



PKO BANK POLSKI
SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU BANKU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
PKO BP SA ZA 2006 ROK

WARSZAWA, MARZEC 2007



Spis treści:

1. WSTĘP	3
2. UWARUNKOWANIA ZEWNĘTRZNE MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	3
2.1 CZYNNIKI MAKROEKONOMICZNE	3
2.2 POLITYKA PIENIĘŻNA NBP	4
2.3 RYNEK FINANSOWY	4
2.4 OTOCZENIE REGULACYJNE	5
2.5 OTOCZENIE KONKURENCYJNE	6
3. KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA	8
4. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA	8
4.1 JEDNOSTKI UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	8
4.2 OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	9
5. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA W 2006 ROKU	11
6. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA	12
6.1 DZIAŁALNOŚĆ PKO BP SA - PODMIOTU DOMINUJĄCEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA	12
6.2 DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁYCH SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA	14
7. INNE JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE	17
8. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA	18
8.1 BILANS SKONSOLIDOWANY	18
8.2 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	20
8.3 KAPITAŁY WŁASNE I WSPÓŁCZYNNIK WYPŁACALNOŚCI	23
9. ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	24
9.1 RYZYKO KREDYTOWE	24
9.2 RYZYKO FINANSOWE	25
9.3 RYZYKO OPERACYJNE	25
10. GŁÓWNE INWESTYCJE KAPITAŁOWE	26
11. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	26
12. WSPÓŁPRACA MIĘDZYNARODOWA	27
13. RELACJE INWESTORSKIE	28
13.1 AKJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA	28
13.2 ZMIANY W STATUCIE BANKU	28
13.3 EMISJE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	29
13.4 NABYCIE AKCJI WŁASNYCH	29
13.5 GIEŁDOWA CENA AKCJI BANKU	29
13.6 PRZESTRZEGANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	30
13.7 AKCJE PRACOWNICZE	30
13.8 WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DAJĄCYCH SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA	30
13.9 OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA, WSZELKIE OGRANICZENIA W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU	30
14. PROMOCJA USŁUG I BUDOWA WIZERUNKU	31
15. ZNACZĄCE UMOWY ORAZ ISTOTNE UMOWY Z BANKIEM CENTRALNYM LUB ORGANAMI NADZORU	34
16. UDZIEŁONE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE I GWARANCYJNE	35
17. ZACIĄGNIĘTE KREDYTY I UMOWY POŻYCZEK, GWARANCJI I PORĘCZEŃ	35
18. UMOWY O SUBEMISJE ORAZ GWARANCJE UDZIEŁONE PODMIOTOM ZALEŻNYM	35
19. WYSTAWIONE TYTUŁY EGZEKUCYJNE	36
20. WŁADZE PKO BP SA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	36
21. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	40
22. INFORMACJE DOTYCZĄCE UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	41
23. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	41



1. WSTĘP

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej („Grupa Kapitałowa PKO BP SA”, „Grupa”) jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna („PKO BP SA”, „Bank”).

Grupa Kapitałowa PKO BP SA zrealizowała w 2006 roku dodatni wynik finansowy netto w wysokości 2.149 mln zł, który został osiągnięty w głównej mierze dzięki wynikom z działalności PKO BP SA.

2. UWARUNKOWANIA ZEWNĘTRZNE MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

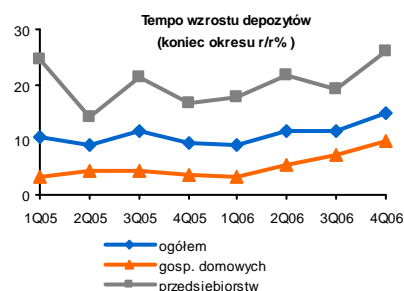
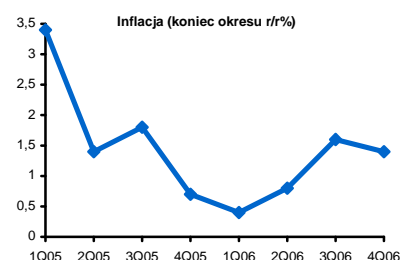
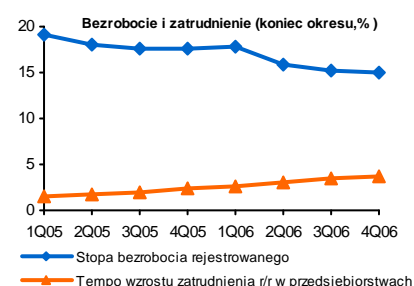
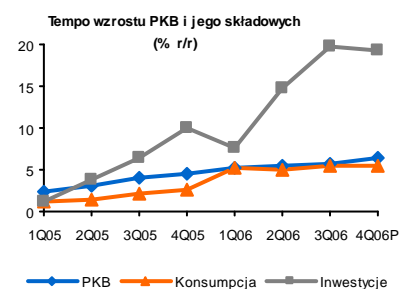
2.1 Czynniki makroekonomiczne

W 2006 roku nastąpiło wyraźne przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego. Wg wstępnych danych GUS w 2006 roku dynamika wzrostu PKB wyniosła 5,8% r/r, wobec 3,5% odnotowanych w 2005 roku. Poprawa sytuacji w sferze realnej gospodarki stymulowana była wysoką dynamiką popytu krajowego, zwłaszcza inwestycyjnego (dzięki zwiększającemu się wykorzystaniu środków unijnych), napływem inwestycji zagranicznych do Polski, dobrymi wynikami finansowymi przedsiębiorstw oraz korzystną koniunkturą w budownictwie mieszkaniowym. Utrzymywała się wysoka dynamika konsumpcji prywatnej dzięki wzrostowi dochodów do dyspozycji gospodarstw domowych oraz poprawie sytuacji na rynku pracy.

W 2006 roku stopa bezrobocia rejestrowanego obniżyła się w skali roku o 2,7 punktu procentowego do 14,9% w grudniu 2006 roku (przy 2,3 mln osób pozostających bez pracy). Poprawa na rynku pracy nastąpiła dzięki pozytywnemu oddziaływaniu koniunktury gospodarczej, napływowi środków unijnych przeznaczanych na aktywne formy zwalczania bezrobocia oraz prawdopodobnemu zwiększeniu skali zwłaszcza krótkookresowych wyjazdów do pracy za granicę.

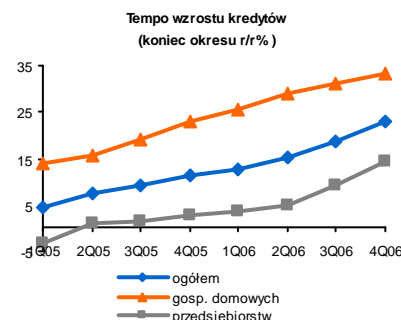
W 2006 roku średnioroczny wskaźnik inflacji spadł do 1% z 2,1% zanotowanych w 2005 roku. W pierwszej połowie 2006 roku inflacja przyjmowała wartości poniżej 1%, natomiast w II poł. wynosiła średnio 1,4%, a najwyższą wartość, tj. 1,6%, przyjęła w sierpniu i we wrześniu. Niski poziom inflacji w 2006 roku był spowodowany głównie przez niską presję popytu na wzrost cen, znajdującą odzwierciedlenie w nieznacznych zmianach cen w kategoriach popytowych koszyka inflacyjnego. Ponadto w kierunku obniżenia inflacji oddziaływała aprecjacja złotego oraz niskie ceny żywności w I poł. roku. W kierunku wzrostu inflacji oddziaływały podwyżki cen nośników energii, w szczególności dwukrotna podwyżka cen gazu ziemnego (w styczniu i kwietniu).

W 2006 roku nastąpił wzrost depozytów gospodarstw domowych, do czego przyczyniła się poprawa sytuacji dochodowej gospodarstw domowych. W przeciwnym kierunku oddziaływał natomiast niski poziom stóp procentowych, który pociągnął za sobą dalszy spadek udziału depozytów bankowych w strukturze oszczędności ludności. Gospodarstwa domowe utrzymywały coraz większą część oszczędności w postaci jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, akcji lub polis ubezpieczeniowych na życie. Bardzo korzystne wyniki finansowe przedsiębiorstw przyczyniły się do znacznego wzrostu depozytów firm - wartość depozytów przedsiębiorstw w grudniu 2006 roku była o ponad 25% wyższa niż w analogicznym okresie 2005 roku.





W 2006 roku kontynuowany był wzrost kredytów gospodarstw domowych, w tym przede wszystkim kredytów na cele mieszkaniowe, co było między innymi stymulowane poprawą sytuacji materialnej gospodarstw domowych oraz większą skłonnością banków do zwiększenia akcji kredytowej w warunkach poprawy koniunktury gospodarczej. W mniejszym stopniu wzrosły kredyty konsumpcyjne, w związku z obniżeniem kosztu kredytu i zwiększeniem zdolności kredytowej mniej zamożnej części gospodarstw domowych. W ciągu całego 2006 roku następował stopniowy wzrost kredytów dla przedsiębiorstw, za sprawą zwiększania skali inwestycji w warunkach niższego kosztu kredytu.

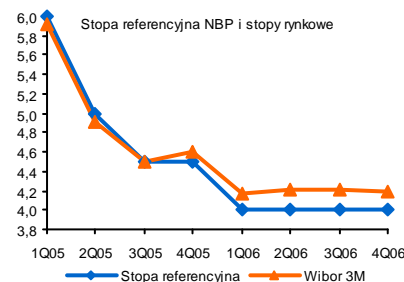


Jednocześnie na osiągnięcia Grupy wpływ miały czynniki makroekonomiczne na Ukrainie, gdzie działa spółka zależna PKO BP SA – KREDOBANK SA. Do najważniejszych zaliczyć należy:

- przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego w 2006 roku do 7% r/r z 2,6% w 2005 roku,
- spadek oficjalnej stopy bezrobocia do 2,7% na koniec 2006 roku, wobec 3,1% w grudniu 2005 roku, choć zgodnie z szacunkami międzynarodowych ośrodków analitycznych faktyczna stopa bezrobocia kształtuje się na znacząco wyższym poziomie - ok. 7,5%,
- wzrost wskaźnika inflacji do poziomu 11,6% r/r wobec 10,3% w grudniu 2005 roku w związku ze znaczącymi podwyżkami cen gazu importowanego z Rosji oraz podwyżkami cen energii, a także w efekcie utrzymania silnego popytu wewnętrznego (w tym konsumpcyjnego),
- spadek dynamiki wzrostu depozytów do blisko 39% r/r w grudniu 2006 roku wobec ok. 60% r/r na koniec 2005 roku, na co wpłynął spadek tempa wzrostu płac (silniejszy spadek dynamiki płac w ujęciu realnym wobec nominalnego) oraz spadek średniej stopy oprocentowania depozytów w bankach komercyjnych,
- wzrost dynamiki kredytów do 71% r/r w grudniu 2006 roku wobec 62% r/r na koniec 2005 roku w związku z wysokim popytem wewnętrznym (w tym konsumpcyjnym), jak również zachodzącymi zmianami w systemie bankowym - rozwój produktów bankowych oraz napływ kapitału w związku z rosnącym zainteresowaniem kapitału zagranicznego sektorem bankowym na Ukrainie,
- koncentrację polityki pieniężnej Narodowego Banku Ukrainy w 2006 roku na celu kursowym, który po wygaśnięciu ryzyka politycznego w kraju, dokonywał znaczących operacji zakupu dolarów, w celu utrzymania kursu na stabilnym poziomie 5,00 – 5,06 UAH/USD przy utrzymującej się presji aprecjacyjnej na kurs hrywny,
- obniżenie (w czerwcu 2006 roku) głównej stopy procentowej NBU o 100 pkt. baz. do 8,5%.

2.2 Polityka pieniężna NBP

Zgodnie z „Załoženiami polityki pieniężnej na rok 2006” celem polityki monetarnej w ubiegłym roku, było utrzymywanie inflacji na poziomie 2,5% z dopuszczalnym przedziałem wahań +/-1 punkt procentowy. Spadek inflacji znacząco poniżej 1,5% na przełomie 2005 i 2006 roku był podstawą kontynuacji cyklu rozluźniania polityki monetarnej i obniżenia w styczniu i lutym 2006 roku podstawowych stóp NBP o łącznie 50 punktów bazowych do 4,0% dla stopy referencyjnej. Do końca 2006 roku stopy procentowe NBP pozostały na niezmiennym poziomie.

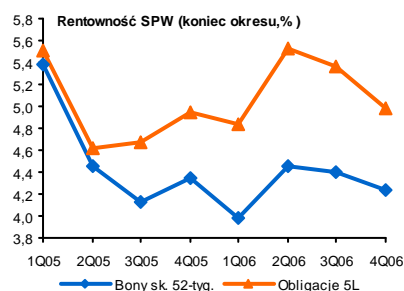


2.3 Rynek finansowy

W ciągu 2006 roku nastąpił około 10-punktowy spadek rentowności skarbowych papierów wartościowych o terminie zapadalności do 2 lat oraz jednoczesny wzrost rentowności w przypadku obligacji długoterminowych.

W I półroczu dominował trend wzrostowy rentowności, wynikający z:

- wygaszenia oczekiwań inwestorów na dalsze rozluźnienie polityki monetarnej po zakończeniu cyklu obniżek stóp procentowych NBP,



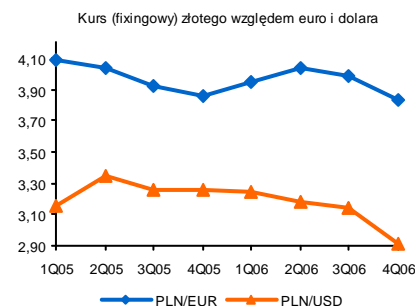


- niepewności politycznej związanej z brakiem stabilnej, większościowej koalicji w Sejmie i zmianami w składzie rządu, a także obawami inwestorów o ekspansję fiskalną,
- trwającego cyklu podwyżek stóp procentowych w USA i w strefie euro,
- okresowego odpływu kapitału z rynków wschodzących.

Natomiast w II półroczu dominował trend spadkowy rentowności kształtowany:

- stabilizacją na scenie politycznej,
- niską bieżącą inflacją, ograniczającą oczekiwania inwestorów na podwyżki stóp procentowych NBP,
- zakończeniem cyklu zaostrzania polityki monetarnej w USA i wzrostem oczekiwań na spadek stóp procentowych w perspektywie roku,
- dobrą bieżącą sytuacją budżetu państwa i poprawą perspektyw fiskalnych.

W 2006 roku nominalny kurs złotego umocnił się o ponad 10% wobec dolara oraz o prawie 1% względem euro (dane na koniec roku). Wzrost wartości złotego względem dolara był efektem silnej deprecjacji dolara na rynkach światowych w 2006 roku. Umocnienie kursu złotego (ważonego udziałem walut danych krajów w polskim eksporcie) było efektem utrzymywania się pozytywnych fundamentów polskiej gospodarki, pozytywnego wpływu przystąpienia Polski do Unii Europejskiej, oraz wysokiego popytu inwestorów na waluty krajów Europy Środkowej.



2.4 Otoczenie regulacyjne

Na działalność Grupy Kapitałowej Banku w 2006 roku miały wpływ następujące zmiany w środowisku regulacyjnym:

- zmiana zasad odprowadzania odsetek od rezerwy obowiązkowej, powodująca wzrost dochodów z tytułu oprocentowania rezerwy zdeponowanej przez banki w NBP. Od 1 stycznia 2006 roku połowa dochodów odsetkowych z tytułu rezerwy obowiązkowej banków stanowi ich przychód (w 2005 roku - 40%),
- podwyższenie od 1 stycznia 2006 roku stawki procentowej określającej wysokość funduszu ochrony środków gwarantowanych tworzonego przez banki,
- wprowadzenie od 20 lutego 2006 roku tzw. ustawy antylichwiarskiej (ustawa z dnia 7 lipca 2005 roku o zmianie ustawy - Kodeks cywilny oraz o zmianie niektórych innych ustaw – Dz.U. Nr 157, poz. 1316) wprowadzającej ograniczenie oprocentowania kredytów i pożyczek konsumenckich do czterokrotności stopy lombardowej NBP oraz ograniczenie opłat, prowizji i innych kosztów bankowych do 5% kwoty udzielonego kredytu konsumenckiego, a także nakładającej na banki dodatkowe obowiązki informacyjne wobec klientów,
- obniżenie od 1 marca 2006 roku opłaty za wpis do hipoteki (poprzez wprowadzenie ryczałtu w wysokości 200 zł zamiast wcześniej obowiązujących opłat powiązanych z wartością nieruchomości), co wpłynęło na zaostrzenie konkurencji na rynku refinansowania kredytów mieszkaniowych,
- 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, a także planowane przez GINB wprowadzenie norm ilościowych mających na celu ograniczenie dynamiki kredytów denominowanych w walutach obcych oraz perspektywa likwidacji od 2007 roku ulgi odsetkowej (ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych), wpłynęły na wzrost popytu na kredyty mieszkaniowe. Dodatkowo rekomendacja S spowodowała wzrost kosztów ponoszonych przez banki w związku z wymogami stałego monitorowania zmian na rynku nieruchomości,
- zmienione regulacje prawne tworzące warunki do absorpcji funduszy strukturalnych UE i tym samym sprzyjające wzrostowi akcji kredytowej banków związanej z projektami współfinansowanymi ze środków unijnych (m.in. znowelizowana ustawa o zamówieniach publicznych, ustawa o Narodowym Planie Rozwoju, ustawa o Funduszu Poręczeń Unijnych, rozporządzenia dotyczące sektorowych programów operacyjnych),



- znowelizowana 19 października 2006 roku ustawa Prawo bankowe umożliwiająca dokonywanie podziału banków (i tym samym konsolidacji Pekao SA z wydzieloną częścią BPH SA), wpłynęła na aktywność banków zmierzającą do przejmowania klientów BPH SA,
- przygotowania do wdrożenia zasad wynikających z dyrektyw Rady i Parlamentu Europejskiego dotyczących adekwatności kapitałowej opartych na Nowej Umowie Kapitałowej (dalej: NUK; dyrektywa 2006/48/WE i dyrektywa 2006/49/WE), które uległy zdynamizowaniu po ogłoszeniu projektów uchwał Komisji Nadzoru Bankowego i będą obowiązywać na polskim rynku bankowym.

Większość przedstawionych wyżej zmian w otoczeniu legislacyjnym banków skutkowałą koniecznością poniesienia przez Grupę Kapitałową PKO BP SA dodatkowych nakładów finansowych i organizacyjnych, co znalazło wyraz w sumie bilansowej, w poziomie skonsolidowanego wyniku finansowego i jego strukturze, wpłynęło na współczynnik wypłacalności, a także umożliwiło realizację nowych inicjatyw biznesowych.

Ustawa o finansowym wsparciu rodzin w nabywaniu własnego mieszkania, umożliwiająca dopłaty do odsetek pobieranych od kredytobiorców, która weszła w życie w IV kwartale 2006 roku będzie oddziaływać na akcję kredytową banków w 2007 roku.

