachunków rejestrowych i jest związany z wykupem obligacji skarbowych. W porównaniu do stanu na koniec czerwca br. liczba rachunków inwestycyjnych wzrosła o ponad tysiąc sztuk.

## 8. NAJWAŻNIEJSZE DOKONANIA PODMIOTÓW ZALEŻNYCH W III KWARTALE 2006 ROKU

### Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY S.A.

Na koniec września 2006 roku wartość aktywów Bankowego OFE, zarządzanego przez PTE BANKOWY, wynosiła 3.342 miliony złotych, co oznacza wzrost o 247 milionów złotych w porównaniu do stanu na koniec II kwartału 2006 roku.

Na koniec III kwartału 2006 roku Bankowy OFE zajmował 8 miejsce w rynku funduszy emerytalnych, zarówno pod względem wartości aktywów OFE, jak i liczby prowadzonych rachunków (463.791 sztuk).

### Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService S.A.

W III kwartale 2006 roku w terminalach eService S.A. wygenerowano transakcje o wartości 2.968 milionów złotych. Pod względem wartości wygenerowanych transakcji kartowych, oszacowany przez Spółkę udział w rynku na koniec III kwartału 2006 roku wynosił 30,4%. W porównaniu do końca II kwartału br. nastąpił wzrost udziału w rynku o 4,4 punkty procentowe.

Liczba terminali zainstalowanych na koniec III kwartału 2006 roku wynosiła 33.613 sztuk, co oznacza wzrost o 4,6% w stosunku do stanu na koniec II kwartału 2006 roku. Pod względem posadowionych terminali oszacowany przez Spółkę udział w rynku wynosił 30%.

#### Inteligo Financial Services S.A.

Na koniec III kwartału 2006 roku Spółka obsługiwała ponad 514 tysięcy klientów konta Inteligo, co stanowi wzrost o 17,6 tysiąca w stosunku do stanu na koniec II kwartału 2006 roku. W III kwartale 2006 roku wartość depozytów klientów Inteligo wynosiła 1.695 milionów złotych i wzrosła w stosunku do końca II kwartału 2006 roku o 69 milionów złotych.

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

W III kwartale 2006 roku PKO Inwestycje Sp. z o.o. prowadziła poprzez spółki celowe działania stanowiące kontynuację realizowanych projektów inwestycyjnych: „Marina Mokotów” i „Nowy Wilanów” w Warszawie, „Neptun Park” w Gdańsku i „Trzy Gracie” w Sopocie.

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

Projekt „Nowy Wilanów” realizowany jest przez spółkę celową Wilanów Investments Sp. z o.o. PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 100% udział w kapitale zakładowym Spółki. Spółka na bieżąco realizuje swoje zobowiązania wobec wykonawców oraz wobec kredytodawcy w zakresie spłaty kredytu i odsetek. Realizacja I i II etapu przebiega z niewielkim opóźnieniem.

Projekt mieszkaniowy „Neptun Park” realizowany jest przez spółkę celową POMERANKA Sp. z o.o. PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 100% udział w kapitale zakładowym Spółki. Spółka kontynuuje prace związane z realizacją Zadania I - budową 5 budynków ze 119 mieszkaniami. Spółka na bieżąco realizuje swoje zobowiązania wobec wykonawców.

UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o. - PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 55% udział w kapitale zakładowym Spółki. Celem Spółki jest działalność developerska na terenie Ukrainy. Spółka rozpoczęła działalność gospodarczą w dniu 28 września 2005 roku. Aktualnie spółka rozpoczęła przygotowania do realizacji, wspólnie z partnerem ukraińskim IK Komfort Sp. z o.o., projektu inwestycyjnego polegającego na budowie pięciu szeregowych, dwukondygnacyjnych budynków mieszkalnych w Kijowie.

#### Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.

W III kwartale 2006 roku Spółka zawarła 1.031 umów leasingu dotyczących środków trwałych o wartości netto 173 milionów złotych. Łączna bilansowa wartość inwestycji leasingowych wyniosła na koniec III kwartału 2006 roku 810 milionów złotych i wzrosła w stosunku do końca II kwartału 2006 roku o 9,5%. Zapewniło to Spółce 10 pozycję pośród firm leasingowych (źródło: Rzeczpospolita z dnia 11.10.2006 r.).

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

W III kwartale 2006 roku Spółka wynajmowała 99% powierzchni biurowych i handlowych w zarządzanym przez siebie budynku Centrum Finansowe Puławska.

#### Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A.

Na koniec III kwartału 2006 roku BTK zarządzało portfelem inwestycyjnym w wysokości 9,75 miliona złotych, obejmującym zaangażowanie w Spółkę FINDER Sp. z o.o. i w Spółkę INTER FINANCE Polska Sp. z o.o.

#### KREDOBANK S.A.

Suma bilansowa KREDOBANK S.A. w ciągu III kwartału 2006 roku wzrosła o 421,8 miliona UAH, tj. o 18,6% i wg stanu na dzień 30 września 2006 roku wynosiła 2.692,4 miliona UAH.

Na koniec sierpnia 2006 roku KREDOBANK S.A. pod względem sumy bilansowej zajmował 27 miejsce spośród wszystkich ukraińskich banków.

Portfel kredytowy Banku (brutto) w III kwartale 2006 roku zwiększył się o 166,5 miliona UAH, czyli o 8,9% i wyniósł na koniec września 2006 roku 2.043,9 miliona UAH.

Depozyty terminowe klientów w ciągu III kwartału br. wzrosły o 400,1 miliona UAH, czyli o 36,4% i wynosiły na koniec września 2006 roku 1.500,7 miliona UAH.

W dniu 6 lipca 2006 roku KREDOBANK S.A. podpisał z PKO BP S.A. aneks do Umowy kredytowej zawartej w dniu 25 lutego 2005 roku, na mocy którego kwota odnawialnego kredytu obrotowego została podwyższona o 4,5 mln USD, tj. do wysokości 22,5 mln USD.

W III kwartale 2006 roku KREDOBANK S.A. zawarł z PKO BP S.A. nowe umowy kredytowe, zgodnie z którymi otrzymał kredyt obrotowy w łącznej wysokości 30 mln USD, w tym:

- odnawialny kredyt obrotowy w wysokości 15 mln USD ważny do 5 lipca 2012 roku,
- nieodnawialny kredyt obrotowy w wysokości 10 mln USD ważny do 15 sierpnia 2013 roku,
- nieodnawialny kredyt obrotowy w wysokości 5 mln USD ważny do 15 sierpnia 2016 roku.

## PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wartość aktywów Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wynosiła na koniec września 2006 roku 6.763 milionów złotych, co oznacza przyrost aktywów w stosunku do stanu na koniec II kwartału 2006 roku o 6,77% i plasuje Spółkę na 4 miejscu z 7,98% udziałem w rynku funduszy inwestycyjnych.

W dniu 30 sierpnia 2006 roku Towarzystwo wypłaciło Akcjonariuszom dywidendę z zysku za 2005 rok w łącznej kwocie 29,85 miliona złotych (brutto).

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

### 9.1 WYNIKI FINANSOWE OSIĄGNIĘTE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ PKO BP S.A. W III KWARTALE 2006 ROKU

#### 9.1.1. Dane bilansowe

Najistotniejszy wpływ na bilans Grupy Kapitałowej PKO BP S.A. wywiera bilans podmiotu dominującego. Determinuje on zarówno wielkość sumy bilansowej, jak również strukturę aktywów i pasywów. Według stanu na 30 września 2006 roku relacja sumy bilansowej PKO BP S.A. do sumy bilansowej Grupy wynosiła 98,0%.