Na sytuację Grupy Kapitałowej PKO BP SA oddziaływały także zmiany legislacyjne odnoszące się do ukraińskiego systemu bankowego, w tym:

- zmienione od 1 lutego 2006 roku zasady rachunkowości środków trwałych oraz aktywów niematerialnych;
- obowiązek stosowania od 1 lipca 2006 roku w rachunku wyników metody efektywnej stopy procentowej;
- zmienione od 1 października 2006 roku zasady tworzenia rezerw obowiązkowych (zmniejszenie normatywu rezerwy od środków pozyskanych przez banki od klientów w walucie narodowej oraz wzrost normatywu rezerwy obowiązkowej od środków pozyskanych w walutach obcych).

2.5 Otoczenie konkurencyjne

Sektor bankowy

Odzwierciedleniem korzystnych procesów zachodzących w otoczeniu makroekonomicznym były bardzo dobre wyniki finansowe sektora bankowego w 2006 roku. Poprawiająca się sytuacja finansowa gospodarstw domowych i przedsiębiorstw, szybko rosnące spożycie indywidualne, rosnąca absorpcja funduszy unijnych oraz lepsze perspektywy rozwoju gospodarczego sprzyjały rozwojowi akcji kredytowej oraz zwiększeniu sprzedaży produktów inwestycyjnych i ubezpieczeniowych. W efekcie banki odnotowały przyrost depozytów oraz wysoką dynamikę wzrostu kredytów, na którą decydujący wpływ miały kredyty mieszkaniowe i konsumpcyjne. Znacząco poprawiła się efektywność działania banków.

Do najważniejszych procesów, które wpłynęły w 2006 roku na zmianę otoczenia konkurencyjnego Grupy PKO BP SA należały:

- rozpoczęcie procesu integracji banków: Pekao SA z BPH SA, stwarzającego możliwości przejmowania dotychczasowych klientów łączących się banków. Wraz z utrzymującym się popytem na usługi ze strony gospodarstw domowych i przedsiębiorstw uruchomienie integracji banków stało się dodatkowym czynnikiem nasilającym konkurencję na rynku, przejawiającą się m.in.:
 - podnoszeniem jakości oferty produktowej, poprzez lepsze dostosowanie jej do potrzeb klientów indywidualnych i podmiotów gospodarczych, w szczególności w zakresie oferty kredytów hipotecznych, kart kredytowych, produktów strukturyzowanych i *bancassurance*,
 - rozwijaniem pakietyzacji i *cross-sellingu*, w tym uzupełnianie oferty o nowe usługi, np. operatora sieci komórkowej, sięgając do różnych nisz rynkowych,
 - rozwijaniem bankowości internetowej dla klientów indywidualnych i podmiotów gospodarczych,
- rozszerzanie oraz modernizowanie sieci dystrybucji, której towarzyszył wzrost zatrudnienia - banki rozwijały sieć własnych placówek (m.in. Bank Millennium, BRE, Lukas Bank), coraz częściej zmieniając ich model funkcjonowania wprowadzając specjalizację oraz zwiększały liczbę placówek partnerskich (m.in. BPH, ING BSK, Kredyt Bank). Rozszerzały współpracę z instytucjami pośrednictwa finansowego, firmami ubezpieczeniowymi oraz z sieciami handlowymi oraz tworzyły punkty płatności masowych (m.in. Raiffeisen Bank),



- rozwój sieci bankomatów - zwiększając liczbę własnych bankomatów banki rozwijały współpracę na zasadzie wzajemności oraz zawierały umowy z innymi operatorami niezależnymi, w tym z Euronet i Cash4You,
- stałe poszerzanie oferty produktowej oraz konieczność dotarcia z nią do klientów skutkowało zwiększaniem wydatków banków na promocję i reklamę,
- sprzedaż wierzytelności trudnych, w tym funduszom sekurytyzacyjnym, dzięki czemu banki uzdrawiały swoje portfele kredytowe i ujmowały część poniesionych strat (do wysokości ceny sprzedaży) w kosztach uzyskania przychodów,
- wejście na polski rynek bankowy nowych konkurentów; działalność operacyjną rozpoczął grecki bank EFG Eurobank pod marką Polbank EFG, Dexia Kommunalkredit Bank Polska, należący do belgijskiej grupy finansowej, Noble Bank utworzony na bazie licencji bankowej Wschodniego Banku Cukrownictwa. Ponad 130 zagranicznych instytucji kredytowych wyraziło zamiar podjęcia działalności transgranicznej na terytorium Polski.

Sektor pozabankowy

W 2006 roku utrzymały się korzystne tendencje w działalności pozabankowego sektora finansowego. Poprawa sytuacji finansowej społeczeństwa oraz wzrost świadomości w zakresie możliwości korzystania z usług tego segmentu rynku finansowego, a także poprawa kondycji finansowej przedsiębiorstw wpływały na zwiększenie zapotrzebowania na pozabankowe usługi finansowe, w tym oferowane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych i firmy leasingowe. Oddziaływało to na funkcjonowanie Banku i jego spółek zależnych.

- Najdynamiczniej rozwijającym się segmentem rynku finansowego był sektor funduszy inwestycyjnych stanowiący istotny element otoczenia konkurencyjnego PKO BP SA i jego spółki zależnej PKO TFI SA. Aktywa netto towarzystw funduszy inwestycyjnych w Polsce w ciągu 2006 roku wzrosły o ponad 61% tj. do 98,8 mld zł. Stanowiły prawie 10% PKB, tj. o 3,5 pp. więcej niż w 2005 roku. Umocniła się pozycja funduszy inwestycyjnych w absorpcji oszczędności ludności. Na koniec 2006 roku ich udział wzrósł do ponad 17%. Rozwój branży funduszy inwestycyjnych stymulowała koniunktura na rynkach finansowych, w tym na rynku akcji, stopy zwrotu przewyższające rynkowe stopy procentowe oraz rosnąca świadomość społeczeństwa odnośnie możliwości inwestowania na rynku finansowym. Na polskim rynku funkcjonowało ponad 260 funduszy i subfunduszy krajowych oraz ponad 300 funduszy zagranicznych notyfikowanych w Polsce przez podmioty zagraniczne. W 2006 roku TFI rozbudowały swoją ofertę produktową. W 2006 roku zarejestrowano 32 nowe krajowe fundusze inwestycyjne (w tym 4 bezpiecznych inwestycji, 3 sekurytyzacyjne i 3 małych i średnich przedsiębiorstw, 2 nieruchomości). TFI tworzyły produkty strukturyzowane wspólnie z bankami i zakładami ubezpieczeń. W dystrybucji funduszy rosło znaczenie firm pośrednictwa finansowego.
- Dynamicznie rozwijał się rynek Otwartych Funduszy Emerytalnych tworzący otoczenie konkurencyjne dla PTE BANKOWY SA. Aktywa netto tego segmentu na koniec 2006 roku wzrosły o ponad 35%, osiągając poziom 116,6 mld zł. Sprzyjała temu koniunktura gospodarcza determinująca wzrost zatrudnienia, wzrost przeciętnego wynagrodzenia oraz wyniki zarządzania OFE. Na poziom aktywów w zarządzaniu funduszy emerytalnych miały wpływ dokonane przez ZUS w czerwcu i listopadzie 2006 roku transfery w postaci gotówki i obligacji zaległych składek z lat 1999-2002. Do 12,35 mln osób wzrosła liczba członków OFE (roczny wzrost o 5,4%). Nie została zrealizowana zapowiadana fuzja OFE PZU i Skarbcba oraz OFE Winterthur i DOM, tym samym na rynku OFE nadal funkcjonowało 15 podmiotów.
- Rynek leasingowy, tworzący otoczenie konkurencyjne zarówno dla Banku, jak i spółki zależnej Bankowy Fundusz Leasingowy SA, był w 2006 roku najdynamiczniej rozwijającym się segmentem rynku finansowego po rynkach funduszy wspólnego inwestowania. W 2006 roku firmy leasingowe sfinansowały inwestycje o wartości 21,5 mld zł, co stanowiło ok. 2% PKB. Roczna dynamika całego rynku leasingowego wyniosła 132%, a leasingowego rynku ruchomości 141%. W portfelu umów leasingowych dominowały środki transportu drogowego, w tym samochody osobowe (61,9%) oraz maszyny i urządzenia przemysłowe (32,5%). Dynamicznie rozwijały się usługi Car Fleet Management. Mniej niż przed rokiem zrealizowano transakcje dotyczących leasingu nieruchomości (spadek o 17%). Firmy leasingowe zacieśniały współpracę z bankami, zwłaszcza z wspólnych grup finansowych. Wiele z nich swoje produkty oferowało wymiennie. Zarówno leasingiem, jak i kredytem były finansowane inwestycje małych i średnich przedsiębiorstw. W sytuacji rosnącej



konkurencji oraz zmniejszających się marż i zysków firmy leasingowe rozszerzały działalność na nowe obszary, w tym m.in. uczestniczyły w dystrybucji produktów ubezpieczeniowych.

- W 2006 roku rosła pozycja konkurencyjna SKOK-ów na rynku finansowym. Ich aktywa wzrosły o ok. 10% do prawie 6,0 mld zł. 1,6 miliona członków SKOK-ów było obsługiwanych w prawie 1600 placówkach. SKOK-i zgromadziły ok. 5,5 mld zł depozytów i udzieliły kredytów o wartości ponad 4 mld zł. Stworzono warunki regulacyjne dla rozszerzenia możliwości ich działania, w tym w zakresie udzielania długoterminowych kredytów mieszkaniowych.

3. KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA

W 2006 roku rozwój Grupy Kapitałowej PKO BP SA był podporządkowany realizacji „Strategii PKO BP SA na lata 2006-2008”, która została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą PKO BP SA w dniu 8 grudnia 2005 roku. Określa ona rozwój efektywnej Grupy Kapitałowej. Jest ukierunkowana na ugruntowanie pozycji PKO BP SA, jako nowoczesnego, dynamicznie rozwijającego się Banku, aktywnie poszukującego oraz sprawnie wdrażającego nowatorskie rozwiązania w celu obsługi i pozyskania klientów ze wszystkich segmentów rynku, budowy trwałych relacji z klientami i zaspokajania ich szeroko rozumianych potrzeb finansowych przy stałym wzroście jakości obsługi.

Spółki Grupy Kapitałowej wspierały Bank w realizacji celów strategicznych:

- utrzymanie pozycji rynkowej,
- wzrost efektywności funkcjonowania.

Potencjał każdej ze spółek był wykorzystywany do budowy efektów synergii całej Grupy Kapitałowej. Spółki zależne PKO BP SA uzupełniały ofertę obszarów biznesowych Banku wspierając je w wykonywaniu zadań sprzedażowych, jednocześnie realizując własne cele biznesowe.

Rozwój Grupy Kapitałowej PKO BP SA nie wyklucza inwestycji Banku w inne podmioty z sektora finansowego działające na rynku polskim i na rynku Europy Środkowo-Wschodniej. W ocenie Banku inwestycje kapitałowe są możliwe do zrealizowania. Będą adekwatne do posiadanych środków.

4. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA

W skład Grupy Kapitałowej PKO BP SA na dzień 31 grudnia 2006 roku wchodził Bank jako jednostka dominująca oraz 16 spółek zależnych bezpośrednio lub pośrednio, z tego 2 nie podlegały konsolidacji ze względu na nieistotność danych.

4.1 Jednostki ujęte w sprawozdaniu finansowym

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

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

Lp.	Nazwa jednostki	Wartość zaangażowania w cenie nabycia	Udział w kapitale zakładowym	Metoda konsolidacji
		tys. zł	%	
Podmiot dominujący				
1	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna			
Podmioty zależne bezpośrednio				
2	Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY SA	205 786	100,00	pełna
3	KREDOBANK SA	144 605	69,933	pełna
4	Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	128 288	100,00	pełna
5	PKO Inwestycje Sp. z o.o.	123 313*	100,00	pełna
6	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	69 055	75,00	pełna
7	Inteligo Financial Services SA	59 602	100,00	pełna
8	Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA	55 500	100,00	pełna
9	Bankowy Fundusz Leasingowy SA	30 000	100,00	pełna
10	Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	18 566	100,00	pełna



Podmioty zależne pośrednio				
Podmioty zależne od PKO Inwestycje Sp. z o.o.				
11	Wilanów Investments Sp. z o.o.	82 981	100,00	pełna
12	POMERANKA Sp. z o.o.	19 000	100,00	pełna
13	Fort Mokotów Sp. z o.o.	2 040	51,00	pełna
14	UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o.	359	55,00	pełna
Podmiot zależny od PTE BANKOWY SA				
15	Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o.	2 861**	100,00	pełna

*wartość uwzględnia dopłatę celową w wysokości 5,5 mln zł,

**wartość uwzględnia dopłatę celową w wysokości 1 mln zł.

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 od CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.				
3	Sopot Zdrój Sp. z o.o.	58 923	100,00	praw własności
4	Promenada Sopocka Sp. z o.o.	10 058	100,00	praw własności
5	Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	6 609	100,00	praw własności
6	Kamienica Morska Sp. z o.o.	976	100,00	praw własności
Podmioty stowarzyszone				
7	Bank Pocztowy SA	146 500	25,0001	praw własności
8	Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	15 531	37,53	praw własności
9	Ekogips SA – w upadłości	5 400	60,26	praw własności
10	Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	1 500	33,33	praw własności
11	Agencja Inwestycyjna CORP SA	29	22,31	praw własności
Podmioty stowarzyszone Bankowego Towarzystwa Kapitałowego SA				
12	FINDER Sp. z o.o.	6 500	46,43	praw własności
13	INTER FINANCE Polska Sp. z o.o.	3 248	45,00	praw własności

4.2 Opis zmian w organizacji jednostek podporządkowanych

W 2006 roku miały miejsce następujące zdarzenia wpływające na strukturę Grupy Kapitałowej PKO BP SA:

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

W dniu 9 stycznia 2006 roku Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA – spółka zależna Banku – objęła 351 udziałów w podwyższonym kapitale spółki FINDER Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 175,5 tys. zł. Obecnie udział Bankowego Towarzystwa Kapitałowego SA w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników spółki FINDER Sp. z o.o. wynosi 46,43%.

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

- nabycie 25% akcji spółki PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA (dawne PKO/Credit Suisse Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA)

W dniu 24 stycznia 2006 roku PKO BP SA zawarł z Credit Suisse Asset Management Holding Europe (Luxembourg) SA warunkową umowę dotyczącą nabycia przez Bank 45.000 akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu, reprezentujących 25% głosów na walnym zgromadzeniu, spółki



PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA (dawne PKO/Credit Suisse Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA).

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

Cena za nabywane akcje wyniosła 55 mln zł. Wartość nabycia łącznie z dodatkowymi kosztami wyniosła 55.055 tys. zł.

Po transakcji nabycia ww. akcji PKO BP SA jest właścicielem akcji Spółki stanowiących 75% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki.

Spółka PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA weszła w skład Grupy Kapitałowej PKO BP SA.

- objęcie udziałów w podwyższonym kapitale spółki CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.

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

W dniu 2 czerwca 2006 roku, realizując zapisy ww. Umowy, Bank objął 88.741 udziałów w podwyższonym kapitale spółki CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 44.370,5 tys. zł za cenę odpowiadającą wartości nominalnej udziałów.

W wyniku powyższej transakcji PKO BP SA posiada 49,43% udziałów w kapitale zakładowym Spółki uprawniających do 49,43% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Spółka CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o. posiada 100% udziałów (uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników) w następujących podmiotach: Centrum Majkowskiego Sp. z o.o., Kamienica Morska Sp. z o.o., Promenada Sopocka Sp. z o.o. oraz Sopot Zdrój Sp. z o.o.

- zmiana nazwy spółki PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA

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

- objęcie udziałów w podwyższonym kapitale spółki INTER FINANCE Polska Sp. z o.o.

W dniu 11 maja 2006 roku Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA – spółka zależna Banku – objęła 409 udziałów w podwyższonym kapitale spółki INTER FINANCE Polska Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 409 tys. zł. Cena za nabywane udziały wyniosła 3.247,7 tys. zł.

W wyniku powyższej transakcji Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA posiada 45,0% udziałów w kapitale zakładowym Spółki uprawniających do 45,0% głosów na zgromadzeniu wspólników.

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

W czerwcu 2006 roku Peczerska Rejonowa Administracja Państwowa w Kijowie (Ukraina) zarejestrowała podwyższenie kapitału zakładowego spółki UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie dokonane poprzez zwiększenie wartości nominalnej udziałów. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.020 tys. UAH (200 tys. USD) i dzieli się na 100 równych udziałów.

PKO Inwestycje Sp. z o.o. - spółka zależna Banku – po zarejestrowaniu zmian posiada w spółce UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o. 55 udziałów o łącznej wartości nominalnej 561 tys. UAH (110 tys. USD), uprawniających do 55 głosów na zgromadzeniu wspólników.

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

W dniu 8 sierpnia 2006 roku PKO BP SA 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 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 13.865 tys. zł, 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. Ostateczna cena sprzedaży wyniosła 27.807,5 tys. zł.



- zarejestrowanie podwyższenia kapitału w Spółce Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA
W dniu 4 sierpnia 2006 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału Spółki o 335 tys. zł. Akcje w podwyższonym kapitale objęło Miasto Krynica Górską. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki wynosi 41.388.150 zł i dzieli się na 827.763 akcje o wartości nominalnej 50 zł każda.
W wyniku podwyższenia kapitału udział Banku w kapitale zmniejszył się z 37,83% do 37,53%, a udział w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy zmniejszył się z 36,85% do 36,71%.
- objęcie akcji w podwyższonym kapitale spółki KREDOBANK SA
W dniu 14 sierpnia 2006 roku PKO BP SA objął 5.428.764.911 akcji w podwyższonym kapitale zakładowym KREDOBANK SA o łącznej wartości nominalnej 54.287.649,11 UAH.
W związku z powyższym udział PKO BP SA w kapitale zakładowym Spółki oraz udział w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy zwiększył się z 69,018% do 69,933%.
- zbycie udziałów spółki Hotel Jan III Sobieski Sp. z o.o., w tym objętych we wrześniu 2006 roku
W dniu 19 września 2006 roku PKO BP SA objął 145.361 udziałów w podwyższonym kapitale spółki stowarzyszonej Hotel Jan III Sobieski Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 78.494.940 zł, za cenę odpowiadającą wartości nominalnej udziałów.
W wyniku powyższej transakcji Bank posiadał łącznie 145.881 udziałów w kapitale zakładowym Spółki stanowiących 50,4% kapitału zakładowego i uprawniających do 50,4% głosów na zgromadzeniu wspólników.
W dniu 31 października 2006 roku PKO BP SA zawarł umowę sprzedaży udziałów spółki Hotel Jan III Sobieski Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Bank dokonał zbycia wszystkich 145.881 udziałów, o wartości nominalnej 540 zł każdy, na rzecz Europa Hawk S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu za łączną cenę 11.966 tys. EUR (tj. 46.571,7 tys. zł). 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.
- zwrot dopłaty wniesionej przez PKO Inwestycje Sp. z o.o. do spółki Fort Mokotów Sp. z o.o.
W 2006 roku (10 sierpnia i 31 października) spółka Fort Mokotów Sp. z o.o. dokonała zwrotu dopłaty w łącznej wysokości 30,09 mln zł spółce PKO Inwestycje Sp. z o.o.
- zwrot dopłaty wniesionej przez PKO BP SA do spółki PKO Inwestycje Sp. z o.o.
W dniu 27 listopada 2006 roku PKO Inwestycje Sp. z o.o. – spółka zależna Banku - dokonała zwrotu do PKO BP SA dopłaty otrzymanej na realizację projektu „Marina Mokotów” w wysokości 30,09 mln zł.

5. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA W 2006 ROKU

Najważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej PKO BP SA w 2006 roku wiązały się z działalnością biznesową prowadzoną przez spółki Grupy oraz z wynikami osiągniętymi przez poszczególne podmioty wchodzące w skład Grupy i zostały opisane w pozostałych punktach niniejszego *Sprawozdania*.



6. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA¹

6.1 Działalność PKO BP SA - podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej PKO BP SA

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

Na dzień 31 grudnia 2006 roku:

- aktywa oprocentowane brutto PKO BP SA wynosiły 91,6 mld zł i były o 7,1 mld zł, tj. o 8,4% wyższe niż na 31 grudnia 2005 roku, z czego kredyty brutto PKO BP SA wynosiły 59,5 mld zł i na przestrzeni 2006 roku ich stan zwiększył się o 10,8 mld zł, tj. o 22,2%; w ogólnej kwocie aktywów oprocentowanych 65% stanowiły kredyty i w porównaniu do stanu na koniec 2005 roku udział ten zwiększył się o 7,4 pp. dzięki ich wysokiej dynamice,
- pasywa oprocentowane Banku wynosiły 85,7 mld zł i od początku roku zwiększyły się o 7,6 mld zł (o 9,8%); w ogólnej kwocie depozytów 65,0% stanowiły depozyty bankowości detalicznej i w porównaniu do stanu na koniec 2005 roku udział ten zmniejszył się o 3,6 pp. głównie na rzecz depozytów międzybankowych; w odniesieniu do 2005 roku wzrosły: depozyty bankowości detalicznej o 4,1%, depozyty mieszkaniowe o 15,0%, depozyty dla małych i średnich przedsiębiorstw o 22,6%, korporacyjne o 8,3% oraz pozostałe o 112,5%,
- największy udział w strukturze terytorialnej bazy depozytowej (z wyłączeniem depozytów międzybankowych oraz środków na rachunkach internetowych) miały regiony: Mazowiecki (24,9%), Śląsko – Opolski (12,7%) oraz Wielkopolski (10,8%). Ich łączny udział w depozytach ogółem Banku wyniósł 48,4% i w stosunku do stanu na koniec 2005 roku zmniejszył się o 0,9 pp.
- liczba rachunków ROR oraz Inteligo wynosiła 6.070 tys. i zwiększyła się łącznie o 167 tys.,
- liczba kart bankowych wydanych przez PKO BP SA na koniec roku wynosiła 6.960 tys. sztuk i od początku 2006 roku zwiększyła się o 884 tys. sztuk, z czego o 410 tys. wzrosła liczba kart kredytowych.

Bankowość detaliczna

Prowadzone przez Bank działania skierowane do klienta bankowości detalicznej (łącznie z bankowością prywatną) koncentrowały się na podnoszeniu atrakcyjności i unowocześnianiu oferty produktowej, poprawie jakości obsługi oraz wzroście efektywności sprzedaży dzięki realizacji zadań w zakresie:

- nowych produktów depozytowych, w tym m.in. lokat inwestycyjnych, dających możliwość przeznaczenia części inwestycyjnej na nabycie jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,
- intensyfikacji sprzedaży produktów kredytowych, w tym Szybkiego serwisu kredytowego (SSK) oraz możliwości wykupu ubezpieczenia podnoszącego poziom bezpieczeństwa klienta,
- intensyfikacji sprzedaży poprzez kanały dystrybucji m.in. poprzez udostępnienie użytkownikom serwisu PKO Inteligo nowych usług, oferowanych wcześniej posiadaczom Kont Inteligo oraz zakup przez Internet jednostek funduszy inwestycyjnych PKO/ CREDIT SUISSE, zarządzanych przez PKO TFI SA.

Małe i Średnie Przedsiębiorstwa (MSP).

W zakresie współpracy z segmentem małych i średnich przedsiębiorstw Bank koncentrował się na podniesieniu atrakcyjności oferty poprzez wdrożenie nowych produktów (SUPER PAKIET, „Program konsolidacyjny”), zmodyfikowanie Szybkiego limitu kredytowego (SLK), uproszczenie procedury kredytowej (dot. rachunku bieżącego typu Partner). Ponadto wspierano przedsiębiorców-beneficjentów środków pomocowych UE z funduszy strukturalnych, a także kontynuowano rozszerzanie współpracy z BGK SA oraz z lokalnymi i regionalnymi funduszami poręczeniowymi.

¹ Dane finansowe spółek Grupy Kapitałowej PKO BP SA są prezentowane zgodnie ze sprawozdaniami finansowymi Spółek sporządzonymi według MSR/MSSF.



Bankowość korporacyjna

W 2006 roku Bank aktywnie rozwijał i modyfikował ofertę produktową skierowaną do klientów, dostosowując proponowane rozwiązania do potrzeb klientów, w tym m.in. wprowadzono pakiet usług Cash Management dotyczący zarządzania środkami pieniężnymi, usługę umożliwiającą dostęp do rachunków za pośrednictwem bankowości internetowej PKO Inteligo, rozszerzono ofertę o nowe karty płatnicze MasterCard Corporate Executive, MasterCard Corporate oraz MasterCard Corporate Municipium. Ponadto intensyfikowano sprzedaż Instrumentu Pieniądza Elektronicznego (IPE) służącego do wypłaty świadczeń na rzecz uprawnionych za pomocą karty bankowej.

W ramach działalności korporacyjnej w 2006 roku Bank zawarł 49 umów emisji obligacji komunalnych i 6 korporacyjnych oraz zorganizował 13 kredytów w formie konsorcjum bankowego, a także uczestniczył w ramach zorganizowanych na rynku europejskim konsorcjach bankowych w pięciu kredytach udzielonych bankom zagranicznym.

Finansowanie nieruchomości

W 2006 roku działania Banku w zakresie produktów rynku mieszkaniowego (produktów hipotecznych i kredytów inwestorskich) koncentrowały się na utrzymaniu pozycji lidera na tym rynku oraz utrzymaniu wysokiej rentowności oferowanych produktów.

Działania podjęte w zakresie aktywizacji sprzedaży przyniosły efekt w postaci uzyskania przez Bank rekordowego poziomu sprzedaży produktów hipotecznych i kredytów inwestorskich w wysokości 11 mld zł.

W celu podwyższenia atrakcyjności oferty i lepszego jej dostosowania do potrzeb klientów Bank:

- wdrożył aplikację Negocjator, która pozwala na powiązanie ceny produktu z wykorzystaniem przez klienta innych produktów i usług oferowanych przez Bank, w tym ubezpieczenia od utraty pracy,
- wprowadził kredyt z funkcjonalnością bilansowania sald, kredyt ze stałą stopą procentową, kredyt hipoteczny Mix (umożliwiający klientom sfinansowanie jednym kredytem trzech celów, mieszkaniowego, dowolnego oraz spłaty innych zobowiązań),
- rozszerzył ofertę w zakresie ubezpieczenia od utraty pracy oraz ubezpieczenia niskiego wkładu (rozszerzenie oferty ubezpieczycieli) oraz renegotjowano stawki składek ubezpieczeniowych w zakresie ubezpieczeń znajdujących się już w ofercie Banku, dzięki czemu stały się one bardziej korzystne dla klienta,
- przygotowano do wprowadzenia do oferty Banku Preferencyjny kredyt mieszkaniowy z dopłatami do oprocentowania przez BGK – w ofercie od 24 stycznia 2007 roku.

Działalność na rynku pieniężnym

Działalność skarbowa, z uwagi na wartość zaangażowanych funduszy i realizowanych operacji, jest jednym z segmentów biznesowych Banku. W ramach tej działalności Bank zarządza inwestycyjnym portfelem papierów wartościowych, ryzykiem finansowym oraz prowadzi działalność handlową na rynku międzybankowym i z klientami niebankowymi, należącymi do segmentów korporacyjnego, małych i średnich przedsiębiorstw oraz bankowości prywatnej i osobistej.

W 2006 roku działania Banku koncentrowały się na:

- utrzymaniu pożądanej efektywności portfela inwestycyjnego poprzez dostosowywanie polityki do bieżącej sytuacji rynkowej oraz dywersyfikację portfela,
- zarządzaniu ryzykiem finansowym poprzez zawieranie transakcji równoważących ryzyko stopy procentowej, walutowe i płynności,
- aktywnym uczestnictwem w obrotach międzybankowego rynku stopy procentowej, derywatów na stopę procentową i rynku walutowego.

W 2006 roku zintensyfikowano działania aktywizujące sprzedaż produktów skarbowych wśród klientów niebankowych, a elementem standardowej oferty Banku stały się opcje walutowe IRS i CIRS.

Wyniki finansowe

Według stanu na 31 grudnia 2006 roku relacja sumy bilansowej PKO BP SA do sumy bilansowej Grupy wynosiła 97,8%, a udział wyniku finansowego netto PKO BP SA za 2006 rok w skonsolidowanym wyniku Grupy Kapitałowej wyniósł 95,3%. Z tego względu Bank, jako podmiot dominujący, wywiera najistotniejszy wpływ na bilans oraz rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej PKO BP SA. Zaprezentowane w rozdziale 8 wyniki skonsolidowane odzwierciedlają również wyniki finansowe PKO BP SA.



Szerszy opis działalności PKO BP SA – jednostki dominującej Grupy, w tym jego działalności biznesowej oraz wyników finansowych osiągniętych w 2006 roku został zaprezentowany w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej za 2006 rok*, stanowiącym integralną część raportu rocznego PKO BP SA.

6.2 Działalność pozostałych spółek Grupy Kapitałowej PKO BP SA

Bankowy Fundusz Leasingowy SA

Spółka świadczy usługi leasingu operacyjnego oraz finansowego w zakresie środków transportu, maszyn, urządzeń oraz nieruchomości, a także innych usług pośrednictwa finansowego. Szczególnymi usługami Spółki są: usługa BanCar Leasing, dotycząca leasingu samochodów osobowych oraz ciężarowych oraz Bankowy Wynajem - usługa umożliwiająca długoterminowy wynajem samochodów.

- Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec 2006 roku wyniosła 28.146 tys. zł.
- Rok 2006 Spółka zakończyła zyskiem netto w kwocie 4.745 tys. zł.
- W 2006 roku Spółka zrealizowała umowy leasingu o łącznej wartości 761,4 mln zł. Pod względem wartości netto środków trwałych oddanych w leasing Spółka zajmowała na koniec 2006 roku 11 pozycję (wg danych publikowanych przez Rzeczpospolitą w dniu 10 stycznia 2007 roku). Łączna wartość leasingowanych przez Spółkę aktywów netto wynosiła 941 mln zł.
- W czerwcu 2006 roku Spółka podpisała z PKO BP SA Umowę Organizacji, Prowadzenia i Obsługi Emisji Obligacji na kwotę 100 mln zł.
- W grudniu 2006 roku Spółka podpisała z PKO BP SA Umowę Organizacji, Prowadzenia i Obsługi Emisji Obligacji na kwotę do 500 mln zł, przy czym do 30 czerwca 2007 roku Spółka ma prawo do emitowania obligacji tylko do wartości 350 mln zł. W dniu podpisania ww. umowy została wypowiedziana wcześniejsza umowa z czerwca 2006 roku.

Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA

Do podstawowych obszarów działalności eService SA należy: pozyskiwanie na zlecenie Banku punktów handlowych tzw. akceptantów, w których dokonywane są transakcje w oparciu o karty płatnicze, zarządzanie siecią terminali POS, przetwarzanie informacji o transakcjach kartowych zrealizowanych w terminalach POS oraz obsługa wypłat gotówki w terminalach POS zainstalowanych m.in. w agencjach i w Oddziałach PKO BP SA.

- Wartość kapitałów własnych Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku wyniosła 20.809 tys. zł.
- Na koniec grudnia 2006 roku Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 15.516 tys. zł.
- Udział Spółki w rynku akceptacji kart płatniczych pod względem posiadanych terminali utrzymał się na koniec 2006 roku na poziomie 33,1%. Liczba terminali eService na koniec 2006 roku wynosiła 36.046 sztuk, co oznacza wzrost o 21,95% w stosunku do stanu na koniec 2005 roku.
- W 2006 roku przez terminale eService przeprowadzono 75,8 mln sztuk transakcji na kwotę 11,7 mld zł. Pod względem wartości wygenerowanych transakcji kartowych szacowany przez Spółkę udział w rynku na koniec 2006 roku wyniósł 27,9%.

Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.

Spółka zarządza budynkiem „Centrum Finansowe Puławska” przy ul. Puławskiej 15 w Warszawie.

- Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec 2006 roku wyniosła 207.203 tys. zł.
- Na koniec 2006 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 8.824 tys. zł.
- Poziom wynajęcia powierzchni biurowych i handlowych w budynku CFP podlegał niewielkim zmianom i wynosił na koniec 2006 roku 98,5%.

Inteligo Financial Services SA

Przedmiotem działania Inteligo Financial Services SA jest świadczenie usług w zakresie bankowości internetowej. Spółka stanowi platformę rozwoju usług elektronicznych PKO BP SA w zakresie prowadzenia rachunków i sprzedaży innych produktów bankowych z wykorzystaniem interaktywnych kanałów komunikacji.

- Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec 2006 roku wyniosła 75.177 tys. zł.
- Spółka zamknęła 2006 rok zyskiem netto w kwocie 31.763 tys. zł.



- Wartość depozytów klientów PKO BP SA korzystających z rachunku Inteligo w 2006 roku wzrosła o 310 mln zł w stosunku do końca 2005 roku, osiągając na koniec 2006 roku wartość 1.833 mln zł.
- Na koniec 2006 roku Spółka udostępniała systemy bankowości elektronicznej dla ponad 1.430 tys. klientów PKO BP SA korzystających z usługi PKO Inteligo oraz obsługiwała ponad 530 tys. klientów w ramach oferty konto Inteligo.
- W kwietniu 2006 roku Spółka wdrożyła dla klientów PKO BP SA posiadających rachunki z grupy SUPERKONTO i typu PARTNER oraz dla posiadaczy konta Inteligo dostęp do indywidualnych rachunków w funduszu emerytalnym OFE Bankowy. Dostęp realizowany jest poprzez kanały elektroniczne www.inteligo.pl i www.pkointeligo.pl.
- W listopadzie 2006 roku Spółka podpisała z KREDOBANK SA umowę obsługi teleinformatycznej tego banku w celu umożliwienia KREDOBANK SA prowadzenia i utrzymania elektronicznych dostępu do rachunków bankowych dla swoich klientów.
- Na koniec 2006 roku konto Inteligo z 9% udziałem w rynku jest czwartym pod względem liczby klientów produktem na rynku bankowości internetowej (szacunki Spółki na podstawie danych z Rzeczpospolitej).

Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY SA

Przedmiotem działania Towarzystwa jest zarządzanie otwartym funduszem emerytalnym. Bank jest właścicielem 100% akcji Towarzystwa od 2003 roku.

- Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej PTE BANKOWY SA (PTE BANKOWY SA oraz jej spółka zależna Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o.) na dzień 31 grudnia 2006 roku wyniosła 92.157 tys. zł.
- Grupa Kapitałowa PTE BANKOWY SA zamknęła 2006 rok zyskiem netto w kwocie 20.001 tys. zł.
- W 2006 roku Towarzystwo odnotowało dynamiczny wzrost wartości zarządzanych aktywów (zgrupowanych w Bankowym Otwartym Funduszu Emerytalnym). Na koniec 2006 roku wartość aktywów BOFE wynosiła 3.706 mln zł, co oznacza wzrost w stosunku do końca 2005 roku o 34,8%.
- Na koniec 2006 roku liczba prowadzonych rachunków członków BOFE wynosiła 466.498 sztuk.
- Zarówno pod względem wartości aktywów, jak i liczby prowadzonych rachunków, na koniec 2006 roku BOFE zajmował 8 miejsce na rynku funduszy emerytalnych.
- Według rankingu ogłoszonego przez KNUiFE w październiku 2006 roku BOFE znalazł się na dwunastej pozycji w zestawieniu stóp zwrotu za okres od 30 września 2003 roku do 29 września 2006 roku z wynikiem 43,783%, przy średniej ważonej równej 45,833%.

PKO Inwestycje Sp. z o.o.

Spółka zajmuje się budownictwem oraz działalnością developerską. PKO Inwestycje Sp. z o.o. specjalizuje się w zarządzaniu dużymi projektami developerskimi.

Projekty developerskie PKO Inwestycje Sp. z o.o. realizuje samodzielnie lub poprzez swoje spółki zależne.

- Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej PKO Inwestycje Sp. z o.o. (PKO Inwestycje Sp. z o.o. i jej spółki zależne) na koniec 2006 roku wyniosła 209.995 tys. zł.
- Grupa Kapitałowa PKO Inwestycje Sp. z o.o. w 2006 roku osiągnęła zysk netto w kwocie 37.068 tys. zł.

W 2006 roku działalność Spółki koncentrowała się na realizacji poniższych projektów developerskich:

- Projekt „Marina Mokotów”

Projekt realizowany jest przez spółkę celową Fort Mokotów Sp. z o.o., w której PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 51% udziałów. Projekt obejmuje budowę i sprzedaż lokali mieszkalnych oraz użytkowych położonych w Warszawie przy ul. Raławickiej 107.

Realizacja projektu przebiega zgodnie z założeniami.

- Projekt „Nowy Wilanów”

Projekt realizowany jest przez utworzoną w marcu 2004 roku spółkę celową Wilanów Investments Sp. z o.o., w której PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 100% udziałów. Inwestycja obejmuje budowę i sprzedaż jednostek mieszkaniowych oraz lokali użytkowych w prestiżowej części Warszawy - Gminie Wilanów.



Projekt wykazuje niewielkie opóźnienie w zakresie realizacji etapu I (odbioru budynków). Etap II realizowany jest zgodnie z harmonogramem.

- Projekt „Trzy Gracie”

Projekt obejmuje budowę i sprzedaż kompleksu mieszkalno-usługowego w Sopotcie i realizowany jest samodzielnie przez PKO Inwestycje Sp. z o.o. W 2006 roku wszystkie lokale zostały objęte umowami sprzedaży.

- Projekt „Neptun Park”

Projekt realizowany jest przez utworzoną w marcu 2005 roku spółkę POMERANKA Sp. z o.o., w której PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 100% udziałów. Inwestycja obejmuje budowę i sprzedaż lokali mieszkalnych w Gdańsku Jelitkowie. Spółka kontynuuje prace związane z realizacją Zadania I - budową 5 budynków ze 119 mieszkaniami.

- Projekt „Kuźmińska”

Projekt realizowany jest przez utworzoną w sierpniu 2005 roku spółkę UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o., w której PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada 55% udziałów. Inwestycja, wspólnie realizowana z partnerem ukraińskim IK Komfort Sp. z o.o., polega na budowie 5 szeregowych dwukondygnacyjnych budynków mieszkaniowych w Kijowie (na Ukrainie).

Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA

W 2006 roku Spółka rozpoczęła działalność w obszarze venture capital.

- Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec 2006 roku wyniosła 13.919 tys. zł.
- Spółka zamknęła 2006 rok stratą netto w kwocie 4.414 tys. zł.
- Na koniec grudnia 2006 roku Towarzystwo zarządzało portfelem inwestycyjnym w wysokości 9,8 mln zł, obejmującym zaangażowanie w Spółkę FINDER Sp. z o.o. i Spółkę INTER FINANCE Polska Sp. z o.o.
- INTER FINANCE Polska Sp. z o.o. - nowa spółka w portfelu BTK SA – nie prowadzi działalności operacyjnej na terenie Polski. Spółka jest jedynym udziałowcem spółki INTER FINANCE UKRAINA Sp. z o.o., która działa w sektorze pośrednictwa finansowego podejmując współpracę z bankami, towarzystwami ubezpieczeniowymi oraz innymi operatorami finansowymi na Ukrainie, których oferta kredytowa i ubezpieczeniowa skierowana jest do osób fizycznych.
- W grudniu 2006 roku BTK SA zawarła umowę objęcia 25.500 akcji w podwyższonym kapitale spółki P.L. ENERGIA SA o wartości nominalnej 100 zł każda. Cena za nabywane akcje wyniosła 4.999.785 zł. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, które nastąpiło w dniu 17 stycznia 2007 roku BTK SA posiada 33,77% akcji w kapitale zakładowym spółki P.L. ENERGIA SA uprawniających do 32,08% głosów na walnym zgromadzeniu. Podstawowym przedmiotem działalności spółki P.L. ENERGIA SA jest działalność usługowa w zakresie eksploatacji złóż gazu ziemnego i ropy naftowej oraz ich dystrybucja.

KREDOBANK SA

KREDOBANK SA z siedzibą we Lwowie prowadzi działalność bankową na terenie Ukrainy.

- Wartość kapitałów własnych KREDOBANK SA na dzień 31 grudnia 2006 roku wyniosła 237.366 tys. UAH.
- Na koniec grudnia 2006 roku KREDOBANK SA wypracował zysk netto w kwocie 27.231 tys. UAH.
- Portfel kredytowy Banku (brutto) od początku 2006 roku zwiększył się o 883,2 mln UAH, czyli o 54,7% i wynosił na koniec grudnia 2.496,8 mln UAH.
- Środki klientów „a vista” w ciągu 2006 roku zwiększyły się o 109,6 mln UAH, czyli o 24,0% i wg stanu na koniec 2006 roku wyniosły 565,8 mln UAH.
- Depozyty terminowe klientów wzrosły od początku roku o 723,8 mln UAH, czyli o 68,9% i na koniec 2006 roku wyniosły 1.773,9 mln UAH.
- W 2006 roku KREDOBANK SA zawarł z PKO BP SA umowy kredytowe, zgodnie z którymi otrzymał kredyty obrotowe w łącznej wysokości 34,5 mln USD.
- Według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku sieć placówek KREDOBANK SA wynosiła 20 oddziałów oraz 106 filii umiejscowionych w 15 obwodach Ukrainy (z 24) oraz w Autonomicznej Republice Krym.



- W 2006 roku KREDOBANK SA pozostawał bankiem sklasyfikowanym do Grupy II banków ukraińskich – „duże banki”, tj. do grupy banków, których aktywa przekraczają 1.800 mln UAH.
- Zgodnie z prawem ukraińskim KREDOBANK SA w 2006 roku ponownie otrzymał status banku uniwersalnego.
- We wrześniu 2006 roku KREDOBANK SA podpisał z podmiotem powiązaniem z PKO BP SA – UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o. umowę kredytową, zgodnie z którą udzielił Spółce kredytu inwestycyjnego w wysokości 2.895 tys. USD.

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA

Przedmiotem działania PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA jest tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi.

- W dniu 6 kwietnia 2006 roku PKO BP SA nabył 25% akcji Towarzystwa, stając się 75% udziałowcem spółki PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA.
- Wartość kapitałów własnych Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2006 roku wyniosła 90.300 tys. zł.
- Spółka 2006 rok zamknęła zyskiem netto w kwocie 65.483 tys. zł. Należy wskazać, że osiągnięty przez Towarzystwo wynik finansowy jest ponad dwukrotnie wyższy od wyniku osiągniętego przez PKO TFI SA na koniec 2005 roku (30.154 tys. zł).
- Wartość aktywów Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wyniosła na koniec 2006 roku 8,5 mld zł, co dawało Spółce 8,65% udział w rynku funduszy inwestycyjnych i plasowało Spółkę na 4 miejscu.
- W 2006 roku PKO TFI SA rozszerzyło ofertę o następujące fundusze: PKO/CREDIT SUISSE Bezpieczna Lokata I, PKO/CREDIT SUISSE Akcji Małych i Średnich Spółek oraz PKO/CREDIT SUISSE Europejskiego Rynku Akcji, PKO/CREDIT SUISSE Amerykańskiego Rynku Akcji i PKO/CREDIT SUISSE Japońskiego Rynku Akcji.
- W 2006 roku Towarzystwo wypłaciło Akcjonariuszom dywidendę z zysku za 2005 rok w łącznej kwocie 29,8 mln zł (brutto).

7. INNE JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE²

CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.

CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o. wspólnie ze swoimi spółkami zależnymi realizuje projekt inwestycyjny polegający na uporządkowaniu i rewitalizacji zabudowy ścisłego centrum turystycznego Sopotu.

- Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Centrum Haffnera Sp. z o.o. (CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o. i jej spółki zależne) na koniec 2006 roku wyniosła 90.916 tys. zł.
- Grupa Kapitałowa Centrum Haffnera Sp. z o.o. w 2006 roku osiągnęła zysk netto w kwocie 1.169 tys. zł.

Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o. jest prowadzenie budowy kompleksu hotelowo-biurowego w Poznaniu. W styczniu 2007 roku Spółka oddała do użytku Sheraton Poznań Hotel.

- Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec 2006 roku wyniosła 34.260 tys. zł.
- Spółka rok 2006 zamknęła stratą w wysokości 7.376 tys. zł.

Bank Pocztowy SA

Bank Pocztowy SA prowadzi działalność bankową.

- Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec 2006 roku wyniosła 205.930 tys. zł.
- Na koniec grudnia 2006 roku Spółka wypracowała zysk netto w kwocie 24.090 tys. zł.

Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA

Spółka została powołana głównie w celu budowy i eksploatacji kolei gondolowej z Krynicy Górskiej na Jaworzynę Krynicką oraz przewozu osób wyciągami narciarskimi.

- Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec 2006 roku wyniosła 31.284 tys. zł.
- Spółka w 2006 roku wypracowała zysk netto w wysokości 2.094 tys. zł.

² Wyniki finansowe jednostek podporządkowanych są prezentowane według Polskich Standardów Rachunkowości przed badaniem audytora.



Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności Spółki jest udzielanie poręczeń i gwarancji zabezpieczających zwrot kredytów i pożyczek udzielanych małym i średnim przedsiębiorstwom przez instytucje finansowe.

- Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec 2006 roku wyniosła 4.786 tys. zł.
- Spółka w 2006 roku wypracowała zysk netto w wysokości 149 tys. zł.

Agencja Inwestycyjna CORP SA

Spółka zarządza nieruchomościami w Warszawie.

- Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec 2006 roku wyniosła 1.180 tys. zł.
- Spółka w 2006 roku wypracowała zysk netto w wysokości 374 tys. zł.

8. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA

Bank i pozostałe spółki Grupy Kapitałowej PKO BP SA nie publikowały prognoz dotyczących wyników finansowych za 2006 rok.

8.1 Bilans skonsolidowany

Najistotniejszy wpływ na bilans Grupy Kapitałowej PKO BP SA wywiera bilans podmiotu dominującego. Determinuje on zarówno wielkość sumy bilansowej, jak również strukturę aktywów i pasywów. Według stanu na 31 grudnia 2006 roku relacja sumy bilansowej PKO BP SA do sumy bilansowej Grupy wynosiła 97,8%.

Według stanu na 31 grudnia 2006 roku suma bilansowa Grupy wynosiła 101.261 mln zł i była o 9.648 mln zł, tj. o 10,5% wyższa niż na koniec 2005 roku.

8.1.1 Aktywa

Tabela 3. Podstawowe pozycje aktywów Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na:		Zmiana:	
	31.12.2006	31.12.2005	w tys. zł	w %
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
1. Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	4 628 134	3 895 331	732 803	18,8%
2. Należności od banków	13 430 590	12 663 295	767 295	6,1%
3. Aktywa finansowe	392 380	851 003	(458 623)	(53,9)%
4. Pochodne instrumenty finansowe	1 199 556	1 137 227	62 329	5,5%
5. Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	11 360 064	20 059 683	(8 699 619)	(43,4)%
6. Kredyty i pożyczki udzielone klientom	58 906 607	46 874 629	12 031 978	25,7%
7. Inwestycyjne papiery wartościowe	6 763 188	1 881 378	4 881 810	259,5%
8. Rzeczowe aktywa trwałe	2 655 041	2 643 551	11 490	0,4%
9. Inne aktywa	1 925 653	1 607 084	318 569	19,8%
Aktywa razem	101 261 213	91 613 181	9 648 032	10,5%

W porównaniu do stanu na 31.12.2005 roku największe zmiany w strukturze aktywów Grupy to:

- zwiększenie udziału „Kredytów i pożyczek udzielonych klientom” o 7,0 pp. do poziomu 58,2% dzięki wysokiej dynamice tej pozycji będącej efektem wzrostu aktywności sprzedażowej Banku w zakresie kredytów,
- obniżenie stanu „Pozostałych instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat” (obejmujących portfel papierów wartościowych kwalifikowanych do portfela ALPL³) o 10,7 pp., do poziomu 11,2%, na rzecz ww. wzrostu udziału kredytów oraz zwiększenia o 4,6 pp., do poziomu 6,7%, stanu „Inwestycyjnych papierów wartościowych”, zawierających portfel papierów wartościowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży (DDS); zmiana ta wynikała z podjętych działań nakierowanych na budowę optymalnej relacji między rentownością aktywów, a zmiennością wyniku realizowanego na portfelu dłużnych papierów wartościowych.

³ Aktywa i zobowiązania wyceniane według wartości godziwej ze skutkiem odnoszonym na rachunek zysków i strat.



Tabela 4. Kredyty i pożyczki udzielone klientom Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na:		Zmiana:	
	31.12.2006	31.12.2005	w tys. zł	w %
1	2	3	4	5
I. Wartość netto kredytów i pożyczek	57 964 043	46 283 983	11 680 060	25,2%
1. Wartość brutto kredytów i pożyczek, w tym udzielonych:	60 367 865	49 226 992	11 140 873	22,6%
- jednostkom budżetowym	6 061 924	6 749 221	(687 297)	(10,2)%
- podmiotom finansowym innym niż banki	369 998	332 727	37 271	11,2%
- podmiotom niefinansowym	53 935 943	42 145 044	11 790 899	28,0%
2. Odpisy na ekspozycje spełniające przesłanki utraty wartości	(2 403 822)	(2 943 009)	539 187	(18,3)%
II. Należności netto z tyt. leasingu finansowego	942 564	590 646	351 918	59,6%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	58 906 607	46 874 629	12 031 978	25,7%

W strukturze terminowej udzielonych kredytów i pożyczek brutto na koniec 2006 roku oraz 2005 roku dominowały należności od klientów o terminach zapadalności powyżej 1 roku. Ich łączny udział w portfelu kredytowym Grupy zwiększył się z 64,2% na koniec 2005 roku do 64,8% na koniec 2006 roku, głównie dzięki wysokiej dynamice długoterminowych kredytów mieszkaniowych. Jednocześnie zmniejszył się udział (o 2,4 pp. do poziomu 20,2%) kredytów o terminie zapadalności do 3 miesięcy.

Szczegółowe informacje na temat terminów wymagalności kredytów i pożyczek udzielonych klientom Grupy znajdują się w nocie nr 28 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

8.1.2 Pasywa

Tabela 5. Podstawowe pozycje pasywów Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na:		Zmiana:	
	31.12.2006	31.12.2005	w tys. zł	w %
1	2	3	4	5
1. Zobowiązania, w tym:	91 080 633	82 838 191	8 242 442	10,0%
- zobowiązania wobec banku Centralnego	1 387	766	621	81,1%
- zobowiązania wobec innych banków	4 193 090	2 083 346	2 109 744	101,3%
- pochodne instrumenty finansowe	1 098 863	1 257 384	(158 521)	(12,6)%
- zobowiązania wobec klientów	82 900 142	76 747 563	6 152 579	8,0%
- inne zobowiązania	2 887 151	2 749 132	138 019	5,0%
2. Kapitały własne ogółem	10 180 580	8 774 990	1 405 590	16,0%
Suma zobowiązań i kapitałów własnych	101 261 213	91 613 181	9 648 032	10,5%

Największą pozycję pasywów Grupy (81,9%) stanowią zobowiązania wobec klientów, których wartość na 31 grudnia 2006 roku wyniosła 82.900 mln zł i w porównaniu do stanu na koniec 2005 roku zwiększyła się o 8,0%. Stanowiły one główne źródło finansowania działalności Grupy.

Według stanu na 31 grudnia 2006 roku dominującą pozycję (81,4%) w zobowiązaniach Grupy wobec klientów stanowiły zobowiązania wobec ludności wynoszące 67.500 mln zł. W tej pozycji przeważały depozyty terminowe, które na koniec 2006 roku wyniosły 42.787 mln zł i w porównaniu do stanu sprzed roku obniżyły się o 0,1%.

W zobowiązaniach wobec klientów w stosunku do stanu na koniec 2006 roku:

- zobowiązania wobec ludności zwiększyły się o 3.960 mln zł, tj. o 6,2% (z tego depozyty bieżące, wzrosły o 3.987 mln zł, tj. o 19,3%),
- zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych wzrosły o 2.216 mln zł, tj. o 22,1% i dotyczyło to w niemal równym stopniu środków na rachunkach bieżących i depozytów O/N (*overnight*), które wzrosły łącznie o 1.040 mln zł, tj. o 23,2% oraz depozytów terminowych, które zwiększyły się o 1.112 mln zł tj. o 20,2%,
- obniżeniu o 24 mln zł, tj. o 0,7% uległy zobowiązania wobec jednostek budżetowych.

W strukturze terminowej zobowiązań wobec klientów Grupy przyrost w stosunku do stanu na koniec 2005 roku zanotowano w zobowiązaniach o terminach wymagalności do 1 miesiąca



(razem z rachunkami bieżącymi i depozytami O/N), których łączna wartość w odniesieniu do stanu na koniec 2005 roku zwiększyła się o 16,4%, natomiast stan depozytów o terminach powyżej 1 miesiąca obniżył się o 4,9%. Przełożyło się to na zmianę struktury terminowej w zobowiązaniach wobec klientów, gdzie udział zobowiązań krótkoterminowych (do 1 miesiąca) wzrósł z 60,7% do 65,3%, kosztem zobowiązań o dłuższych terminach wymagalności.

Na dzień 31.12.2006 roku zobowiązania o terminie wymagalności powyżej 1 roku stanowiły 2,0% zobowiązań wobec klientów ogółem i w porównaniu do stanu na koniec 2005 roku udział ten pozostał na niezmiennym poziomie.

8.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Tabela 6. Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2006	2005	Dynamika
1	2	3	4
1. Wynik z tytułu odsetek	3 808 745	3 544 475	107,5%
2. Wynik z tytułu prowizji	1 722 561	1 217 882	141,4%
3. Przychody z tytułu dywidendy	3 604	16 112	22,4%
4. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(90 849)	31 706	x
5. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	50 356	276 856	18,2%
6. Wynik z pozycji wymiany	544 493	612 101	89,0%
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	784 112	766 523	102,3%
8. Razem pozycje dochodowe (1-7)	6 823 022	6 465 655	105,5%
9. Wynik z tytułu odpisów z tytułu utraty wartości	(651)	(161 090)	0,4%
10. Ogólne koszty administracyjne	(4 117 178)	(4 161 051)	98,9%
11. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	(3 705)	23 531	x
12. Zysk brutto	2 701 488	2 167 045	124,7%
13. Podatek dochodowy	(494 039)	(411 424)	120,1%
14. Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	58 397	20 801	280,7%
15. Zysk netto	2 149 052	1 734 820	123,9%

8.2.1 Pozycje dochodowe

W rachunku wyników Grupy za 2006 rok suma pozycji dochodowych wyniosła 6.823 mln zł i była o 357 mln zł, tj. o 5,5% wyższa niż w 2005 roku. Największy udział w tej kwocie miały wynik z tytułu odsetek oraz wynik z tytułu prowizji.

Wynik z tytułu odsetek

Tabela 7. Przychody i koszty odsetkowe Grupy Kapitałowej PKO BP SA (tys. zł)

Wyszczególnienie	2006	2005	Dynamika
1	2	3	4
Przychody odsetkowe, w tym z tytułu:	5 571 159	5 662 012	98,4%
- kredytów i pożyczek udzielonych klientom	3 918 884	3 573 404	109,7%
- papierów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	762 133	1 256 445	60,7%
- lokat w innych bankach	547 016	601 248	91,0%
- inwestycyjnych papierów wartościowych	259 710	139 506	186,2%
- inne	83 416	91 409	91,3%
Koszty odsetkowe, w tym z tytułu:	(1 762 414)	(2 117 537)	83,2%
- zobowiązań wobec klientów	(1 557 248)	(1 924 327)	80,9%
- depozytów innych banków	(90 353)	(71 969)	125,5%
- inne	(114 813)	(121 241)	94,7%
Wynik z odsetek	3 808 745	3 544 475	107,5%



Wzrost wyniku odsetkowego Grupy o 7,5% nastąpił w warunkach istotnie niższego poziomu złotych stóp procentowych (np. w 2006 roku średnia stawka WIBOR 1M była o 121 punktów bazowych niższa niż w 2005 roku) dzięki podjętym działaniom w kierunku przenoszenia ciężaru wyniku odsetkowego ze strony depozytowej na kredytową.

Największy udział w generowaniu przychodów odsetkowych Grupy w 2006 roku miały przychody od kredytów i pożyczek udzielonych klientom, stanowiące 70,3% przychodów (7,2 pp. powyżej poziomu z 2005 roku), a następnie przychody odsetkowe z tytułu papierów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (13,7%) oraz lokat międzybankowych (9,8%).

W strukturze kosztów odsetkowych dominującą pozycję w 2006 roku stanowiły koszty z tytułu zobowiązań wobec klientów, których udział wyniósł 88,4% i w porównaniu do 2005 roku obniżył się o 2,5 pp., głównie na rzecz zwiększenia udziału kosztów z tytułu depozytów innych banków.

W 2006 roku średnie oprocentowanie kredytów w PKO BP SA wyniosło 6,9%⁴ natomiast średnie oprocentowanie depozytów 1,9%⁵ i było odpowiednio o 0,8 pp. i 0,7 pp. niższe niż w 2005 roku.