Na 30 września 2006 roku suma bilansowa Grupy wynosiła 97.094 miliony złotych i była o 5.481 milionów złotych, tj. o 6,0% wyższa niż na koniec 2005 roku.

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

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2006	Stan na 31.12.2005	Zmiana
1	2	3	4
<b>AKTYWA</b>			
Kasa, środki w Banku Centralnym	3 728 960	3 895 331	-4,3%
Należności od banków	13 181 957	12 663 295	4,1%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	660 098	851 003	-22,4%
Pochodne instrumenty finansowe	1 016 571	1 137 227	-10,6%
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	10 454 804	20 059 683	-47,9%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	55 220 754	46 874 629	17,8%
Inwestycyjne papiery wartościowe	8 406 725	1 881 378	346,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 539 770	2 643 551	-3,9%
Pozostałe aktywa	1 884 533	1 607 084	17,3%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>97 094 172</b>	<b>91 613 181</b>	<b>6,0%</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Zobowiązania, w tym:</b>	<b>87 515 033</b>	<b>82 838 191</b>	<b>5,6%</b>
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	1 066	766	39,2%
Zobowiązania wobec innych banków	1 835 378	2 083 346	-11,9%
Pochodne instrumenty finansowe	1 073 618	1 257 384	-14,6%
Zobowiązania wobec klientów	82 020 987	76 747 563	6,9%
Pozostałe zobowiązania	2 583 984	2 749 132	-6,0%
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>9 579 139</b>	<b>8 774 990</b>	<b>9,2%</b>
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>	<b>97 094 172</b>	<b>91 613 181</b>	<b>6,0%</b>

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

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

**9.1.2. Pozycje pozabilansowe**

Na dzień 30 września 2006 roku pozycje pozabilansowe ogółem Grupy Kapitałowej PKO BP S.A. wyniosły 330.485 milionów złotych i w stosunku do stanu na koniec grudnia 2005 roku zwiększyły się o 8,8%.

Dominujący udział w pozycjach pozabilansowych (90,3%) miały zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży wynoszące 298.440 milionów złotych. W porównaniu do stanu na koniec 2005 roku udział tej pozycji w zobowiązaniach pozabilansowych nieznacznie zmniejszył się (spadek o 1,5 pp.) przede wszystkim na rzecz pozabilansowych zobowiązań warunkowych (zarówno finansowych, jak i gwarancyjnych). Na omawianą pozycję składały się głównie: operacje pochodnymi instrumentami finansowymi oraz terminowe operacje wymiany zawierane przez PKO BP S.A. w celu regulacji płynności walutowej Banku, spekulacji oraz arbitrażu pomiędzy rynkami finansowymi.

**9.1.3. Wynik finansowy i wskaźniki efektywności**

Skonsolidowany zysk brutto uzyskany w III kwartale 2006 roku wyniósł 778 milionów złotych, a zysk netto 614 milionów złotych. Był on odpowiednio o 149 i 128 milionów złotych wyższy niż w III kwartale 2005 roku.

W okresie trzech kwartałów 2006 roku Grupa Kapitałowa PKO BP S.A. osiągnęła zysk brutto w wysokości 1.999 milionów złotych. Po uwzględnieniu obciążenia z tytułu podatku dochodowego oraz pomniejszeniu o zyski/straty udziałowców mniejszościowych zysk netto zamknął się kwotą 1.566 milionów złotych. W porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku zysk brutto był wyższy o 266 milionów złotych, a zysk netto o 193 miliony złotych.

Wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) po trzech kwartałach br. ukształtował się na poziomie 58,9% i był o 2,9 pp. niższy niż w analogicznym okresie 2005 roku.

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

Wyszczególnienie	3 kwartały 2006		3 kwartały 2005		Dynamika	
	ogółem	w tym: III kwartał	ogółem	w tym: III kwartał	3 kw. 06/ 3 kw. 05	III kw.06/ III kw. 05
1. Wynik z tytułu odsetek	2 792 228	964 119	2 649 982	890 249	105,4%	108,3%
2. Wynik z tytułu prowizji	1 273 792	445 071	896 222	295 376	142,1%	150,7%
3. Przychody z tytułu dywidendy	3 590	88	16 112	14 542	22,3%	0,6%
4. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(73 939)	(16 047)	134 312	(13 480)	x	119,0%
5. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	20 792	19 665	257 636	204 419	8,1%	9,6%
6. Wynik z pozycji wymiany	419 933	127 235	474 888	143 049	88,4%	88,9%
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	487 646	151 793	434 071	198 529	112,3%	76,5%
<b>8. Razem pozycje dochodowe (1-7)</b>	<b>4 924 042</b>	<b>1 691 924</b>	<b>4 863 223</b>	<b>1 732 684</b>	<b>101,3%</b>	<b>97,6%</b>
9. Wynik z tytułu odpisów z tytułu utraty wartości	(24 513)	16 035	(140 736)	(53 165)	17,4%	x
10. Ogólne koszty administracyjne	(2 901 823)	(932 442)	(3 007 819)	(1 058 549)	96,5%	88,1%
11. Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych	866	2 114	18 132	7 708	4,8%	27,4%
<b>12. Zysk brutto</b>	<b>1 998 572</b>	<b>777 631</b>	<b>1 732 800</b>	<b>628 678</b>	<b>115,3%</b>	<b>123,7%</b>
13. Podatek dochodowy	(384 276)	(145 885)	(354 726)	(134 908)	108,3%	108,1%
<b>Zysk (strata) netto (z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych)</b>	<b>1 614 296</b>	<b>631 746</b>	<b>1 378 074</b>	<b>493 770</b>	<b>117,1%</b>	<b>127,9%</b>
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	48 073	18 215	5 298	8 350	9x	218,1%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 566 223</b>	<b>613 531</b>	<b>1 372 776</b>	<b>485 420</b>	<b>114,1%</b>	<b>126,4%</b>
<b>Relacja ogólnych kosztów administracyjnych do pozycji dochodowych razem (C/I)</b>	<b>58,9%</b>	<b>55,1%</b>	<b>61,8%</b>	<b>61,1%</b>		

W III kwartale br. pozycje dochodowe łącznie wyniosły 1.692 miliony złotych i były o 41 milionów złotych (tj. o 2,4%) niższe niż w III kwartale 2005 roku. W okresie trzech kwartałów 2006 roku suma pozycji dochodowych w rachunku wyników Grupy Kapitałowej PKO BP S.A. wyniosła 4.924 miliony złotych i była o 61 milionów złotych (tj. o 1,3%) wyższa niż osiągnięta w analogicznym okresie 2005 roku.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat Grupy przedstawiały się następująco:

- wynik z tytułu odsetek w III kwartale 2006 roku wyniósł 964 miliony złotych i był o 74 miliony złotych (tj. o 8,3%) wyższy niż przed rokiem; wynik z tytułu odsetek po dziewięciu miesiącach br. wyniósł 2.792 miliony złotych i był o 142 miliony złotych, tj. o 5,4% wyższy niż przed rokiem; złożyły się na niego

przychody odsetkowe w wysokości 4.104 miliony złotych oraz koszty odsetkowe wynoszące 1.311 milionów złotych, odpowiednio o 3,8% oraz o 18,8% niższe niż w okresie styczeń – wrzesień 2005 roku,

Wzrost wyniku odsetkowego nastąpił w warunkach istotnie niższego poziomu złotych stóp procentowych (np. w okresie trzech kwartałów 2006 roku średnia stawka WIBOR 1M była o 143 punkty bazowe niższa niż w analogicznym okresie 2005 roku) dzięki podjętym działaniom w kierunku przenoszenia ciężaru wyniku odsetkowego ze strony depozytowej na kredytową.

- w III kwartale br. wynik z tytułu prowizji i opłat wyniósł 445 milionów złotych, o 150 milionów złotych (tj. o 50,7%) więcej niż w III kwartale 2005 roku; wynik z tytułu prowizji i opłat po trzech kwartałach 2006 roku wyniósł 1.274 miliony złotych i był o 42,1% wyższy niż w okresie trzech kwartałów 2005 roku, z czego przychody wyniosły 1.540 milionów złotych (o 37,0% wyższe niż przed rokiem), a koszty 267 milionów złotych (o 16,7% wyższe niż przed rokiem),

Niemal cały wzrost przychodów z prowizji został zrealizowany przez PKO BP S.A. i jest efektem m.in:

- a) wprowadzenia do oferty nowych produktów o charakterze inwestycyjnym, dających dodatkowe przychody prowizyjne,
- b) zwiększenia liczby kart bankowych i wzrostu ich transakcyjności,
- c) zmiany w wysokości prowizji i opłat oraz wprowadzania nowych pozycji do Taryfy prowizji i opłat bankowych PKO BP S.A. od 1 stycznia 2006 roku.

- przychody z tytułu dywidend po trzech kwartałach 2006 roku wyniosły 3,6 miliona złotych (wpływ III kwartału br. na tę pozycję był nieznaczny); pozycja ta stanowi 22,3% wyniku analogicznego okresu ubiegłego roku; spadek przychodów z tytułu dywidend jest efektem relatywnie wysokiej bazy tych przychodów w 2005 roku. Znaczna część przychodów z tytułu dywidend w 2005 roku pochodziła od spółek notowanych na GPW, których akcje PKO BP S.A. sprzedał w II półroczu 2005 roku,

- wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej uzyskany w III kwartale br. wyniósł (-)16 milionów złotych i był o 2,6 miliona złotych mniej korzystny niż osiągnięty w III kwartale 2005 roku; w okresie trzech kwartałów br. pozycja ta zamknęła się wynikiem na poziomie (-)74 milionów złotych,

Wpływ na takie ukształtowanie się wyniku miało przede wszystkim utrzymywanie się niepewności na krajowym rynku finansowym, skutkujące wzrostem premii za ryzyko polskich skarbowych papierów wartościowych oraz spadkiem ich wartości.

- wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych w okresie lipiec – wrzesień br. wyniósł 20 milionów złotych. Wynik ten był o 19 milionów złotych wyższy od uzyskanego w I półroczu br., w konsekwencji podjęcia działań nakierowanych na budowę optymalnej relacji między rentownością aktywów a zmiennością wyniku realizowanego na portfelu dłużnych papierów wartościowych. W okresie trzech kwartałów 2006 roku wynik ten wyniósł 21 milionów złotych. W analogicznym okresie ubiegłego roku wynik ten był o 237 milionów złotych wyższy, ponieważ Bank zrealizował zyski ze sprzedaży pakietów akcji spółek notowanych na GPW.

- wynik z pozycji wymiany w III kwartale br. wyniósł 127 milionów złotych, i był o 16 milionów złotych niższy niż w III kwartale 2005 roku; po trzech kwartałach wynik z pozycji wymiany wyniósł 420 milionów złotych i był o 11,6% niższy niż w okresie styczeń – wrzesień 2005 roku,

W uzyskanym wyniku największy udział stanowił wynik z transakcji FX SWAP i CIRS (wynik z tych transakcji ma charakter odsetkowy) oraz wynik z różnic kursowych. Spadek wyniku z pozycji wymiany wiązał się z obniżeniem wyniku o charakterze odsetkowym na skutek zawężania się różnicy między polskimi a zagranicznymi stopami procentowymi po kolejnych obniżkach polskich stóp procentowych przy wzroście stóp za granicą.

- pozostałe przychody i koszty operacyjne netto w okresie lipiec – wrzesień br. zamknęły się kwotą 152 milionów złotych, o 47 milionów złotych niższą niż w analogicznym okresie 2005 roku, czego głównym powodem było uwzględnienie w III kwartale 2006 roku skutków aktualizacji wyceny i zbycia aktywów przeznaczonych do sprzedaży (odpowiednio: Jan III Sobieski Sp. z o.o. i Wawel Hotel Development Sp. z o.o.); w okresie trzech kwartałów 2006 roku pozostałe przychody i koszty operacyjne netto wyniosły 488 milionów złotych (wzrost o 12,3% r/r) i złożyły się na nie: przychody operacyjne w wysokości 680 milionów złotych oraz koszty operacyjne na poziomie 192 milionów złotych,

Do wzrostu tej pozycji przyczynił się przede wszystkim wzrost przychodów objętych konsolidacją spółek Grupy PKO Inwestycje w efekcie rozwoju ich działalności deweloperskiej (w pkt 8 informacja na temat realizowanych projektów inwestycyjnych).

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości w III kwartale br. ukształtował się na poziomie 16 milionów złotych i był o 69 milionów złotych korzystniejszy niż w analogicznym okresie 2005 roku. W okresie trzech kwartałów br. wynik ten wyniósł (-)25 milionów złotych, był o 116 milionów złotych korzystniejszy niż osiągnięty po trzech kwartałach ubiegłego roku, przede wszystkim w efekcie poprawy wyniku z tytułu odpisów na utratę wartości kredytów i pożyczek. Wiazało się to z poprawą jakości portfela kredytowego na skutek zwiększenia efektywności zarządzania ryzykiem kredytowym oraz polepszenia sytuacji finansowej kredytobiorców.

W III kwartale br. ogólne koszty administracyjne Grupy Kapitałowej PKO BP S.A. wyniosły 932 miliony złotych, i były o 126 milionów złotych (tj. o 11,9%) niższe niż w analogicznym okresie 2005 roku. W okresie styczeń-wrzesień 2006 roku ogólne koszty administracyjne Grupy Kapitałowej PKO BP S.A. ukształtowały się na poziomie 2.902 miliony złotych i były o 3,5% niższe niż przed rokiem.

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

Wyszczególnienie	30.09.2006	30.09.2005
1	2	3
1. Wynik finansowy brutto/średni stan aktywów ( $ROA^3_{brutto}$ )	2,6%	- <sup>4</sup>
2. Wynik finansowy netto/średni stan aktywów ( $ROA_{netto}$ )	2,0%	-
3. Wynik finansowy brutto/średni stan kapitałów własnych ( $ROE^5_{brutto}$ )	27,0%	24,8%
4. Wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych ( $ROE_{netto}$ )	21,4%	19,9%

#### 9.1.4. Kapitały własne

Według stanu na 30 września 2006 roku kapitały własne Grupy Kapitałowej PKO BP S.A. ogółem wyniosły 9.579 milionów złotych i były o 804 miliony złotych, tj. o 9,2% wyższe niż na koniec 2005 roku.