Wynik z tytułu prowizji i opłat

Tabela 8. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat Grupy Kapitałowej PKO BP SA (tys. zł)

Wyszczególnienie	2006	2005	Dynamika
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
Przychody z tytułu prowizji i opłat, w tym z tytułu:	2 088 600	1 537 579	135,8%
– obsługi rachunków bankowych	740 073	593 520	124,7%
– obsługi kart płatniczych	533 736	433 728	123,1%
– udzielonych kredytów i pożyczek	224 204	96 080	233,4%
– operacji kasowych	208 612	205 438	101,5%
– czynności związanych z obsługą funduszy inwestycyjnych i operacji papierami wartościowymi	124 431	57 940	214,8%
– pozostałe	257 544	150 873	170,7%
Koszty z tytułu prowizji i opłat, w tym z tytułu:	(366 039)	(319 697)	114,5%
– kart płatniczych	(203 476)	(156 211)	130,3%
– usług akwizycyjnych	(121 053)	(116 438)	104,0%
– pozostałe	(41 510)	(47 048)	88,2%
Wynik z prowizji i opłat	1 722 561	1 217 882	141,4%

Uzyskany w 2006 roku wynik z tytułu prowizji i opłat był o 505 mln zł wyższy niż rok wcześniej dzięki zwiększeniu przychodów o 551 mln zł przy wzroście kosztów o 46 mln zł.

Wzrost przychodów z prowizji i opłat w 2006 roku jest efektem m.in:

- wprowadzenia do oferty nowych produktów o charakterze inwestycyjnym, dających dodatkowe przychody prowizyjne,
- zwiększenia liczby kart bankowych i wzrostu ich transakcyjności,
- wysokiej dynamiki sprzedaży kredytów,
- zmiany w wysokości prowizji i opłat oraz wprowadzania nowych pozycji do Taryfy prowizji i opłat bankowych PKO BP SA od 1 stycznia 2006 roku.

Wzrost kosztów z tytułu prowizji i opłat w 2006 roku wynikał głównie ze zwiększenia o 47 mln zł kosztów związanych z obsługą kart płatniczych.

Pozostałe pozycje dochodowe

Pozostałe pozycje dochodowe (poza wynikami z odsetek i prowizji) przyniosły w 2006 roku łączny wynik w wysokości 1.292 mln zł i był on o 24,2% niższy niż w 2005 roku. Złożyły się na to:

- wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej na poziomie (-)91 mln zł, o 123 mln zł niższy niż rok wcześniej, na co główny wpływ miała sytuacja na rynku finansowym

⁴ Średnie oprocentowanie kredytów obliczono jako relację przychodów odsetkowych od kredytów do średniego stanu kredytów w okresie sprawozdawczym.

⁵ Średnie oprocentowanie depozytów obliczono jako relację kosztów odsetkowych od depozytów do średniego stanu depozytów w okresie sprawozdawczym.



w 2006 roku, w tym zwłaszcza poziom niepewności na krajowym rynku finansowym oraz wysokość premii za ryzyko, zawartej w rynkowych notowaniach polskich skarbowych papierów wartościowych denominowanych w EUR; ponadto, na poziom wyniku wpływ miało obniżenie w II półroczu 2006 roku stanu portfela papierów wartościowych kwalifikowanych do portfela ALPL na rzecz inwestycyjnych papierów wartościowych,

- wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych na poziomie 50 mln zł, o 227 mln zł niższy niż w 2005 roku z uwagi na zrealizowane wówczas przez PKO BP SA zyski ze sprzedaży pakietów akcji spółek notowanych na GPW,
- wynik z pozycji wymiany wynoszący 544 mln zł, o 68 mln zł niższy niż w 2005 roku, na co wpływ miało obniżenie wykazywanego w tej pozycji wyniku o charakterze odsetkowym (z punktów *swapowych*) na skutek zawężania się różnicy między polskimi a zagranicznymi stopami procentowymi po kolejnych obniżkach polskich stóp procentowych przy wzroście stóp za granicą,
- wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych na poziomie 784 mln zł (wzrost o 2,3%) i złożyły się na niego przychody operacyjne w wysokości 1.022 mln zł oraz koszty operacyjne na poziomie 238 mln zł, odpowiednio o 17,7% i 133,5% wyższe niż 2005 roku; na wzrost zarówno pozostałych przychodów operacyjnych, jak i kosztów operacyjnych główny wpływ miało objęcie konsolidacją pełną spółki PKO TFI SA w 2006 roku w związku ze zwiększeniem zaangażowania do 75% udziału w kapitale akcyjnym,
- przychody z tytułu dywidend w wysokości 4 mln zł (spadek o 77,6%); spadek przychodów z tytułu dywidend jest skutkiem uzyskania w 2005 roku wysokich przychodów od spółek notowanych na GPW, których akcje PKO BP SA sprzedał w 2005 roku.

8.2.2 Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości w 2006 roku ukształtował się na poziomie (-)0,7 mln zł i był o 160 mln zł korzystniejszy niż w 2005 roku, na co główny wpływ miały:

- poprawa jakości portfela kredytowego,
- poprawa sytuacji ekonomiczno-finansowej przedsiębiorstw,
- wzrost odzyskiwania należności, a w jego efekcie zwiększenie stóp odzysku przyjmowanych do kalkulacji odpisów aktualizujących.

8.2.3 Ogólne koszty administracyjne

Tabela 9. Ogólne koszty administracyjne (tys. zł)

Wyszczególnienie	2006	2005	Dynamika
1	2	3	4
1. Świadczenia pracownicze	(2 255 255)	(2 052 735)	109,9%
2. Koszty rzeczowe	(1 468 381)	(1 566 865)	93,7%
3. Amortyzacja	(317 911)	(466 540)	68,1%
4. Pozostałe	(75 631)	(74 911)	101,0%
Razem	(4 117 178)	(4 161 051)	98,9%

W 2006 roku ogólne koszty administracyjne Banku ukształtowały się na poziomie o 1,1% niższym niż w 2005 roku. Poszczególne pozycje kosztowe kształtowały się następująco:

- świadczenia pracownicze były o 203 mln zł wyższe niż w 2005 roku, głównie na skutek:
 - aktualizacji stanu rezerw na przyszłe zobowiązania wobec pracowników z tytułu nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych oraz odszkodowań i odpraw pieniężnych dla pracowników PKO BP SA, z którymi w 2007 roku zostanie rozwiązany stosunek pracy z przyczyn nietyczących pracowników, co wpłynęło na wzrost kosztów łącznie o 144 mln zł,
 - wzrostu kosztów wynagrodzeń w efekcie realizowanej przez Bank strategii zakładającej stopniowe dostosowanie wysokości wynagrodzeń pracowników Banku do średniego wynagrodzenia w sektorze bankowym w Polsce,
- koszty rzeczowe obniżyły się o 98 mln zł w stosunku do 2005 roku, głównie w efekcie prowadzonych działań restrukturyzacyjnych,



- koszty amortyzacji w porównaniu do 2005 roku zmniejszyły się o 149 mln zł, głównie w związku z przeszacowaniem okresów użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych zaewidencjonowanych przed 1 stycznia 2006 roku,
- pozostałe koszty administracyjne w 2006 roku zwiększyły się o 0,7 mln zł; pozycja ta obejmuje koszty z tytułu podatków i opłat oraz składkę na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, obliczaną jako określony (ustalany odrębnie na każdy rok) procent aktywów ważonych ryzykiem w 2005 roku.

8.2.4 Podstawowe wskaźniki finansowe

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

Tabela 10. Wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	2006	2005
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
1. Wynik finansowy brutto/średni stan aktywów (ROA ⁶ _{brutto})	2,8%	2,4%
2. Wynik finansowy netto/średni stan aktywów (ROA _{netto})	2,2%	2,0%
3. Wynik finansowy brutto/średni stan kapitałów własnych (ROE ⁷ _{brutto})	28,5%	24,6%
4. Wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych (ROE _{netto})	22,7%	19,7%
5. Relacja ogólnych kosztów administracyjnych do pozycji dochodowych razem (C/I)	60,3%	64,4%

8.3 Kapitały własne i współczynnik wypłacalności

Tabela 11. Kapitały własne Grupy Kapitałowej PKO BP SA (tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na:		Zmiana o:	
	31.12.2006	31.12.2005	w tys. zł	w %
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
1. Kapitał zakładowy	1 000 000	1 000 000	0	0,0%
2. Pozostałe kapitały	7 165 597	5 850 063	1 315 534	22,5%
3. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(13 672)	(4 082)	(9 590)	234,9%
4. Niepodzielony wynik finansowy	(222 671)	150 405	(373 076)	x
5. Wynik roku bieżącego	2 149 052	1 734 820	414 232	23,9%
6. Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	10 078 306	8 731 206	1 347 100	15,4%
7. Kapitały mniejszości	102 274	43 784	58 490	133,6%
Kapitały własne ogółem	10 180 580	8 774 990	1 405 590	16,0%
Współczynnik wypłacalności	11,81%	13,90%	(2,09) pp.	

Na obniżenie współczynnika wypłacalności wpływ miało zwiększenie o 32,6% całkowitego wymogu kapitałowego – głównie na skutek wzrostu aktywów o wadze ryzyka 100% w efekcie wzrostu portfela kredytowego Banku.

⁶ 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.

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



9. ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Zarządzanie ryzykiem jest jednym z najważniejszych procesów wewnętrznych zarówno w Banku, jak i w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej PKO BP SA, w szczególności w KREDOBANK SA oraz w Bankowym Funduszu Leasingowym SA (BFL SA). Zarządzanie ryzykiem ma na celu zapewnienie odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa oraz rentowności działalności biznesowej w zmieniającym się otoczeniu prawnym i ekonomicznym. Zarządzanie ryzykiem obejmuje zarządzanie ryzykiem kredytowym, ryzykiem rynkowym oraz ryzykiem operacyjnym.

9.1 Ryzyko kredytowe

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

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

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

W 2006 roku Bank dostosował wewnętrzne przepisy dotyczące oceny ryzyka klientów ubiegających się o kredyty w walucie wymiennej i limitowania struktury portfela kredytów na finansowanie nieruchomości dla klientów indywidualnych do wymogów określonych w Rekomendacji „S” dotyczącej dobrych praktyk w zakresie ekspozycji kredytowych zabezpieczonych hipotecznie, wydanej przez Komisję Nadzoru Bankowego. Ponadto Bank opracował metodologię i rozpoczął regularne przeprowadzanie testów skrajnych warunków dla portfela kredytów mieszkaniowych, uwzględniających niekorzystne zmiany stóp procentowych, kursów walut oraz spadku cen nieruchomości stanowiących zabezpieczenie udzielonych kredytów.

W 2006 roku Bank kontynuował prace związane z rozwojem metodologii pomiaru portfelowego ryzyka kredytowego oraz rozszerzaniem zakresu szacowanych portfelowych miar ryzyka kredytowego. Metody pomiaru portfelowego ryzyka kredytowego pozwalają, m.in. na uwzględnienie ryzyka kredytowego w cenie usług, pomiar rentowności skorygowanej o ryzyko, zarządzanie polityką zabezpieczeń oraz wyznaczanie stawek odpisów z tytułu utraty wartości w oparciu o wewnętrzne modele. Analizą portfelowego ryzyka kredytowego objęte są również pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Banku, w których występuje istotne ryzyko kredytowe (KREDOBANK SA, Bankowy Fundusz Leasingowy SA).

Z początkiem roku 2006 Bank sfinalizował projekt opracowania szczegółowego harmonogramu działań dostosowawczych do wymagań NUK oraz dyrektywy CRD uwzględniający pełne dostosowanie do końca 2007 roku. Jednocześnie Bank podjął decyzję o wdrożeniu metody standardowej w obszarze ryzyka kredytowego zgodnie z dyrektywą o wymogach kapitałowych. W 2006 roku prowadzone były intensywne prace zmierzające do wdrożenia odpowiednich rozwiązań w zakresie procesów wewnętrznych, systemów informatycznych oraz niezbędnych regulacji wewnętrznych.

W 2006 roku BFL SA, wykonując postanowienia umowy pożyczki przyznanej przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, wprowadził nowe procedury dotyczące oceny ryzyka ekologicznego, zwiększając tym samym zakres czynników ryzyka, których ocena jest regulowana w przepisach wewnętrznych Spółki.



W 2006 roku KREDOBANK SA dokonał nowelizacji regulacji wewnętrznych dotyczących polityki kredytowej, oceny kredytobiorców, przyjmowania i monitorowania zabezpieczeń, a także podejmowania decyzji kredytowych. Wprowadził również nową regulację w zakresie identyfikacji powiązań pomiędzy kredytobiorcami.

9.2 Ryzyko finansowe

Struktura bilansu i zobowiązań pozabilansowych Grupy Kapitałowej PKO BP SA nie stwarza zagrożenia utraty płynności rozumianej jako zdolność do wywiązywania się z bieżących i przyszłych zobowiązań. Podmiot dominujący Grupy posiada spójny, rozwinięty system zarządzania ryzykiem płynności. Bank posiada stabilną bazę depozytową oraz portfel płynnych papierów wartościowych, które decydują o tym, że jest bankiem o wysokiej płynności finansowej. Wysoki poziom aktywów płynnych w bilansie Banku oraz stabilne źródła finansowania sprawiają, że płynność Banku nie jest zagrożona.

Ze względu na strukturę Grupy Kapitałowej ryzyko generowane jest głównie przez PKO BP SA - podmiot dominujący Grupy.

W 2006 roku w Banku sfinalizowano prace nad uwzględnieniem w zasadach zarządzania ryzykiem stopy procentowej, płynności, walutowym i instrumentów pochodnych ryzyka generowanego w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej Banku. Spółki generujące istotne ryzyko rynkowe w swojej działalności, takie jak KREDOBANK SA oraz Bankowy Fundusz Leasingowy SA posiadają własne zasady zarządzania tym ryzykiem.

W 2006 roku kontynuowano prace rozwojowe specjalistycznego systemu informatycznego wspomagającego zarządzanie ryzykiem finansowym w Banku, który zwiększa efektywność operacyjną, bezpieczeństwo informatyczne procesu zarządzania ryzykiem finansowym oraz zwiększa stopień automatyzacji prowadzonych obliczeń i powoduje ich centralizację. Aktualne prace zmierzają do dostosowania systemu informatycznego do obecnych wymogów Banku oraz do zmian w otoczeniu makroekonomicznym, w jakim działa Bank.

Profil ryzyka finansowego Grupy Kapitałowej w 2006 roku

Ryzyko stopy procentowej, walutowe, płynności i instrumentów pochodnych w Grupie Kapitałowej PKO BP SA było kształtowane głównie poprzez ryzyko generowane przez Bank.

Miary powyższych ryzyk kształtowały się na poziomie nie stanowiącym zagrożenia dla Grupy. W 2006 roku w Spółkach Grupy Kapitałowej trwały prace nad aktualizacją zasad zarządzania poszczególnymi typami ryzyk.

Spółki Grupy Kapitałowej w 2006 roku nie prowadziły działalności klasyfikowanej do portfela handlowego, wobec czego generowały wymóg kapitałowy jedynie z tytułu ryzyka kredytowego i walutowego w zakresie portfela bankowego.

9.3 Ryzyko operacyjne

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

Bank w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym kieruje się następującymi zasadami:

- zasady i procedury zarządzania ryzykiem operacyjnym obejmują pełen zakres działalności Banku,
- w Banku są określone kompetencje oraz schematy podległości służbowej w obszarze zarządzania ryzykiem operacyjnym na różnych szczeblach decyzyjnych,
- w przepisach wewnętrznych Banku jest określony proces identyfikacji i oceny zagrożeń związanych z ryzykiem operacyjnym dla wszystkich istotnych obszarów działalności Banku,
- Bank regularnie monitoruje zdarzenia operacyjne przekraczające kwotę skutków finansowych określą w przepisach wewnętrznych oraz przekazuje Zarządowi Banku informacje w tym zakresie,
- zarządzanie ryzykiem operacyjnym odbywa się na płaszczyźnie rozwiązań systemowych i bieżącego zarządzania tym ryzykiem,



- systemowym zarządzaniem ryzykiem operacyjnym zajmują się wybrane komórki organizacyjne Centrali i specjalistyczne jednostki organizacyjne, które odpowiedzialne są do formułowania celów szczegółowych,
- zadania w zakresie koordynacji zarządzania ryzykiem operacyjnym w Banku wykonuje Departament Ryzyka Kredytowego i Operacyjnego,
- Bank opiniuje wybrane rozwiązania w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym w spółkach Grupy Kapitałowej PKO BP SA.

Istniejące przepisy dotyczące zarządzania ryzykiem operacyjnym zostały w roku 2006 rozszerzone o przepisy regulujące współpracę w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym z podmiotami Grupy Kapitałowej Banku. Na tej podstawie spółki Grupy Kapitałowej Banku nawiązały współpracę w zakresie identyfikacji, pomiaru, monitorowania i raportowania ryzyka operacyjnego.

W ramach prac przygotowawczych do implementacji postanowień Nowej Umowy Kapitałowej opracowano metodykę dla potrzeb wyliczenia wymogu kapitałowego na ryzyko operacyjne Banku. Zgodnie z powyższą metodyką wymóg kapitałowy na ryzyko operacyjne będzie liczony zgodnie z metodą podstawowego wskaźnika.

Zasady i sposób zarządzania ryzykiem operacyjnym w KREDOBANK SA określa Regulamin o zarządzaniu ryzykiem operacyjnym w KREDOBANK SA, procedura dotycząca identyfikacji ryzyka operacyjnego przy projektowaniu i przeglądzie przepisów wewnętrznych, a także procedura w zakresie klasyfikacji zdarzeń operacyjnych. Zasady i procedury są zgodne z zasadami PKO BP SA z uwzględnieniem specyfiki organizacji i działania spółki KREDOBANK SA.

Aktualnie BFL SA jest na etapie organizowania systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym. W BFL SA powstają przepisy wewnętrzne w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym, które są opiniowane przez Bank.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Banku są na etapie projektowania przepisów wewnętrznych w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym, które są opiniowane przez Bank.

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

10. GŁÓWNE INWESTYCJE KAPITAŁOWE

Główne inwestycje kapitałowe PKO BP SA i jego spółek zależnych, dotyczące nabycia oraz zbycia akcji i udziałów w innych jednostkach podporządkowanych, zostały przedstawione w pkt. 4.2. Sprawozdania.

Ponadto PKO BP SA w 2006 roku realizując umowę zawartą z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej nabył 644.297 akcji Banku Ochrony Środowiska SA w Warszawie, które stanowią 4,88% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 4,88% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Cena za nabywane akcje wyniosła 59,3 mln zł.

11. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

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

Ponadto Bank, realizując zapisy umowy dzierżawy zawartej z Centrum Finansowym Puławska Sp. z o.o. dokonał w 2006 roku na rzecz Spółki płatności w łącznej wysokości 42,8 mln zł. Płatności dotyczyły głównie czynszu z tytułu najmu oraz opłat eksploatacyjnych.



Zestawienie znaczących transakcji PKO BP SA z jednostkami podporządkowanymi, w tym zadłużenie kredytowe tych spółek wobec Banku według stanu na 31 grudnia 2006 roku, zostało przedstawione w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej PKO BP SA.

Udzielone zobowiązania pozabilansowe

Stan udzielonych zobowiązań pozabilansowych o charakterze finansowym i gwarancyjnym na rzecz jednostek powiązanych na koniec 2006 roku wyniósł 275,8 mln zł i w porównaniu do stanu na koniec 2005 roku zwiększył się o 194,6 mln zł.