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

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2006	Stan na 31.12.2005	Zmiana
1	2	3	4
1. Kapitał zakładowy	1 000 000	1 000 000	0,0%
2. Pozostałe kapitały	7 146 117	5 850 063	22,2%
3. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(6 096)	(4 082)	49,3%
4. Niepodzielony wynik finansowy	(222 671)	150 405	x
5. Wynik roku bieżącego	1 566 223	1 734 820	(9,7)%
<b>Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>9 483 573</b>	<b>8 731 206</b>	<b>8,6%</b>
Kapitały mniejszości	95 566	43 784	118,3%
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>9 579 139</b>	<b>8 774 990</b>	<b>9,2%</b>
<b>Współczynnik wypłacalności (%)</b>	<b>12,62%</b>	<b>13,90%</b>	

## 9.2 WYNIKI FINANSOWE OSIĄGNIĘTE PRZEZ PKO BP S.A. W III KWARTALE 2006 ROKU

Zysk brutto uzyskany przez Bank w III kwartale 2006 roku wyniósł 688 milionów złotych, a zysk netto 558 milionów złotych. Był on odpowiednio o 19,1% oraz 24,1% wyższy niż w III kwartale 2005 roku.

Trzy kwartały 2006 roku PKO BP S.A. zamknął zyskiem brutto w wysokości 1.837 milionów złotych. Po uwzględnieniu obciążenia z tytułu podatku dochodowego zysk netto wyniósł 1.492 miliony złotych. W porównaniu do wyniku za dziewięć miesięcy 2005 roku zysk brutto był wyższy o 9,4%, a zysk netto o 12,2%.

Wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) po trzech kwartałach br. ukształtował się na poziomie 58,1% i był o 1,7 pp. niższy niż w analogicznym okresie 2005 roku.

<sup>3</sup> Wskaźniki ROA brutto i ROA netto liczone jako relacja odpowiednio wyniku finansowego brutto i netto do średniej arytmetycznej stanów aktywów na początek i koniec okresu sprawozdawczego.

<sup>4</sup> Wskaźniki ROA brutto i netto nie mogą być policzone w warunkach porównywalnych do 2005 roku z uwagi na to, że Bank wdrożył MSR/MSSF od 1.01.2005 roku - brak sumy bilansowej wg MSR/MSSF na dzień 30.09.2004 roku.

<sup>5</sup> Wskaźniki ROE brutto i ROE netto liczone jako relacja odpowiednio wyniku finansowego brutto i netto do średniej arytmetycznej stanów kapitałów własnych (z zyskiem z lat ubiegłych i bieżącego okresu) na początek i koniec okresu sprawozdawczego.

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

Wyszczególnienie	3 kwartały 2006		3 kwartały 2005		Dynamika	
	ogółem	w tym: III kwartał	ogółem	w tym: III kwartał	3 kw. 06/ 3 kw. 05	III kw.06/ III kw. 05
1. Wynik z tytułu odsetek	2 714 960	937 956	2 602 957	872 740	104,3%	107,5%
2. Wynik z tytułu prowizji	1 233 037	420 552	857 859	278 573	143,7%	151,0%
3. Przychody z tytułu dywidendy	18 610	106	28 881	14 609	64,4%	0,7%
4. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(74 096)	(16 250)	133 573	(13 635)	x	119,2%
5. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	19 979	19 120	257 894	204 697	7,7%	9,3%
6. Wynik z pozycji wymiany	409 337	125 323	480 335	138 133	85,2%	90,7%
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	76 173	18 654	86 062	36 136	88,5%	51,6%
<b>8. Razem pozycje dochodowe (1-7)</b>	<b>4 398 000</b>	<b>1 505 461</b>	<b>4 447 561</b>	<b>1 531 253</b>	<b>98,9%</b>	<b>98,3%</b>
9. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(6 615)	16 699	(110 246)	(40 732)	6,0%	x
10. Ogólne koszty administracyjne	(2 554 858)	(833 787)	(2 659 259)	(912 427)	96,1%	91,4%
<b>11. Zysk brutto</b>	<b>1 836 527</b>	<b>688 373</b>	<b>1 678 056</b>	<b>578 094</b>	<b>109,4%</b>	<b>119,1%</b>
12. Podatek dochodowy	(344 164)	(130 573)	(347 379)	(128 641)	99,1%	101,5%
<b>13. Zysk netto</b>	<b>1 492 363</b>	<b>557 800</b>	<b>1 330 677</b>	<b>449 453</b>	<b>112,2%</b>	<b>124,1%</b>
<b>Relacja ogólnych kosztów administracyjnych do pozycji dochodowych razem (C/I)</b>	<b>58,1%</b>	<b>55,4%</b>	<b>59,8%</b>	<b>59,6%</b>		

Pozycje dochodowe łącznie w III kwartale br. wyniosły 1.505 milionów złotych, były o 26 milionów złotych niższe niż w analogicznym okresie 2005 roku. W rachunku wyników Banku za trzy kwartały 2006 roku suma pozycji dochodowych wyniosła 4.398 milionów złotych i była o 50 milionów złotych niższa niż w analogicznym okresie 2005 roku.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat Banku przedstawiały się następująco:

- w III kwartale 2006 roku wynik z tytułu odsetek wyniósł 938 milionów złotych i był o 65 milionów złotych (tj. o 7,5%) wyższy niż przed rokiem; po trzech kwartałach br. wynik z tytułu odsetek wyniósł 2.715 milionów złotych i był o 112 milionów złotych, tj. o 4,3% wyższy niż w analogicznym okresie 2005 roku - złożyły się na niego przychody odsetkowe w wysokości 3.958 milionów złotych oraz koszty odsetkowe wynoszące 1.243 miliony złotych, odpowiednio o 4,9% oraz o 20,2% niższe niż za trzy kwartały 2005 roku,
- wynik z tytułu prowizji i opłat w III kwartale br. wyniósł 421 milionów złotych i był o 142 miliony złotych (tj. o 51,0%) wyższy niż w III kwartale 2005 roku; po trzech kwartałach br. wynik z tytułu prowizji i opłat wyniósł 1.233 miliony złotych i był o 43,7% wyższy niż wypracowany w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2005 roku, z czego przychody wyniosły 1.513 milionów złotych (o 38,3% wyższe niż przed rokiem), a koszty 280 milionów złotych (o 18,4% wyższe niż przed rokiem),
- przychody z tytułu dywidend po trzech kwartałach 2006 roku wyniosły 19 milionów złotych i były o 35,6% niższe niż w analogicznym okresie 2005 roku; wpływ samego III kwartału br. na tę pozycję był nieznaczny,
- łączny wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej oraz wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych w III kwartale br. zamknął się zyskiem w wysokości 3 milionów złotych i był o 188 milionów złotych niższy niż w III kwartale 2005 roku; wynik na tych instrumentach po trzech kwartałach 2006 roku wyniósł (-)54 miliony złotych,
- w III kwartale wynik z pozycji wymiany wyniósł 125 milionów złotych, i był o 13 milionów złotych niższy niż w III kwartale 2005 roku; po dziewięciu miesiącach br. wynik z pozycji wymiany wyniósł 409 milionów złotych i był o 71 milionów złotych (tj. o 14,8%) niższy niż w analogicznym okresie 2005 roku,
- pozostałe przychody i koszty operacyjne netto w III kwartale br. zamknęły się kwotą 19 milionów złotych, o 48,4% niższą niż w analogicznym okresie 2005 roku; wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych uzyskany po trzech kwartałach br. wyniósł 76 milionów złotych (spadek w porównaniu do analogicznego okresu 2005 roku o 11,5%), złożyły się na niego pozostałe przychody operacyjne w wysokości 163 milionów złotych oraz pozostałe koszty operacyjne na poziomie 87 milionów złotych.

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



Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości w III kwartale br. ukształtował się na poziomie 17 milionów złotych i był o 57 milionów złotych korzystniejszy niż w analogicznym okresie 2005 roku. Po trzech kwartałach 2006 roku wynik ten wyniósł (-)7 milionów złotych, był o 104 miliony złotych korzystniejszy niż osiągnięty po trzech kwartałach ubiegłego roku, głównie w efekcie poprawy wyniku z tytułu odpisów na utratę wartości kredytów i pożyczek oraz z tytułu odpisów na utratę wartości pozostałych należności oraz rzeczowych aktywów trwałych.

Ogólne koszty administracyjne Banku w III kwartale br. ukształtowały się na poziomie 834 milionów złotych i były o 8,6% niższe niż poniesione w III kwartale 2005 roku. Po dziewięciu miesiącach br. ogólne koszty administracyjne Banku wyniosły 2.555 milionów złotych, i były o 104 miliony złotych (tj. o 3,9%) niższe niż w analogicznym okresie 2005 roku.

Wyniki finansowe osiągnięte przez PKO BP S.A. przełożyły się na następujące ukształtowanie podstawowych wskaźników finansowych:

Wskaźniki	30.09.2006	30.09.2005
1	2	3
1. Wynik finansowy brutto/średni stan aktywów ( $ROA_{brutto}^6$ )	2,4%	-
2. Wynik finansowy netto/średni stan aktywów ( $ROA_{netto}$ )	2,0%	-
3. Wynik finansowy brutto/średni stan kapitałów własnych ( $ROE_{brutto}^7$ )	24,9%	23,7%
4. Wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych ( $ROE_{netto}$ )	20,5%	19,0%

### 9.3 CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA UZYSKANE WYNIKI

#### 9.3.1. Czynniki makroekonomiczne

W III kwartale 2006 roku:

- **tempo wzrostu gospodarczego** było nieznacznie niższe niż w II kwartale br., pomimo tego sytuacja gospodarcza w dalszym ciągu kształtowała się korzystnie, na co wskazują dane ze sfery realnej gospodarki (produkcji sprzedanej przemysłu, produkcji budowlano-montażowej oraz sprzedaży detalicznej); kontynuacja ożywienia sytuacji w sferze realnej gospodarki stymulowana była wysoką dynamiką popytu krajowego, przy ujemnej kontrybucji do wzrostu PKB salda w handlu zagranicznym,
- **na rynku pracy** zanotowano pozytywny wpływ czynników sezonowych, korzystnej koniunktury gospodarczej, prawdopodobnego zwiększenia skali wyjazdów do pracy za granicę (zwłaszcza krótkookresowych) oraz wykorzystania środków unijnych na aktywizację bezrobotnych, skutkujący (nieco większym od obserwowanego w ostatnich latach) spadkiem stopy bezrobocia rejestrowanego; stopa bezrobocia rejestrowanego we wrześniu ukształtowała się na poziomie 15,2%; jednocześnie w sektorze przedsiębiorstw nastąpił relatywnie wysoki wzrost liczby zatrudnionych w skali roku,
- nastąpił istotny **wzrost inflacji** – we wrześniu br. inflacja wyniosła 1,6% wobec 0,8% zanotowanych na koniec II kwartału; wzrost inflacji wynikał z podwyżek cen żywności, paliw oraz usług internetowych, w związku z zakończeniem promocyjnego okresu obowiązywania oferty jednego z głównych dostawców,
- tendencja wzrostowa depozytów uległa nieznacznemu przyspieszeniu, zarówno w odniesieniu do **depozytów gospodarstw domowych**, jak i firm; w kierunku wzrostu lokat gospodarstw domowych oddziaływało zwiększenie dochodów ludności, w przeciwnym – zwiększenie napływu środków do funduszy inwestycyjnych po okresowym osłabieniu, związanym z pogorszeniem koniunktury na rynku akcji i obligacji; ponadto w analizowanym okresie nastąpił nieznaczny spadek rocznej dynamiki **depozytów przedsiębiorstw** - na koniec września br. depozyty te wzrosły o 19,4% r/r wobec wzrostu o 21,7% r/r na koniec czerwca,
- dynamika **kredytów dla gospodarstw domowych** nieznacznie wzrosła, stymulowana przede wszystkim wysokim popytem na kredyty mieszkaniowe; zanotowano również istotne zwiększenie się popytu na kredyty ze strony przedsiębiorstw – na koniec września br. **kredyty dla firm** były o 9,9% wyższe w skali roku wobec 5,2% r/r na koniec czerwca br.,
- Rada Polityki Pieniężnej nie zmieniła stóp procentowych, tym samym od ostatniej obniżki (28 lutego br.) **stopa referencyjna NBP** nadal wynosi 4,0%.

<sup>6</sup> Wskaźniki ROA brutto i ROA netto liczone jako relacja odpowiednio wyniku finansowego brutto i netto do średniej arytmetycznej stanów aktywów na początek i koniec okresu sprawozdawczego.

<sup>7</sup> Wskaźniki ROE brutto i ROE netto liczone jako relacja odpowiednio wyniku finansowego brutto i netto do średniej arytmetycznej stanów kapitałów własnych (z zyskiem z lat ubiegłych i bieżącego okresu) na początek i koniec okresu sprawozdawczego.

Jednocześnie na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej PKO BP S.A. w III kwartale br. wpływ miały czynniki makroekonomiczne na Ukrainie, gdzie działa spółka zależna PKO BP S.A. – KREDOBANK S.A., takie jak:

- dalszy wzrost dynamiki PKB przy korzystnym wpływie wzrostu inwestycji i eksportu netto oraz spadku stopy bezrobocia,
- wzrost wskaźnika inflacji do 9,1% r/r we wrześniu z 6,8% w czerwcu br.,
- utrzymanie bardzo wysokiej dynamiki wzrostu kredytów na poziomie ok. 65% r/r oraz dynamiki depozytów ponad 40% r/r,
- stabilizację kursu ukraińskiej hrywny na poziomie 5,05 UAH/USD, dzięki częstym interwencjom banku centralnego na rynku walutowym przeciwdziałającym presji na aprecjację ukraińskiej waluty.

### **9.3.2. Czynniki regulacyjne**

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

- rekomendacja S Komisji Nadzoru Bankowego dotycząca dobrych praktyk w zakresie ekspozycji kredytowych zabezpieczonych hipotecznie, określająca stosowanie przez banki od 1 lipca 2006 roku zaostrzonych kryteriów udzielania kredytów w walutach obcych, w tym dotyczących oceny zdolności kredytowej potencjalnych kredytobiorców. Wprowadzenie nowych wymogów wpłynęło na zmianę popytu na mieszkaniowe kredyty walutowe. Rekomendacja spowodowała również wzrost kosztów ponoszonych przez banki w związku z wymogiem stałego monitorowania zmian na rynku nieruchomości;
- przygotowania do wdrożenia zasad wynikających z dyrektywy Rady i Parlamentu Europejskiego dotyczącej wymogów kapitałowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, opartych na Nowej Umowie Kapitałowej, zwłaszcza po ogłoszeniu w sierpniu i wrześniu br. projektów uchwał Komisji Nadzoru Bankowego, które będą obowiązywać na polskim rynku bankowym od 1 stycznia 2007 roku;
- obowiązująca od 25 maja 2006 roku znowelizowana ustawa o zamówieniach publicznych, upraszczająca procedury przetargowe ułatwiająca dostęp beneficjentów do funduszy strukturalnych UE, co miało wpływ na akcje kredytową banków.