Z ogólnej kwoty udzielonych zobowiązań pozabilansowych największe pozycje dotyczą spółek:

- Sopot Zdrój Sp. z o.o. – 191,0 mln zł z tytułu otwartych linii kredytowych,
- Promenada Sopocka Sp. z o.o. - 39,4 mln zł z tytułu otwartych linii kredytowych,
- Centrum Majkowskiego Sp. z o.o. – 30,9 mln zł z tytułu otwartych linii kredytowych.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo zostały zawarte na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych. Terminy spłat transakcji mieszczą się w przedziale od jednego miesiąca do dziesięciu lat.

Szczegółowe informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi kapitałowo znajdują się w nocy nr 49 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

12. WSPÓŁPRACA MIĘDZYNARODOWA

Współpraca z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju

- PKO BP SA uczestniczy w programie „*Loan Window*” w ramach „EU/EBRD SME Finance Facility” (na podstawie zawartej w dniu 21 lutego 2003 roku Umowy Pożyczki z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju na finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw). Do 31 grudnia 2006 roku uruchomiono 2.493 kredyty na łączną kwotę 46,5 mln EUR.
- W 2006 roku Bankowy Fundusz Leasingowy SA uruchomił pierwszą transzę w wysokości 20 mln zł w ramach pożyczki przyznanej przez EBOiR w 2005 roku w kwocie 60 mln zł. Środki przekazywane w ramach projektu „The EU/EBRD SME Finance Facility”, których źródłem jest m.in. Komisja Europejska, przeznaczone są na rozwój małych i średnich przedsiębiorstw.

Współpraca z innymi instytucjami zagranicznymi

- W 2006 roku PKO BP SA:
 - zawarł 7 umów ISDA Master Agreement z bankami zagranicznymi oraz dwa załączniki wsparcia kredytowego (Credit Support Annex) do uprzednio zawartych umów ISDA, a także uczestniczył w 5 kredytach udzielonych w ramach zorganizowanego na rynku europejskim konsorcjum bankowego dla banków zagranicznych o łącznej wartości 56 mln EUR,
 - zakończył proces uruchamiania pożyczki Global Loan z Europejskiego Banku Inwestycyjnego. Środki z pierwszej transzy zostaną przeznaczone na finansowanie przedsięwzięć inwestycyjnych realizowanych przez Jednostki Samorządu Terytorialnego oraz jednostki komunalne,
 - otworzył 5 rachunków loro i 1 rachunek nostro, zamknął 2 dotychczas funkcjonujące rachunki nostro. Według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku Bank prowadzi 28 rachunków nostro w trzech walutach i 38 rachunków loro w trzech walutach.
- W grudniu 2006 roku Bankowy Fundusz Leasingowy SA zawarł umowę kredytu z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym na kwotę 50 mln EUR na finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw.
- KREDOBANK SA dzięki współpracy z akcjonariuszami, tj. z PKO BP SA oraz z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju oraz z głównymi bankami korespondentami oferuje swoim klientom szeroki zakres usług w dziedzinie realizacji operacji międzynarodowych. Współpracuje w systemie międzynarodowych rozliczeń z instytucjami finansowymi w 19 krajach świata. Posiada 36 rachunków nostro oraz 73 rachunki loro.

Współpraca z agencjami *ratingowymi*

Oceny *ratingowe* są obecnie przyznawane Bankowi przez cztery agencje *ratingowe*: Moody's, Standard & Poor's, Capital Intelligence oraz Fitch Ratings. Są to oceny przyznawane nieodpłatnie na podstawie dostępnych publikowanych informacji, w tym przede wszystkim raportów śródrocznych i rocznych oraz informacji o Banku udostępnianych podczas bezpośrednich kontaktów przedstawicieli agencji z Bankiem.



W 2006 roku agencja Capital Intelligence zmieniła ocenę *ratingową* PKO BP SA – podwyższono ocenę siły w skali krajowej z BB+ do BBB-.

Wzrost ocen *ratingowych* Banku ograniczony jest pułapem ocen przyznawanych przez agencje polskiej gospodarce, tzw. *country ceiling*.

Tabela 12. Oceny *ratingowe* przyznane PKO BP SA wg stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku

1. FITCH RATINGS	
Ocena wsparcia	2
2. STANDARD AND POOR'S	
Długookresowa ocena zobowiązań w walucie krajowej	BBBpi
3. MOODY'S INVESTORS SERVICE LTD.	
Długookresowa ocena depozytów	A2 z perspektywą stabilną
Krótkookresowa ocena depozytów	Prime-1 z perspektywą stabilną
Siła finansowa	C z perspektywą stabilną
4. CAPITAL INTELLIGENCE	
Długookresowa ocena zobowiązań w walucie zagranicznej	BBB+
Krótkookresowa ocena zobowiązań w walucie zagranicznej	A2
Siła w skali krajowej	BBB-
Ocena wsparcia	2
Perspektywa utrzymania oceny	Stabilna

Według stanu na 31 grudnia 2006 roku KREDOBANK SA posiadał, otrzymane od międzynarodowej agencji Standard & Poor's, następujące oceny *ratingowe*:

- długookresowy *rating* kredytowy w skali międzynarodowej – „B”,
- prognoza – „Stabilna”,
- krótkookresowy *rating* kredytowy w skali międzynarodowej – „B”,
- *rating* w skali ukraińskiej - "uaBBB".

13. RELACJE INWESTORSKIE

13.1 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta

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

Zgodnie z wiedzą Banku według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku Skarb Państwa posiadał następującą liczbę akcji PKO BP SA:

Tabela 13. Akcje będące w posiadaniu Skarbu Państwa wg stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku

Akcyonariusz	Liczba posiadanych akcji Banku	Procentowy udział w kapitale zakładowym Banku	Liczba głosów na WZA wynikająca z posiadanych akcji	Procentowy udział głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA
Skarb Państwa	514 959 296	51,50%	514 959 296	51,50%

13.2 Zmiany w Statucie Banku

W minionym roku Statut Banku został zmieniony w dniu 18 kwietnia 2006 roku uchwałą nr 29/2006 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKO BP SA w sprawie zmiany Statutu PKO BP SA – poprzez przyjęcie tekstu jednolitego.

Zmiana Statutu nastąpiła w związku z wejściem w życie:

- ustawy z dnia 1 kwietnia 2004 roku o zmianie ustawy Prawo bankowe oraz o zmianie innych ustaw, dotyczącej wymogów jakie powinien spełniać statut banku. Zgodnie z art. 16 ustawy banki



w okresie 2 lat od dnia wejścia jej w życie zobowiązane zostały do dostosowania postanowień statutów do wymogów określonych w art. 31 ust. 3 ustawy Prawo bankowe w terminie do dnia 1 maja 2006 roku,

- ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538), która zmieniła używane w dotychczasowym statucie nazewnictwo.

Zmiany w statucie dotyczyły w szczególności:

- wskazania członków zarządu Banku, których powołanie wymaga zgody Komisji Nadzoru Bankowego,
- określenia zasad składania oświadczeń woli w imieniu Banku,
- określenia zasad podejmowania decyzji w Banku,
- określenia wymaganej przez Prawo bankowe podstawowej struktury organizacyjnej Banku, a także dostosowania postanowień Statutu do dokonanych w Banku zmian organizacyjnych,
- określenia zasad funkcjonowania kontroli wewnętrznej poprzez wskazanie podmiotu i celu systemu kontroli wewnętrznej,
- dostosowanie brzmienia Statutu do przepisów Prawa bankowego określających czynności bankowe oraz inne, poza bankowymi, czynności, które może wykonywać Bank,
- implementacji zasady 14 Dobrych praktyk w spółkach publicznych 2005, która ma na celu zagwarantowanie akcjonariuszom, którzy wnosili o umieszczenie sprawy w porządku obrad danego walnego zgromadzenia, uczestnictwo w decydowaniu o zdjęciu sprawy z porządku obrad lub zaniechaniu jej rozpatrywania,
- dookreślenia kręgu podmiotów podlegających regulaminowi udzielania kredytów, pożyczek pieniężnych, gwarancji bankowych lub poręczeń,
- dostosowania regulacji statutowych do wyrażonej w Kodeksie spółek handlowych zasady, zgodnie z którą zarząd prowadzi sprawy spółki i reprezentuje spółkę, natomiast inne organy spółki nie mogą wydawać zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw spółki. Mogą natomiast, zgodnie z kompetencjami określonymi w Kodeksie spółek handlowych zalecać zarządowi podejmowanie stosownych działań bądź te działania akceptować,
- przeniesienia ustalania zasad podpisywania dokumentów Banku do kompetencji zarządu Banku.

Tekst jednolity Statutu Banku jest zamieszczony na stronie internetowej PKO BP SA.

13.3 Emisje papierów wartościowych

W terminie objętym raportem PKO BP SA nie wyemitował własnych papierów wartościowych.

13.4 Nabycie akcji własnych

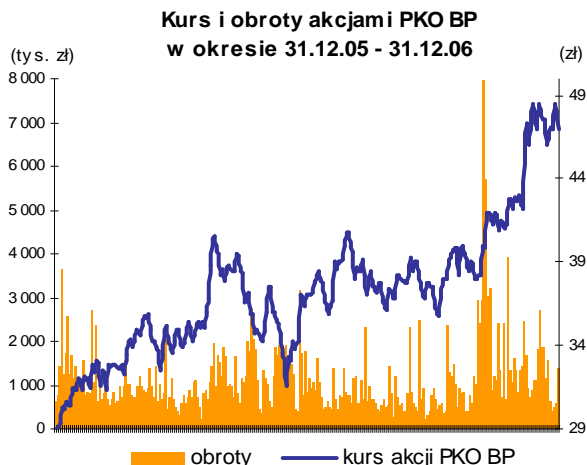
W terminie objętym raportem PKO BP SA nie nabywał akcji własnych na własny rachunek.

13.5 Giełdowa cena akcji Banku

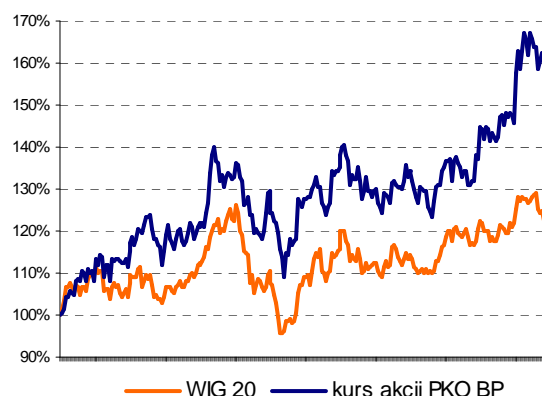
W trakcie 2006 roku kurs akcji PKO BP SA charakteryzował się stałą tendencją wzrostową i najwyższy jego poziom (48,50 zł) osiągnął w dniach 13 i 27 grudnia 2006 roku. Wpływ na kształtowanie się cen akcji Banku miały: tendencje koniunktury na GPW i wyniki finansowe Banku.

Średnie dzienne obroty akcjami Banku w 2006 roku wyniosły 1.150 tys. sztuk, przy czym najwyższy ich poziom (7.953 tys. szt.) zanotowano w dniu 6 listopada 2006 roku, tj. dniu dopuszczenia akcji pracowniczych do obrotu giełdowego (patrz pkt 13.7).

	2005	2006
Kurs akcji PKO BP na początek roku (zł)	27,80	29,00
Kurs akcji PKO BP na koniec roku (zł)	29,00	47,00
Dywidenda przypadająca na 1 akcję (zł)	1,00	0,80
Zwrot dla akcjonariusza	7,9%	64,8%



Zmiana kursu akcji PKO BP i WIG 20 w okresie 31.12.05-31.12.06 (31.12.05 = 100%)



13.6 Przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego

PKO BP SA przestrzega wszystkie zasady ładu korporacyjnego uchwalone uchwałą nr 44/1062/2004 Rady Giełdy z dnia 15 grudnia 2004 roku w sprawie przyjęcia zasad ładu korporacyjnego dla spółek akcyjnych będących emitentami akcji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, które są dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku urzędowym, za wyjątkiem zasad o numerach: 5 (dotyczącej udokumentowania uczestnictwa przedstawiciela akcjonariusza na WZA), 24 (dotyczącej informacji o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach członków Rady Nadzorczej z określonym akcjonariuszem), 28 (dotyczącej działania Rady Nadzorczej, w tym powoływania komitetów audytu i wynagrodzeń), 38 (dotyczącej wynagrodzeń członków Zarządu), 43 (dotyczącej wyboru biegłego rewidenta), które Bank przestrzega częściowo oraz zasady nr 20 (dotyczącej niezależnych członków Rady Nadzorczej), której nie przestrzega.

13.7 Akcje pracownicze

Zgodnie z Ustawą z dnia 30 sierpnia 1996 roku o komercjalizacji i prywatyzacji (Dz. U. z 2002 r. Nr 171, poz. 1397 z późn. zm.), w dniu 4 listopada 2006 roku wygał dwuletni okres, w którym akcje PKO BP SA nabyte nieodpłatnie przez uprawnionych pracowników nie mogły być przedmiotem obrotu.

Na wniosek Zarządu PKO BP SA z dniem 6 listopada 2006 roku dokonano asymilacji 105.000.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki serii B zarejestrowanych w KDPW pod kodem PLPKO0000032 (akcji pracowniczych) z akcjami zwykłymi na okaziciela zarejestrowanymi pod kodem PLPKO0000016 w liczbie 385.000.000 sztuk.

Jednocześnie z dniem 6 listopada 2006 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie wprowadził zasymilowane akcje do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.

13.8 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta

PKO BP SA nie emituje papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Banku. Jednakże Skarb Państwa posiada pakiet akcji Banku w liczbie 514.959.296, co daje 51,50% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

13.9 Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta, wszelkie ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu

Zgodnie z § 6 ust. 2 Statutu Banku zamiana akcji imiennych serii A o wartości 510.000.000 zł na akcje na okaziciela oraz przeniesienie tych akcji wymaga zgody wyrażonej w uchwale Rady Ministrów. Uzyskanie powyższej zgody powoduje wygaśnięcie wymienionych ograniczeń w zakresie, w jakim zgoda została udzielona.



14. PROMOCJA USŁUG I BUDOWA WIZERUNKU

Działalność promocyjna Banku w 2006 roku koncentrowała się na działaniach mających na celu:

- umacnianie wizerunku Banku wśród akcjonariuszy i klientów jako lidera bankowości w Polsce – organizacji nowoczesnej, o ugruntowanej renomie, bezpiecznej, przyjaznej (bliskiej), otwartej na potrzeby klientów w każdym segmencie rynku,
- poprawę atrakcyjności wizerunku Banku – pokazanie zmian zachodzących w Banku – PKO BP SA jako przyjazny i nowoczesny bank: uniwersalny, sprawnie działający i dynamicznie rozwijający się bank o polskim charakterze, lider usług bankowych,
- podniesienie aspiracyjności i prestiżu marki PKO BP,
- intensyfikację działań promocyjnych obejmujących strategiczne oraz inne istotne z punktu widzenia interesu Banku produkty i usługi oferty Banku.

Powyższe cele realizowano poprzez działania prowadzone z wykorzystaniem różnych instrumentów promocji w szczególności reklamy i public relations oraz działań w zakresie komunikacji.

W ramach działań reklamowych przeprowadzono intensywną, multimedialną kampanię wizerunkową skierowaną do przedsiębiorstw: zarówno do małych i średnich firm jak i dużych korporacji, promującą Bank jako doradcę, eksperta i partnera w biznesie oraz lidera rynku w zakresie oferty dla przedsiębiorstw.

W ramach promocji produktów i usług oferty Banku zrealizowano:

- dla Obszaru Rynku Detalicznego:
 - kampanie promujące: SUPERKONTO (komunikacja nowoczesnych kanałów dostępu), SZYBKI SERWIS KREDYTOWY (komunikacja najbardziej dostępnego kredytu na rynku), depozyty strukturalne, karty kredytowe ze szczególnym uwzględnieniem karty PKO Mastercard 2006 FIFA World Cup, której komunikacja była związana z MŚ w piłce nożnej (akcje wspierające sprzedaż i używalność kart) oraz PKO Visa TURYN i promocję karty Visa Infinite, program dedykowany klientom bankowości prywatnej PLATINIUM, promocję kart płatniczych ze znakiem akceptacji VISA (akcje wspierające używalność kart),
 - promocję oferty MSP, w tym przede wszystkim dwóch nowych produktów kredytowych, SZYBKIEGO LIMITU KREDYTOWEGO oraz Programu Konsolidacyjnego,
 - promocję lokat subskrybowanych,
 - promocję wiodących produktów rynku mieszkaniowego: kredytu mieszkaniowego WŁASNY KĄT MIX, oferty dla spółdzielni i wspólnot mieszkaniowych oraz książeczek mieszkaniowych,
 - działania promocyjno-informacyjne związane ze sprzedażą Obligacji Skarbu Państwa w ramach pełnienia przez Bank funkcji agenta emisji obligacji,
 - promocję oferty dla spółdzielni mieszkaniowych i developerów.
- dla Obszaru Rynku Korporacyjnego:
 - działania kreujące wizerunek Banku jako kompetentnego doradcy na rynku usług finansowych poprzez efektywne wykorzystanie wybranych wydarzeń gospodarczych (seminaria, konferencje, narady, konkursy gospodarcze), zwłaszcza o charakterze lokalnym,
 - promocję następujących usług finansowych: kart bankowych (MC Executive, MC Corporate, MC Municipium, Instrument Pieniądza Elektronicznego), Programu Europejskiego, obligacji komunalnych, Operacji Handlu Zagranicznego.

Działania *public relations* realizowano z wykorzystaniem w szczególności działalności sponsorskiej i charytatywnej Banku ukierunkowanej na wspieranie kultury, ratowanie życia i zdrowia. W roku 2006 kontynuowano długofalowy program „PKO Bank Polski Kulturze Narodowej”, w ramach którego Bank wspierał liczne teatry i filharmonie w całym kraju. m. in. był mecenasem wystawy „Jan Bułhak. Fotografik” w Muzeum Narodowym w Warszawie i wystawy manuskryptów towarzyszącej 10. Wielkanocnemu Festiwalowi Ludwiga van Beethovena. Kontynuowano współpracę z Teatrem Wielkim – Operą Narodową, Filharmonią Narodową, Biblioteką Narodową oraz krakowskim kabaretem „Piwnica pod Baranami”, który w 2006 roku obchodził jubileusz 50-lecia. Bank był mecenasem specjalnej edycji płyt CD z muzyką poważną pt. „Wielcy kompozytorzy” przygotowanej przez Agorę SA.

W ramach programu „PKO Bank Polski Blisko Ciebie” na szczególną uwagę zasługuje sponsorowanie multimedialnej wystawy „Communico Ergo Sum”. Jak co roku Bank był obecny na „Przeglądzie Piosenki Aktorskiej” we Wrocławiu, Festiwalu „Rawa Blues” i międzynarodowej imprezie w narciarstwie



biegowym „Bieg Piastów”. Bank był głównym sponsorem Dni Konia Arabskiego oraz Mistrzostw Polski Juniorów i Młodych Jeźdźców w skokach przez przeszkody.

W 2006 roku w ramach programu „PKO Bank Polski Reprezentacji Olimpijskiej” kontynuowano współpracę z Polską Fundacją Olimpijską. Bank był sponsorem reprezentacji floretu kobiet i tytularnym sponsorem międzynarodowego turnieju o Puchar Świata we florecie kobiet „Dwór Artusa PKO BP”.