Z uwagi na to, że zmiany w regulacjach sprzyjających wykorzystaniu funduszy strukturalnych Unii Europejskiej (nowelizacja ustawy o Narodowym Planie Rozwoju i modyfikacja rozporządzenia ministra rozwoju regionalnego, dotycząca sektorowego programu operacyjnego „Rozwój zasobów ludzkich”) obowiązują od 13 września br., ich wpływ na akcję kredytową banków związaną z wykorzystaniem funduszy strukturalnych UE będzie można obserwować dopiero w następnych okresach.

Na sytuację Grupy Kapitałowej PKO BP S.A. oddziaływały także zmiany legislacyjne odnoszące się do ukraińskiego systemu bankowego, w tym obowiązek stosowania od 1 lipca br. w rachunku wyników metody efektywnej stopy procentowej.

### **9.3.3. Sytuacja na rynku finansowym**

W III kwartale 2006 roku na rynku finansowym odnotowano spadek rentowności skarbowych papierów wartościowych, wynoszący 5 punktów bazowych w przypadku bonów rocznych oraz około 15 punktów bazowych w przypadku obligacji. Umiarkowany spadek rentowności bonów rocznych wynikał z ograniczenia oczekiwań inwestorów na podwyżki stóp procentowych NBP. Natomiast do spadku rentowności polskich obligacji przyczyniły się spadki rentowności długoterminowych obligacji niemieckich – o około 40 punktów bazowych oraz amerykańskich – o około 60 punktów bazowych. Jednocześnie negatywnie na notowania polskich bonów i obligacji działały:

- okresowo nasilające się obawy inwestorów o przybliżanie się momentu rozpoczęcia podwyżek stóp procentowych w Polsce, związane z szybszym niż wcześniej oczekiwano wzrostem inflacji,
- niepewność w odniesieniu do rozwoju sytuacji na polskiej scenie politycznej,
- obawy inwestorów o kształt budżetu państwa na 2007 rok.

W analizowanym okresie złoty wzmocnił się względem euro o blisko 1,5% (do 3,98 PLN/EUR na koniec września) i o ponad 1% względem dolara amerykańskiego (do 3,14 PLN/USD na koniec września). W lipcu i sierpniu złoty silnie zyskiwał na wartości przy osłabieniu kursu dolara amerykańskiego na rynkach światowych, poprawie nastrojów wokół walut rynków wschodzących i pozytywnym wpływie korzystnych fundamentów makroekonomicznych gospodarki polskiej. Do odwrócenia trendu doszło we wrześniu, czego główną przyczyną był wzrost niepewności politycznej w kraju.

## **10. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM**

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

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

PKO BP S.A. nie jest emitentem dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Spośród pozostałych spółek Grupy Kapitałowej jedynie Bankowy Fundusz Leasingowy S.A. pozyskuje kapitał w drodze emisji papierów dłużnych. W III kwartale 2006 roku Spółka nie przeprowadzała nowych emisji. W okresie tym nie przypadał również termin wykupu ani spłaty dłużnych papierów wartościowych Bankowego Funduszu Leasingowego S.A.

## **12. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU SPORZĄDZENIA RAPORTU MOGĄCE WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE**

Po dniu sporządzenia raportu nie wystąpiły zdarzenia mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PKO BP S.A..

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

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

## **14. INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY**

W dniu 1 sierpnia 2006 roku PKO BP S.A. wypłacił akcjonariuszom 0,8 miliarda złotych dywidendy w wysokości 0,80 złotych brutto za 1 akcję.

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

Raport kwartalny za II kwartał 2006 roku został przekazany do KPWiG w dniu 11 sierpnia 2006 roku.

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

- Skarb Państwa,
- Julius Baer Investment Management LLC.

W okresie od dnia rozpoczęcia udostępniania akcji osobom uprawnionym, tj. od 6 kwietnia 2005 roku do dnia 30 września 2006 roku, Skarb Państwa zbył na rzecz uprawnionych pracowników i ich spadkobierców 104.497.025 akcji Banku, stanowiących 10,45% łącznej liczby akcji PKO BP S.A., uprawniających do 104.497.025 głosów, tj. 10,45% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Banku.

Na dzień 30 września 2006 roku Skarb Państwa posiadał 514.976.596 akcji Banku.

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

Na dzień 30 września 2006 roku Julius Baer Investment Management LLC posiadał 53.150.746 akcji Banku, uprawniających do wykonywania 50.157.999 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy PKO BP S.A..

Udział procentowy w kapitale zakładowym Banku ww. akcjonariusza wynosi 5,32% i stanowi 5,02% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Banku na dzień przekazania raportu.

Tabela 11. Stan posiadania akcji na dzień 30 września 2006 roku

Akcjonariusz	Udział w liczbie głosów na WZA na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	Zmiana udziału w pp. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	Udział w liczbie głosów w % na WZA na dzień przekazania raportu	Liczba akcji na dzień przekazania raportu
Skarb Państwa	51,51%	515.087.146	-0,01 pp.	51,50%	514.976.596
Julius Baer Investment Management LLC	5,02%	53.150.746	0,00 pp.	5,02%	53.150.746

## 16. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI PKO BP S.A. I UPRAWNIEN DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Tabela 12. Akcje Banku będące w posiadaniu członków Zarządu Banku oraz Rady Nadzorczej Banku według stanu na dzień 27 października 2006 roku

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji na dzień przekazania raportu
<b>I. Zarząd Banku</b>					
1.	Sławomir Skrzypek, wiceprezes Zarządu Banku p.o. prezesa Zarządu Banku <sup>1)</sup>	-----	-----	-----	-----
2.	Kazimierz Małecki, wiceprezes I zastępca prezesa Zarządu Banku	2627	-----	-----	2627
3.	Danuta Demianiuk, wiceprezes Zarządu Banku	-----	-----	-----	-----
4.	Rafał Juszcak, wiceprezes Zarządu Banku	-----	-----	-----	-----
5.	Jarosław Myjak, wiceprezes Zarządu Banku <sup>2)</sup>	-----	-----	-----	-----
6.	Jacek Obłękowski, wiceprezes Zarządu Banku	512	-----	-----	512
7.	Zdzisław Sokal, wiceprezes Zarządu Banku	-----	-----	-----	-----
<b>II. Rada Nadzorcza Banku</b>					
1.	Marek Głuchowski, przewodniczący Rady Nadzorczej Banku	-----	-----	-----	-----
2.	Urszula Pałaszek, wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Banku	-----	-----	-----	-----
3.	Jerzy Michałowski, członek Rady Nadzorczej Banku	-----	-----	-----	-----
4.	Jerzy Osiatyński, członek Rady Nadzorczej Banku	-----	-----	-----	-----
5.	Tomasz Siemiątkowski, członek Rady Nadzorczej Banku	-----	-----	-----	-----
6.	Adam Skowroński, członek Rady Nadzorczej Banku	-----	-----	-----	-----
7.	Agnieszka Winnik-Kalemba, członek Rady Nadzorczej Banku	-----	-----	-----	-----

1) Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 29 września 2006 roku powołany do pełnienia funkcji p.o. Prezesa Zarządu.

2) Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 29 września 2006 roku powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 02 października 2006 roku.

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

- Realizując zapisy Umowy Dzierżawy zawartej w dniu 7 grudnia 1995 roku (zmienianej Aneksami od Nr 1 do Nr 32) ze spółką zależną Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o., PKO BP S.A. dokonał w III kwartale 2006 roku na rzecz Spółki płatności w łącznej wysokości brutto 10,4 miliona złotych. Łączna wysokość wynagrodzenia Spółki w okresie styczeń – wrzesień 2006 roku wyniosła 32,6 miliona złotych. Przedmiotem

umowy jest określenie warunków najmu powierzchni użytkowej budynku położonego przy ul. Puławskiej 15 w Warszawie.

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

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

- Realizując zapisy Umowy o świadczenie usług zawartej w dniu 10 kwietnia 2006 roku ze spółką zależną Inteligo Financial Services S.A., (która zastąpiła Umowę o współpracy z dnia 29 listopada 2002 roku oraz Porozumienie z dnia 12 września 2003 roku), PKO BP S.A. dokonał w III kwartale 2006 roku na rzecz Spółki płatności w łącznej wysokości 19,2 miliona złotych. Łączna wysokość wynagrodzenia Spółki w okresie styczeń – wrzesień 2006 roku z obu umów, nowej i dotychczasowej, wyniosła 63,4 miliona złotych.

Na podstawie ww. umowy Spółka wykonuje czynności faktyczne na rzecz Banku w zakresie działalności bankowej oraz prowadzi obsługę teleinformatyczną PKO BP S.A. (prowadzenie i utrzymanie elektronicznych dostępu do rachunków bankowych klientów PKO BP S.A. - Konto Inteligo oraz PKO Inteligo).

Ze względu na zakres usług objętych umową, umowa nie jest umową typową oraz rutynową.

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

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

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

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

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

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

W III kwartale 2006 roku PKO BP S.A. i jednostki zależne PKO BP S.A. nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliły gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby równowartość 10% kapitałów własnych Banku.

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

Według stanu na 30 września 2006 roku łączna wartość postępowań, w których Bank jest pozwany wynosiła 303.081.722 złote, a kwota łącznej wartości postępowań z powództwa Banku wynosiła 72.088.380 złotych.

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

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

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

- W dniu 29 sierpnia 2006 roku Bank podpisał umowę sprzedaży portfela wierzytelności przysługujących PKO BP S.A. wobec podmiotów gospodarczych oraz osób fizycznych z nimi powiązanych. Sprzedaż pakietu wierzytelności nastąpiła na rzecz funduszu sekurytyzacyjnego. Sprzedażą objętych zostało 1.009 wierzytelności o łącznej wartości ok. 755 milionów złotych. W dniu 30 sierpnia br. Nabywca wpłacił cenę za nabyty pakiet wierzytelności. Przeprowadzona transakcja zostanie rozliczona w IV kwartale br.

W Banku prowadzone są działania w kierunku dalszej restrukturyzacji portfela trudnych wierzytelności.

- W dniu 5 września br. Bank zawarł z PPUP Poczta Polska porozumienie o współpracy. Porozumienie zostało zawarte w celu realizacji ustaleń wynikających z listu intencyjnego, podpisanego przez Poczta Polską i PKO BP S.A. w dniu 29 lipca 2005 roku (o którym Bank informował w raporcie bieżącym nr 31/2005 z dnia 29 lipca 2005 roku). Celem Porozumienia jest rozszerzenie zakresu dotychczasowej współpracy dla osiągnięcia optymalnego wykorzystania potencjału i zasobów stron Porozumienia, przy włączeniu do współpracy podmiotów powiązanych z Poczta Polską i Bankiem.

Porozumienie realizowane będzie w ramach wspólnych projektów. Podjęcie konkretnych działań będzie każdorazowo przedmiotem odrębnych umów zawieranych przez strony Porozumienia.

- W dniu 29 września br. Prezes Zarządu Pan Andrzej Podsiadło złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Banku z dniem 29 września 2006 roku, skracając tym samym wcześniej ustalony okres pełnienia tej funkcji (raport bieżący nr 32/2006 z dnia 26 czerwca br.). Z uwagi na powyższe, Rada Nadzorcza powołała Pana Sławomira Skrzypka do pełnienia obowiązków prezesa Zarządu PKO BP S.A. do czasu wyboru Prezesa Zarządu Banku, ale nie dłużej niż do 30 listopada 2006 roku.

W tym samym dniu Rada Nadzorcza PKO BP S.A. podjęła uchwały powołujące Panów: Wojciecha Kwiatkowskiego i Jarosława Myjaka do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku, odpowiednio z dniem: 1 listopada i 2 października 2006 roku. Zgodnie z podjętymi uchwałami Panowie: Kwiatkowski i Myjak zostali powołani do pełnienia wskazanych funkcji w PKO BP S.A. na wspólną kadencję Zarządu, rozpoczętą z dniem 19 maja 2005 roku.

Jednocześnie Rada Nadzorcza PKO BP S.A. powierzyła z dniem 29 września 2006 roku Panom: Rafałowi Juszcakowi, Jackowi Obłękowskiemu oraz Zdzisławowi Sokalowi, dotychczasowym członkom Zarządu, funkcje Wiceprezesów Zarządu Banku.

Szersze informacje o nowopowołanych członkach Zarządu zawiera raport bieżący nr 45/2006 z dnia 29 września 2006 roku.

### **23. DZIAŁALNOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP S.A.**

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

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

#### **Segmenty branżowe**

Podział według segmentów branżowych przedstawia się następująco:

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

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

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

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

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i wyników poszczególnych segmentów branżowych Grupy za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2006 roku oraz 30 września 2005 roku, a także wybranych aktywów i zobowiązań na dzień 30 września 2006 roku oraz na dzień 31 grudnia 2005 roku.

	Działalność kontynuowana					
Za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30.09.2006 roku	Segment Korporacyjny	Segment Detaliczny	Segment Działalności Skarbu	Segment Inwestycyjny	Segment Mieszkaniowy	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>						
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych	885 434	2 977 952	1 151 641	150 584	1 445 050	<b>6 610 662</b>
Sprzedaż między segmentami	-	31 867	-	-	2 385	<b>34 252</b>
Przychody segmentu ogółem	885 434	3 009 819	1 151 641	150 584	1 447 435	<b>6 644 913</b>
<b>Wynik</b>						
Wynik segmentu**	178 847	923 389	73 320	75 821	406 623	<b>1 658 002</b>
Wynik nie przypisany łącznie z wynikiem nie wydzielonych segmentów	-	-	-	-	-	<b>158 640</b>
Różnica bilansowego wyniku FX swap i CIRS oraz zarządczego wyniku z FX swap i CIRS (punkty swapowe)	-	-	-	-	-	<b>181 065</b>
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	<b>1 997 706</b>
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	<b>866</b>
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	-	-	-	-	-	<b>1 998 572</b>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	-	-	-	<b>(384 276)</b>
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	-	<b>48 073</b>
<b>Zysk netto za okres</b>	-	-	-	-	-	<b>1 566 223</b>
<b>Aktywa, zobowiązania i kapitały własne na dzień 30 września 2006 roku</b>						
Aktywa segmentu	16 508 688	17 964 652	30 956 091	1 738 386	23 841 394	<b>91 009 211</b>
stowarzyszonych i współzależnych	-	-	-	186 193	-	<b>186 193</b>
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	<b>5 898 768</b>
Aktywa ogółem	-	-	-	-	-	<b>97 094 172</b>
Zobowiązania i wynik segmentu	11 709 622	63 281 815	1 616 048	285 801	10 229 977	<b>87 123 265</b>
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	<b>9 970 907</b>
Zobowiązania ogółem	-	-	-	-	-	<b>97 094 172</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>						
Wynik z tytułu odpisów na utratę wartości*	67 360	(103 013)	-	7 365	(6 043)	<b>(34 331)</b>