W ramach działalności charytatywnej, Bank wsparł organizację pielgrzymki Ojca Świętego Benedykta XVI do Polski, przekazał pomoc finansową rodzinom górników, którzy zginęli w kopalni „Halemba”, dofinansował letni i zimowy wypoczynek dzieci i młodzieży z rodzin ubogich, pomagał w modernizacji i rozbudowie szkół. Tradycyjnie, od lat wspierał funkcjonowanie licznych rodzinnych domów dziecka. W ramach promocji i ochrony zdrowia Bank dofinansował program budowy polskiego sztucznego serca oraz zakup specjalistycznego sprzętu medycznego dla licznych klinik i szpitali. Bank współpracował także z wieloma fundacjami i stowarzyszeniami, zajmującymi się leczeniem i rehabilitacją dzieci.

Równolegle do bieżących działań w zakresie promocji, w 2006 roku kontynuowane były prace związane z unowocześnianiem systemów komunikacji zewnętrznej i wewnętrznej Banku. W zakresie komunikacji zewnętrznej prace te polegały w szczególności na stałym zwiększaniu stopnia wykorzystania w prowadzonych działaniach elektronicznych oraz interaktywnych instrumentów komunikacji, a także narzędzi marketingu bezpośredniego. W zakresie komunikacji wewnętrznej prowadzono prace mające na celu upowszechnienie stosowania elektronicznych form wymiany informacji opartych w szczególności o intranet tj. pocztę elektroniczną i nowy portal intranetowy.

KREDOBANK SA wraz z działalnością na rynku finansowym udziela poparcia projektom kulturalno - artystycznym, uczestniczy w rozwijaniu aktualnych problemów społecznych. Kierunkami priorytetowymi jest pomoc dzieciom-sierotom oraz wsparcie sztuki, kultury i sportu Ukrainy. W grudniu 2006 roku odbyła się inauguracja funduszu artystycznego imienia Króla Daniłło utworzonego w celu wspierania i realizacji znaczących dla kultury ukraińskiej przedsięwzięć artystycznych. Jednym z założycieli funduszu jest Prezes Zarządu KREDOBANK SA.

Działania promocyjne pozostałych spółek Grupy w 2006 roku koncentrowały się w szczególności na:

- zabezpieczeniu wsparcia reklamowego sprzedaży produktów, w tym w szczególności nowych produktów i usług oraz budowie pozytywnego wizerunku firmy (KREDOBANK SA),
- promocji budowanych osiedli: „Neptun Park” w Gdańsku, „Marina Mokotów” oraz „Nowy Wilanów” w Warszawie (PKO Inwestycje Sp. z o.o. i jej spółki zależne),
- sponsoringu przedsięwzięć kulturalnych mających wagę społeczną (w tym imprez organizowanych w budynku Centrum Finansowe Puławska), sportowych, oświatowych oraz projektów w zakresie ochrony zdrowia i charytatywnych głównie na rzecz dzieci potrzebujących pomocy (Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.),
- działaniach wspierających wizerunek Bankowego Funduszu Leasingowego SA, w tym sponsorowaniu rankingu Gazele Biznesu 2006, cyklu regat organizowanych przez ZHP w Olsztynie i turnieju żużlowego w Rzeszowie oraz prowadzeniu kampanii reklamowych w ogólnopolskich dziennikach ekonomiczno-gospodarczych,
- akcjach promocyjnych i konkursach skierowanych do klientów Inteligo Financial Services SA oraz Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA,
- promocji usług świadczonych dla członków funduszu zarządzanego przez PTE BANKOWY SA m.in. poprzez akcje reklamowe na specjalistycznych portalach internetowych oraz organizację imprezy dla absolwentów szkół wyższych „Laurealia” i sponsoring XIV Ogólnopolskiego Festiwalu Piosenki Dziecięcej i Młodzieżowej „Chodzież 2006”,
- umacnianiu pozycji PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA na rynku funduszy inwestycyjnych m.in. poprzez prowadzenie kampanii reklamowych nowych funduszy inwestycyjnych oraz akcji promocyjnych i konkursów dla klientów funduszy, a także sponsoring zawodów jeździeckich o Puchar PKO TFI SA i „Jeździeckiego Dnia Dziecka na Kozielskiej 7” .

Nagrody i wyróżnienia

- W 2006 roku PKO BP SA przyznano liczne nagrody i wyróżnienia, z których najważniejsze to:
 - godła promocyjne „Złoty Oddział” dla 14 oddziałów banku i specjalne wyróżnienia - platynowe statuetki dla 4 oddziałów przyznane w konkursie „Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców” organizowanym przez Krajową Izbę Gospodarczą, Polsko-Amerykańską Fundację Doradztwa dla Małych Przedsiębiorstw i Fundację Warszawski Instytut Bankowości (styczeń 2006),



- wyróżnienie za Centralny system raportowania SIZ-RAJD przyznane w konkursie „Gazety Bankowej” na Najlepszy Produkt Informatyczny w bankach i instytucjach finansowych (styczeń 2006),
 - Trusted Brand 2006 – PKO Bank Polski został uhonorowany Złotą Statuetką Marki Godnej Zaufania w dorocznym badaniu konsumenckim Reader’s Digest (luty 2006),
 - ALICJA 2005 – nagroda za Instrument Pieniądza Elektronicznego w konkursie organizowanym przez magazyn TWÓJ STYL; nagroda przyznana Bankowi za najbardziej innowacyjną i przyjazną usługę finansową (luty 2006),
 - Pracodawca Roku 2005 - Bank uzyskał III miejsce w rankingu studenckim AIESEC, zdobywając jednocześnie najwyższą lokatę wśród instytucji finansowych (marzec 2006),
 - Medal Europejski – nagroda przyznana Bankowi za Instrument Pieniądza Elektronicznego w XII edycji prestiżowego konkursu organizowanego przez Business Centre Club i Urząd Komitetu Integracji Europejskiej (marzec 2006),
 - Najcenniejsza Firma w Polsce w roku 2005 w branży bankowej – tytuł przyznany PKO BP za III miejsce w rankingu 100 Najcenniejszych Firm w Polsce w roku 2005 zorganizowanym przez Newsweek Polska oraz A.T. Kearney Sp. z o.o. (kwiecień 2006),
 - I miejsce dla Banku w rankingu najlepszych instytucji finansowych „Rzeczpospolitej” (czerwiec 2006),
 - Premium Brand – PKO Bank Polski uzyskał tytuł „Marki Najwyższej Reputacji” w kategorii instytucji finansowych, przyznany po raz pierwszy na polskim rynku w rankingu reputacji marek przeprowadzonym pod patronatem miesięcznika „Forbes”, przy współpracy Midwest ITSE i Maison Reasearch Consulting oraz otrzymał nagrodę specjalną miesięcznika „Forbes” (czerwiec 2006),
 - Czwarty Diament do Złotej Statuetki Lidera Polskiego Biznesu – wyróżnienie przyznawane przez Business Centre Club firmom, które zdobyły już wcześniej Statuetkę Lidera Polskiego Biznesu (czerwiec 2006),
 - STUDENCKI PRODUKT ROKU 2006 dla SUPERKONTA STUDENT w konkursie organizowanym przez Platformę Mediową Point Group, wydawcę magazynu „Dlaczego” i portalu Korba.pl (czerwiec 2006),
 - I miejsce dla PKO Banku Polskiego w rankingu „50 największych banków w Polsce” organizowanym przez miesięcznik finansowy "Bank" (czerwiec 2006),
 - Złoty Medal w kategorii „Bank - Partner Przedsiębiorców” przyznany podczas Olimpiady Usług Finansowych towarzyszącej XII edycji Targów Twoje Pieniądze (październik 2006),
 - II miejsce dla SUPERKONTA STUDENT w rankingu najlepszych kont bankowych dla studentów zorganizowanym przez magazyn „Dlaczego” (październik 2006),
 - II miejsce w rankingu Rzeczpospolitej „Najwięksi emitenci kart kredytowych” (październik 2006),
 - EUROPRODUKT - tytuł przyznany Bankowi w kategorii usługa za: „Szybki Limit Kredytowy dla firm” oraz „Instrument Pieniądza Elektronicznego” (październik 2006),
 - PRODUKT ROKU 2006 - certyfikat otrzymany w konkursie organizowanym przez Reader’s Digest w kategorii „Finanse”- kryterium „Lokata Bankowa” (październik 2006),
 - V miejsce w rankingu „Najsilniejszych polskich marek” MARQA Rzeczpospolitej i pierwsze miejsce w kategorii marek finansowych tego rankingu (listopad 2006),
 - godła promocyjne „Złoty Oddział” dla 13 oddziałów Banku i specjalne wyróżnienia - platynowe statuetki dla 2 oddziałów przyznane w konkursie „Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców” organizowanym przez Krajową Izbę Gospodarczą, Polsko-Amerykańską Fundację Doradztwa dla Małych Przedsiębiorstw i Fundację Warszawski Instytut Bankowości (listopad 2006),
 - I miejsce w rankingu miesięcznika „Forbes” - „Najbardziej prestiżowe karty kredytowe” za kartę PKO Visa Infinite (listopad 2006).
- Nagrody i wyróżnienia przyznane w 2006 roku spółce Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA:
 - Rock Awards 2005 – srebrna nagroda za największe osiągnięcia w zakresie rozwoju sieci akceptacji kart płatniczych, przyznawana przez MasterCard Europe,
 - Medal Europejski za usługę „telePOMPKA”, przyznawany przez Urząd Komitetu Integracji Europejskiej oraz Business Centre Club.
 - Nagrody i wyróżnienia przyznane w 2006 roku spółce KREDOBANK SA:



- ujęcie Banku w rankingu „TOP 100 -najlepsze firmy ukraińskie” sporządzonego przez ukraiński tygodnik ekonomiczny „Inwest-gazeta”,
- otrzymanie złotego medalu oraz tytułu „producenta najlepszych produktów ukraińskich 2006” w kategorii usługi bankowe w ramach ogólnoukraińskiego konkursu „najlepszy produkt ukraiński 2006 roku”,
- odznaczenie Pana Stepana Kubiwa – Prezesa Zarządu KREDOBANK SA - przez Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej Złotym Krzyżem Zasługi za działalność w zakresie rozwijania współpracy polsko-ukraińskiej,
- otrzymanie dyplomów za udział w pracach: Międzynarodowego Forum Turystycznego „Turystyka i rekreacja 2006”, III Międzynarodowego Forum Inwestycji i Innowacji, V Międzynarodowego Forum Przemysłowego, VI Międzynarodowego Forum Ekonomicznego oraz targów inwestycji i nieruchomości „Ukraina – Unia Europejska”.
- Nagrody i wyróżnienia przyznane w 2006 roku spółce Bankowy Fundusz Leasingowy SA:
 - otrzymanie, z rąk organizatora rankingu najbardziej dynamicznie rozwijających się firm, tytułu „Mecenas Gazet Biznesu”.

15. ZNACZĄCE UMOWY ORAZ ISTOTNE UMOWY Z BANKIEM CENTRALNYM LUB ORGANAMI NADZORU

W 2006 roku Bank informował w raportach bieżących o wszystkich umowach zawartych z klientami, w których łączna wartość świadczeń wynikających z umów wieloletnich zawartych z poszczególnym klientem spełniała kryteria, o których mowa w par. 2 ust. 2 rozporządzenia Ministra Finansów z 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 209, poz. 1744).

Ponadto zawarto następujące umowy dotyczące wierzytelności Banku:

- W dniu 9 czerwca 2006 roku między Stalexport SA (STX) a Bankiem (reprezentowanym przez ING BSK SA na podstawie pełnomocnictwa) zawarta została "Umowa Objęcia Akcji Nowej Emisji". Na jej mocy, część wierzytelności Banku wobec Walcowni Rur "Jedność" Sp. z o.o. (WRJ), będąca przedmiotem poręczenia STX, została zamieniona na akcje STX w podwyższonym kapitale zakładowym tej Spółki. Zamianie podlegała część wierzytelności w wysokości ok. 6.800 tys. zł. Powołana wyżej "Umowa" jest następstwem zawarcia między STX a Bankami uczestniczącymi w konsorcjum finansującym WRJ, prowadzonym przez ING BSK SA, Porozumienia regulującego sprawę związane z poręczeniem STX dotyczącym spłaty kredytów udzielonych WRJ w ramach konsorcjum bankowego.
- W dniu 29 sierpnia 2006 roku Bank podpisał Umowę sprzedaży wierzytelności dotyczącą części portfela wierzytelności przysługujących PKO BP SA wobec podmiotów gospodarczych oraz osób fizycznych z nimi powiązanych. Sprzedaż pakietu wierzytelności nastąpiła na rzecz funduszu sekurytyzacyjnego. Sprzedanych zostało 1.009 sztuk wierzytelności, o łącznej wysokości 754,5 mln zł, w tym: 773 wierzytelności bilansowych na kwotę 490,7 mln zł oraz 236 wierzytelności pozabilansowych na kwotę 263,8 mln zł.
- W dniu 17 października 2006 roku Bank podpisał Umowę sprzedaży części portfela wierzytelności przysługujących PKO BP SA wobec klientów detalicznych. Sprzedaż pakietu wierzytelności nastąpiła na rzecz funduszu sekurytyzacyjnego. Przedmiotem sprzedaży objętych zostało 63.058 szt. wierzytelności o łącznej wysokości ok. 582,0 mln zł, w tym: 50.693 wierzytelności bilansowych na kwotę 489,1 mln zł oraz 12.365 wierzytelności pozabilansowych na kwotę 92,9 mln zł.
- Umowa sprzedaży wierzytelności i udziałów w Spółce Hotel Jan III Sobieski Sp. z o.o.:

W dniu 13 kwietnia 2006 roku zawarta została Umowa Przedwstępna, a w ramach jej wykonania dokonano zamiany długu na kapitał zakładowy Spółki:

 - PKO BP SA objął udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej stanowiącej równowartość w złotych zadłużenia Spółki wobec PKO BP SA (ok. 78,5 mln zł) za cenę odpowiadającą wartości nominalnej udziałów,
 - obejmowane udziały zostały opłacone gotówką przekazaną przez PKO BP SA na zablokowany rachunek Spółki - środki z tego rachunku zostały przekazane na spłatę 100% zadłużenia Spółki wobec PKO BP SA.

W dniu 31 października 2006 roku zawarta została Umowa Ostateczna sprzedaży udziałów PKO BP SA w spółce Hotel Jan III Sobieski Sp. z o.o. za łączną cenę 11.966 tys. EUR (kwota



została przekazana na rachunek PKO BP SA). Dodatkowo Umowa sprzedaży przewiduje, iż cena sprzedaży zostanie skorygowana o kwotę kapitału obrotowego netto („KON”) na dzień zamknięcia transakcji tj. na dzień 31.10.2006 roku. Ustalono, iż KON zostanie skalkulowany przez KPMG w oparciu o zaudytowane przez tą firmę sprawozdania finansowe Spółki, w terminie 90 dni roboczych od dnia zamknięcia transakcji.

W 2006 roku Bank nie zawierał istotnych umów z bankiem centralnym ani organami nadzoru.

W 2006 roku pozostałe spółki Grupy Kapitałowej PKO BP SA nie zawarły znaczących umów. Spółki te również nie zawarły istotnych umów z bankiem centralnym lub organami nadzoru.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Bankowi nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

16. UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE I GWARANCYJNE

Tabela 14. Udzielone zobowiązania pozabilansowe (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na:		Zmiana o:	
	31.12.2006	31.12.2005	w tys. zł	w %
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
1. Udzielone zobowiązania finansowe	22 552 006	17 312 241	5 239 765	30,3%
w tym: nieodwołalne	10 298 419	8 519 942	1 778 477	20,9%
2. Udzielone zobowiązania gwarancyjne	2 347 682	1 476 250	871 432	59,0%
RAZEM	24 899 688	18 788 491	6 111 197	32,5%

Na dzień 31 grudnia 2006 roku 85,7% ogólnej kwoty udzielonych przez Grupę Kapitałową PKO BP SA zobowiązań pozabilansowych dotyczyło zobowiązań na rzecz podmiotów niefinansowych i w porównaniu do stanu na koniec 2005 roku udział ten zwiększył się o 6,7 pp.

17. ZACIĄGIĘTE KREDYTY I UMOWY POŻYCZEK, GWARANCJI I PORĘCZEŃ

W 2006 PKO BP SA nie zaciągnął żadnych kredytów i pożyczek, a także nie otrzymał gwarancji i poręczeń nie dotyczących działalności operacyjnej Banku.

W 2006 roku KREDOBANK SA nie zaciągnął żadnych kredytów i pożyczek, a także nie otrzymał gwarancji i poręczeń nie dotyczących działalności operacyjnej tego banku.

18. UMOWY O SUBEMISJE ORAZ GWARANCJE UDZIELONE PODMIOTOM ZALEŻNYM

W dniu 20 czerwca 2006 roku PKO BP SA podpisał ze spółką zależną Bankowy Fundusz Leasingowy SA Umowę Organizacji, Prowadzenia i Obsługi Emisji Obligacji na kwotę 100 mln zł.

W dniu 14 grudnia 2006 roku PKO BP SA podpisał ze spółką zależną Bankowy Fundusz Leasingowy SA Umowę Organizacji, Prowadzenia i Obsługi Programu Emisji Obligacji na kwotę do 500 mln zł, przy czym do 30 czerwca 2007 roku Spółka ma prawo do emitowania obligacji tylko do wartości 350 mln zł. W dniu podpisania ww. umowy została wypowiedziana przez BFL SA wcześniejsza umowa z 20 czerwca 2006 roku.

Według stanu na 31 grudnia 2006 roku:

- Bankowy Fundusz Leasingowy SA wyemitował obligacje na łączną kwotę 175 mln zł, z tego obligacje na kwotę 20 mln zł z tytułu umowy z 20 czerwca 2006 roku oraz obligacje na kwotę 155 mln zł z tyt. umowy z 14 grudnia 2006 roku,
- łączne zobowiązanie PKO BP SA do objęcia obligacji w ramach gwarancji uplasowania (zamknięcia emisji obligacji) wynosiło 175 mln zł.

W sierpniu 2006 roku PKO BP SA przedłużył spółce zależnej PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA gwarancję udzieloną do wysokości 67 tys. USD, dotyczącą zabezpieczenia terminowego wykonywania zobowiązań z tyt. umowy najmu lokalu podpisanej z Centrum Finansowym Puławska Sp. z o.o.

W listopadzie 2006 roku PKO BP SA udzielił spółce zależnej Bankowy Fundusz Leasingowy SA gwarancji do wysokości 9.724 tys. zł na rzecz ABB Sp. z o.o. Gwarancja wygasła w dniu 14 grudnia 2006 roku w związku ze spłatą zobowiązania przez Spółkę.



19. WYSTAWIONE TYTUŁY EGZEKUCYJNE

W 2006 roku Bank PKO BP SA wystawił 33.909 bankowych tytułów egzekucyjnych na łączną kwotę 423.429,6 tys. zł.

W przypadku KREDOBANK SA prawo ukraińskie nie przewiduje wystawiania przez banki bankowych tytułów egzekucyjnych w rozumieniu polskiego Prawa bankowego.