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

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

	Działalność kontynuowana					
Za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30.09.2005 roku	Segment Korporacyjny	Segment Detaliczny	Segment Działalności Skarbu	Segment Inwestycyjny	Segment Mieszkaniowy	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>						
Przychody na rzecz klientów zewnętrznych	953 812	2 549 887	1 620 758	386 066	1 356 187	<b>6 866 710</b>
Sprzedaż między segmentami	-	35 778	-	146	3 739	<b>39 662</b>
Przychody segmentu ogółem	953 812	2 585 665	1 620 758	386 212	1 359 925	<b>6 906 372</b>
<b>Wynik</b>						
Wynik segmentu**	108 531	537 558	266 175	294 756	118 232	<b>1 325 251</b>
Wynik nie przypisany łącznie z wynikiem nie wydzielonych segmentów	-	-	-	-	-	<b>93 521</b>
Różnica bilansowego wyniku FX swap i CIRS oraz zarządczego wyniku z FX swap i CIRS (punkty swapowe)	-	-	-	-	-	<b>295 896</b>
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	<b>1 714 668</b>
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	<b>18 132</b>
Zysk przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	-	-	-	-	-	<b>1 732 800</b>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	-	-	-	<b>(354 726)</b>
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	-	<b>5 298</b>
<b>Zysk netto za okres</b>	-	-	-	-	-	<b>1 372 776</b>
<b>Aktywa, zobowiązania i kapitały własne na dzień 31 grudnia 2005 roku</b>						
Aktywa segmentu	15 120 877	14 758 971	33 710 060	1 633 433	19 474 081	<b>84 697 422</b>
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	-	-	-	184 345	-	<b>184 345</b>
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	-	-	<b>6 731 414</b>
Aktywa ogółem	-	-	-	-	-	<b>91 613 181</b>
Zobowiązania i wynik segmentu	9 667 761	60 664 568	2 140 553	468 621	9 142 438	<b>82 083 941</b>
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	-	-	<b>9 529 240</b>
Zobowiązania ogółem	-	-	-	-	-	<b>91 613 181</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>						
Wynik z tytułu odpisów na utratę wartości*	(17 284)	(21 360)	-	-	(61 665)	<b>(100 309)</b>

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

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

### 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 S.A. skoncentrowana jest na działalności w Polsce poprzez PKO BP S.A. i podmioty podporządkowane.

Poza Polską, działalność Grupy prowadzona jest na Ukrainie – poprzez KREDOBANK S.A.

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



W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów dotyczących poszczególnych segmentów geograficznych za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2006 roku i 30 września 2005 roku oraz niektórych aktywów według stanu na dzień 30 września 2006 roku oraz 31 grudnia 2005 roku.

<b>Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2006 roku</b>	<b>Polska</b>	<b>Ukraina</b>	<b>Razem</b>
<b>Przychody</b>			
Przychody segmentu ogółem	6 479 744	165 169	6 644 913
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>			
Aktywa segmentu	95 341 614	1 566 365	96 907 979
Aktywa nieprzypisane	-	-	-
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	186 193	-	186 193
Aktywa ogółem	95 527 807	1 566 365	97 094 172

<b>Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2005 roku</b>	<b>Polska</b>	<b>Ukraina</b>	<b>Razem</b>
<b>Przychody</b>			
Przychody segmentu ogółem	6 778 369	128 003	6 906 372
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu na dzień 31 grudnia 2005 roku</b>			
Aktywa segmentu	90 193 618	1 235 218	91 428 836
Aktywa nieprzypisane	-	-	-
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	184 345	-	184 345
Aktywa ogółem	90 377 963	1 235 218	91 613 181

## 24. RYZYKO KREDYTOWE I RYNKOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP S.A.

### • Stan na dzień 30.09.2006

<b>Instrumenty bilansowe</b>		
	<b>wartość bilansowa</b>	<b>wartość ważona ryzykiem</b>
Portfel bankowy	94 982 711	51 852 349
Portfel handlowy	2 111 461	897 204
<b>Ogółem instrumenty bilansowe</b>	<b>97 094 172</b>	<b>52 749 553</b>

<b>Instrumenty pozabilansowe</b>			
	<b>koszt zastąpienia</b>	<b>równoważnik kredytowy</b>	<b>wartość ważona ryzykiem</b>
<b>Instrumenty pochodne</b>	<b>147 654 562</b>	<b>2 420 223</b>	<b>491 930</b>
Portfel bankowy	27 336 143	1 098 365	219 782
Portfel handlowy	120 318 419	1 321 858	272 148
<b>Pozostałe pozabilansowe</b>	<b>28 256 122</b>	<b>4 815 716</b>	<b>3 610 606</b>
Portfel bankowy	27 390 239	4 236 591	3 031 481
Portfel handlowy	865 883	579 125	579 125
<b>Ogółem instrumenty pozabilansowe</b>	<b>175 910 684</b>	<b>7 235 939</b>	<b>4 102 536</b>

	<b>wartość bilansowa oraz pozabilansowa</b>	<b>wartość ważona ryzykiem</b>	<b>wymóg kapitałowy</b>
<b>Razem portfel bankowy (ryzyko kredytowe)</b>	<b>149 709 093</b>	<b>55 103 612</b>	<b>4 408 289</b>

<b>Wymogi kapitałowe dla portfela handlowego (ryzyko rynkowe)</b>	<b>wymóg kapitałowy</b>
<b>Ryzyko rynkowe, w tym:</b>	<b>106 341</b>
Ryzyko walutowe	-
Ryzyko cen towarów	-
Ryzyko cen kapitałowych papierów wartościowych	703
Ryzyko szczególne instrumentów dłużnych	70 407
Ryzyko ogólne stóp procentowych	35 231
<b>Inne:</b>	<b>16 665</b>
Ryzyko rozliczenia - dostawy kontrahenta	16 665
Ryzyko gwarantowania emisji papierów wartościowych	-
Inne	-
<b>Całkowity wymóg kapitałowy (ryzyko kredytowe i rynkowe)</b>	<b>4 531 295</b>

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

• Stan na dzień 31.12.2005

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

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

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

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

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

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

31 października 2006	Sławomir Skrzypek	Wiceprezes Zarządu Banku p.o. Prezesa Zarządu Banku	..... (podpis)
31 października 2006	Kazimierz Małecki	Wiceprezes I Zastępcą Prezesa Zarządu Banku	..... (podpis)
31 października 2006	Danuta Demianiuk	Wiceprezes Zarządu Banku	..... (podpis)
31 października 2006	Rafał Juszcak	Wiceprezes Zarządu Banku	..... (podpis)
31 października 2006	Jarosław Myjak	Wiceprezes Zarządu Banku	..... (podpis)
31 października 2006	Jacek Obłękowski	Wiceprezes Zarządu Banku	..... (podpis)
31 października 2006	Zdzisław Sokal	Wiceprezes Zarządu Banku	..... (podpis)