20. WŁADZE PKO BP SA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Skład Zarządu w okresie sprawozdawczym

Tabela 15. Skład Zarządu w okresie sprawozdawczym

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania
Członkowie Zarządu Banku pełniący funkcję na dzień 31.12.2006 roku:			
1.	Sławomir Skrzypek	wiceprezes Zarządu Banku	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 20.12.2005 r. powołany na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r.
		p.o. prezesa Zarządu Banku	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 29.09.2006 r. ▪ złożył rezygnację z pełnienia tych funkcji z dniem 10.01.2007 r.
2.	Kazimierz Małecki	wiceprezes I zastępca prezesa Zarządu Banku	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 04.07.2002 r. ▪ 19.05.2005 r. powołany na następną kadencję rozpoczętą w tym dniu, ▪ złożył rezygnację z dniem 31.12.2006 r.
3.	Danuta Demianiuk	wiceprezes Zarządu Banku	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 02.01.2003 r. ▪ z dniem 16.09.2005 r. powołana na następną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r. ▪ złożyła rezygnację z dniem 31.12.2006 r.
4.	Rafał Juszczyk*	członek Zarządu Banku	<ul style="list-style-type: none"> ▪ z dniem 01.07.2006 r. powołany na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r.
		wiceprezes Zarządu Banku	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 29.09.2006 r.
5.	Wojciech Kwiatkowski**	wiceprezes Zarządu Banku	<ul style="list-style-type: none"> ▪ z dniem 01.11.2006 r. powołany na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r.
6.	Jacek Obłąkowski	członek Zarządu Banku	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 20.06.2002 r. ▪ 19.05.2005 r. powołany na następną kadencję rozpoczętą w tym dniu,
		wiceprezes Zarządu Banku	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 29.09.2006 r. ▪ złożył rezygnację z dniem 31.01.2007 r.
7.	Zdzisław Sokal*	członek Zarządu Banku	<ul style="list-style-type: none"> ▪ z dniem 01.07.2006 r. powołany na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r.
		wiceprezes Zarządu Banku	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 29.09.2006 r. ▪ złożył rezygnację z dniem 13.03.2007 r.
Członkowie Zarządu Banku, którzy przestali pełnić funkcję przed dniem 31.12.2006 roku:			
8.	Andrzej Podsiadło	prezes Zarządu Banku	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 20.06.2002 r. ▪ 19.05.2005 r. powołany na następną kadencję rozpoczętą w tym dniu, ▪ złożył rezygnację z dniem 29.09.2006 r.
9.	Krzyszyna Szewczyk	członek Zarządu Banku	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 14.05.2004 r. ▪ z dniem 16.09.2005 r. powołana na następną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r. ▪ złożyła rezygnację z dniem 26.06.2006 r.
10.	Piotr Kamiński	członek Zarządu Banku	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 10.03.2003 r. ▪ z dniem 16.09.2005 r. powołany na następną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r. ▪ złożył rezygnację z dniem 9.03.2006 r.
11.	Jarosław Myjak**	Wiceprezes Zarządu Banku	<ul style="list-style-type: none"> ▪ z dniem 02.10.2006 r. powołany na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r. ▪ złożył rezygnację z dniem 30.11.2006 r.

* Powołani przez Radę Nadzorczą Banku uchwałą z dnia 26 czerwca 2006 r.

** Powołani przez Radę Nadzorczą Banku uchwałą z dnia 29 września 2006 r.



W dniu 10 stycznia 2007 roku Pan Sławomir Skrzypek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu PKO BP SA w związku z powołaniem na Prezesa Narodowego Banku Polskiego. Tego samego dnia Rada Nadzorcza PKO BP SA delegowała Pana dr Marka Głuchowskiego, przewodniczącego Rady Nadzorczej PKO BP SA, do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu PKO BP SA na okres do 23 stycznia 2007 roku. Z uwagi na niepowołanie przez Radę Nadzorczą w okresie od 24-26 stycznia 2007 roku w skład Zarządu Banku kandydata do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Banku, Pana dr Marka Głuchowskiego delegowano do czasowego wykonywania czynności prezesa Zarządu PKO BP SA od dnia 27 stycznia 2007 roku, nie dłużej niż do 10 kwietnia 2007 roku.

Tabela 16. Inne funkcje pełnione przez członków Zarządu Banku w okresie sprawozdawczym

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja
Członkowie Zarządu Banku pełniący funkcję na dzień 31.12.2006 roku:		
1.	Kazimierz Małecki	<ul style="list-style-type: none"> ▪ przewodniczący Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami ▪ przewodniczący Komitetu Sterującego ds. Zintegrowanego Systemu Informatycznego
2.	Danuta Demianiuk	<ul style="list-style-type: none"> ▪ zastępca przewodniczącego Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami ▪ przewodnicząca Komitetu Kredytowego Banku ▪ członek Komitetu Sterującego ds. Zintegrowanego Systemu Informatycznego
3.	Sławomir Skrzypek	<ul style="list-style-type: none"> ▪ zastępca przewodniczącego Komitetu Kredytowego Banku (od 14.03.2006 r. do 25.10.2006 r.) ▪ zastępca przewodniczącego Komitetu Sterującego ds. wdrożenia Programu modernizacji oddziałów ▪ przewodniczący Komitetu Nadzoru Właścicielskiego i Komercyjnego (od 31.10.2006 r.)
4.	Rafał Juszcak	<ul style="list-style-type: none"> ▪ zastępca przewodniczącego Komitetu Sterującego ds. Zintegrowanego Systemu Informatycznego (od 10.07.2006 r.) ▪ członek Komitetu Sterującego ds. wdrożenia Programu modernizacji oddziałów (od 17.07.2006 r.) ▪ przewodniczący Komitetu Projektu ZSI (od 01.07.2006 r.)
5.	Jacek Obłąkowski	<ul style="list-style-type: none"> ▪ przewodniczący Komitetu Sterującego ds. wdrożenia Programu modernizacji oddziałów ▪ zastępca przewodniczącego Komitetu Sterującego ds. Zintegrowanego Systemu Informatycznego ▪ zastępca przewodniczącego Komitetu Projektu ZSI
6.	Zdzisław Sokal	<ul style="list-style-type: none"> ▪ członek Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami (od 10.07.2006 r.), ▪ członek Komitetu Sterującego ds. Zintegrowanego Systemu Informatycznego (od 10.07.2006 r.) ▪ zastępca przewodniczącego Komitetu Nadzoru Właścicielskiego i Komercyjnego (od 31.10.2006 r.)
Członkowie Zarządu Banku, którzy przestali pełnić funkcję przed dniem 31.12.2006 roku:		
7.	Piotr Kamiński	<ul style="list-style-type: none"> ▪ zastępca przewodniczącego Komitetu Kredytowego Banku (do 8.03.2006 r.)
8.	Krystyna Szewczyk	<ul style="list-style-type: none"> ▪ członek Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami (do 26.06.2006 r.) ▪ zastępca przewodniczącego Komitetu Sterującego ds. Zintegrowanego Systemu Informatycznego (do 26.06.2006 r.) ▪ przewodnicząca Komitetu Projektu ZSI (do 26.06.2006 r.) ▪ członek Komitetu Sterującego ds. wdrożenia Programu modernizacji oddziałów (do 26.06.2006 r.)



Skład Rady Nadzorczej Banku

Tabela 17. Rada Nadzorcza Banku w okresie sprawozdawczym

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania/ odwołania
1.	Bazył Samojlik	przewodniczący Rady Nadzorczej Banku	odwołany 18.04.2006 r.
2.	Krzysztof Zdanowski	sekretarz Rady Nadzorczej Banku	odwołany 18.04.2006 r.
3.	Andrzej Giryn	członek Rady Nadzorczej Banku	odwołany 18.04.2006 r.
4.	Stanisław Kasiewicz	członek Rady Nadzorczej Banku	odwołany 18.04.2006 r.
5.	Ryszard Kokoszczyński	członek Rady Nadzorczej Banku	odwołany 18.04.2006 r.
6.	Czesława Siwek	członek Rady Nadzorczej Banku	odwołana 18.04.2006 r.
7.	Władysław Szymański	członek Rady Nadzorczej Banku	odwołany 18.04.2006 r.
8.	Marek Głuchowski	przewodniczący Rady Nadzorczej Banku	powołany 18.04.2006 r., od 10.01 do 23.01.2007 r. oraz od 27.01.2007 r. nie dłużej niż do 10.04.2007 r. delegowany do czasowego wykonywania czynności prezesa Zarządu
9.	Urszula Pałaszek	członek Rady Nadzorczej Banku wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Banku	powołana 19.05.2005 r. od 20.05.2005 r.
10.	Tomasz Siemiątkowski	członek Rady Nadzorczej Banku sekretarz Rady Nadzorczej Banku	powołany 18.04.2006 r. od 26.06.2006 r.
11.	Jerzy Michałowski	członek Rady Nadzorczej Banku	powołany 18.04.2006 r.
12.	Jerzy Osiatyński	członek Rady Nadzorczej Banku członek Rady Nadzorczej Banku	powołany 25.03.2002 r. powołany 19.05.2005 r., złożył rezygnację z dniem 31.01.2007 r.
13.	Adam Skowroński	członek Rady Nadzorczej Banku	powołany 18.04.2006 r.
14.	Agnieszka Winnik-Kalemba	członek Rady Nadzorczej Banku	powołana 18.04.2006 r.

W 2006 roku Rada Nadzorcza Banku ustanowiła Komitet Audytu Rady Nadzorczej i Komitet Informatyzacji Banku oraz przyjęła regulaminy tych komitetów.

Prokury, posiedzenia Zarządu oraz realizacja uchwał Walnego Zgromadzenia i zaleceń Ministra Skarbu Państwa

- W dniu 1 stycznia 2006 roku w PKO BP SA było 18 prokurentów. W trakcie roku powołano 4 prokurentów, a odwołano 7 prokurentów. Na dzień 31 grudnia 2006 roku było 15 prokurentów.
- W 2006 roku Zarząd Banku odbył 59 protokołowanych posiedzeń oraz podjął 422 uchwały.
- Najważniejsze działania i decyzje podjęte przez Zarząd, mające wpływ na sytuację ekonomiczno-finansową i działalność Spółki, zostały przedstawione w poszczególnych częściach niniejszego sprawozdania Zarządu.
- W dniu 18 kwietnia 2006 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKO BP SA roku, a uchwały przez nie podjęte, które przewidywały podjęcie określonych czynności, zostały zrealizowane.
- W dniu 27 marca 2006 roku Rada Nadzorcza Banku zaakceptowała zalecenie Ministerstwa Skarbu Państwa uwzględniania w Kwartalnej informacji o Spółce, przekazywanej do Ministerstwa informacji na temat realizacji Zintegrowanego Systemu Informatycznego. Informacja taka jest cyklicznie przekazywana do Ministerstwa Skarbu Państwa począwszy od Kwartalnej informacji o Spółce według stanu na 31 marca 2006 roku.

Zasady powoływania i odwoływania członków Zarządu Banku

Zgodnie z § 19 ust. 1 Statutu Banku Członkowie Zarządu powoływani są przez Radę Nadzorczą na wspólną trzyletnią kadencję. Członek Zarządu może być odwołany wyłącznie z ważnych powodów.



Uprawnienia członków Zarządu Banku

Zgodnie z § 20 ust. 1 Statutu Banku do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Banku, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, w tym nabycie i zbycie nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkownika wieczystego, które nie wymagają zgody Walnego Zgromadzenia zgodnie z § 9 ust. 1 pkt 5 Statutu Banku.

Zgodnie z § 20 ust. 2 Statutu Banku do kompetencji Zarządu należy podejmowanie decyzji o zaciągnięciu zobowiązań lub rozporządzeniu aktywami, których łączna wartość w stosunku do jednego podmiotu przekracza 5% funduszy własnych, z zastrzeżeniem kompetencji Walnego Zgromadzenia, określonych w § 9 lub Rady Nadzorczej, określonych w § 15 Statutu Banku.

Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi

W rozumieniu przepisów § 2 ust. 1, pkt 35 lit. a 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) osobami zarządzającymi Bankiem są członkowie Zarządu.

Z każdym z członków Zarządu Bank zawarł dwie umowy obowiązujące w 2006 roku, przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny:

- umowę o pracę, przewidującą odprawę w wysokości trzymiesięcznego ostatnio otrzymywanego wynagrodzenia zasadniczego,
- umowę o zakazie konkurencji, przewidującą odszkodowanie za respektowanie zakazu konkurencji, trwającego przez 6 miesięcy po ustaniu stosunku pracy w wysokości 100% miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego otrzymywanego przed ustaniem stosunku pracy, wypłacanego co miesiąc z dołu w okresie trwania tego zakazu.

Miesięczne wynagrodzenie zasadnicze stanowi równowartość sześciokrotnego przeciętnego wynagrodzenia, w wysokości określonej w ustawie z dnia 3 marca 2000 roku o wynagrodzeniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (Dz. U. Nr 26, poz. 306 z późn. zm.), tzw. ustawie kominowej.

Świadczenia na rzecz osób zarządzających i nadzorujących

Pełna informacja na temat wynagrodzeń i innych świadczeń na rzecz członków Zarządu Banku oraz Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym została zamieszczona w nocie nr 49 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Akcje Banku będące w posiadaniu władz Banku

Stan posiadania akcji Banku przez członków Zarządu Banku oraz Rady Nadzorczej Banku według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku przedstawia poniższa tabela. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

Tabela 18. Akcje PKO BP SA będące w posiadaniu władz Banku na dzień 31 grudnia 2006 roku

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji Banku będących w posiadaniu osoby zarządzającej/nadzorującej
I. Zarząd Banku		
1.	Sławomir Skrzypek	-----
2.	Kazimierz Małecki	2 627
3.	Danuta Demianiuk	-----
4.	Rafał Juszcak	-----
5.	Wojciech Kwiatkowski	-----
6.	Jacek Obłękowski	512
7.	Zdzisław Sokal	-----
II. Rada Nadzorcza		
1.	Marek Głuchowski	-----
2.	Urszula Pałaszek	-----



3.	Jerzy Michałowski	-----
4.	Jerzy Osiatyński	-----
5.	Tomasz Siemiątkowski	-----
6.	Adam Skowroński	-----
7.	Agnieszka Winnik-Kalemba	-----

Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu Banku na dzień 31 grudnia 2006 roku nie posiadali akcji i udziałów w spółkach powiązanych z Bankiem.

21. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

- Z dniem 10 stycznia 2007 roku Pan Sławomir Skrzypek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu PKO BP SA w związku z powołaniem na Prezesa Narodowego Banku Polskiego.
- Rada Nadzorcza PKO BP SA na posiedzeniu w dniu 10 stycznia 2007 roku delegowała Pana dr Marka Głuchowskiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej PKO BP SA, do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu PKO BP SA na okres do 23 stycznia 2007 roku. Ponadto w przypadku niepowołania przez Radę Nadzorczą w okresie od 24 stycznia 2007 roku do 26 stycznia 2007 roku w skład Zarządu Banku kandydata do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Banku, Pana dr Marka Głuchowskiego delegowano do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu PKO BP SA od dnia 27 stycznia 2007 roku, nie dłużej niż do 10 kwietnia 2007 roku.
- W dniu 30 stycznia 2007 roku PKO BP SA podpisał z KREDOBANK SA umowę, na mocy której udzielił Spółce pożyczki podporządkowanej w wysokości 7,5 mln USD.
- W dniu 31 stycznia 2007 roku Rada Nadzorcza PKO BP SA zawiesiła postępowanie kwalifikacyjne na stanowisko prezesa Zarządu PKO BP SA oraz dwóch wiceprezesów w związku z rezygnacją prof. Jerzego Osiatyńskiego z funkcji członka Rady.
- Z dniem 31 stycznia 2007 roku Pan Jacek Obłąkowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu PKO BP SA.
- W dniu 1 lutego 2007 roku Zarząd PKO BP SA zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień 6 marca 2007 roku, a porządek obrad przewidywał podjęcie uchwał w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej.
- W dniu 22 lutego 2007 roku Rada Nadzorcza PKO BP SA podjęła uchwały powołujące:
 - Pana Roberta Działaka do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku z dniem 23 lutego 2007 roku,
 - Pana Stefana Świątkowskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku z dniem 1 maja 2007 roku.
 Zgodnie z podjętymi uchwałami Pan Działak i Pan Świątkowski zostali powołani do pełnienia wskazanych funkcji w PKO BP SA na wspólną kadencję Zarządu, rozpoczętą z dniem 19 maja 2005 roku.
- W dniu 24 lutego 2007 roku agencja ratingowa Moody's Investors Service przyznała Bankowi dwie nowe oceny ratingowe: Aaa – Długookresowa ocena depozytów w walucie krajowej z perspektywą stabilną oraz P-1 – Krótkookresowa ocena depozytów w walucie krajowej z perspektywą stabilną. Nowe oceny zostały przyznane w związku z wdrożeniem nowej metodologii JDA (pozyskanie wsparcia zewnętrznego) oraz aktualizacją metodologii BFSR (wewnętrzna siła finansowa banku).
- W dniu 8 marca 2007 roku został przesłany do Banku raport agencji ratingowej Capital Intelligence informujący o podwyższeniu oceny siły finansowej PKO BP SA z BBB- do BBB z perspektywą stabilną. Raport został datowany na luty 2007 roku. Zmianę oceny agencja uzasadniła systematycznym wzrostem zyskowności. Dodatkowo podkreślono poprawiającą się jakość portfela kredytowego oraz przejrzystość sprawozdawczą.
- Z dniem 13 marca 2007 roku Pan Zdzisław Sokal złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu PKO BP SA.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKO BP SA zwołane pierwotnie na dzień 6 marca 2007 roku, a kontynuujące obrady w dniu 19 marca 2007 roku, powołało z dniem 19 marca 2007 roku Pana Macieja Czapiewskiego w skład Rady Nadzorczej PKO BP SA.
- W dniu 19 marca 2006 roku Zarząd Banku poinformował raportem bieżącym o podjęciu uchwały i postanowieniu przedłożenia Walnemu Zgromadzeniu rekomendacji wypłaty dywidendy za 2006 rok w wysokości 980 mln zł, czyli 0,98 zł na jedną akcję.



22. INFORMACJE DOTYCZĄCE UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W dniu 8 sierpnia 2005 roku pomiędzy Bankiem i podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych firmą Ernst & Young Audit Sp. z o.o. została zawarta umowa na przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata kończące się odpowiednio 31 grudnia 2005, 2006 i 2007 roku oraz przeglądów sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za okresy sześciu miesięcy kończące się odpowiednio: 30 czerwca 2005, 2006 i 2007 roku.

Łączna wysokość wynagrodzenia Ernst & Young Audit Sp. z o.o. wynikająca z umów o przeprowadzenie badania oraz przeglądu jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Banku oraz jednostek zależnych wyniosła 1.899,5 tys. zł netto za rok obrotowy 2006 oraz 2.247,0 tys. zł netto za rok obrotowy 2005.

Pozostała łączna wysokość wynagrodzenia wynikająca z umów zawartych przez Grupę Kapitałową PKO BP SA ze spółką Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z innych tytułów niż badanie oraz przegląd sprawozdań finansowych wyniosła 3.699,5 tys. zł netto za 2006 rok oraz 2.319,4 tys. zł netto za 2005 rok.

Główna część wynagrodzeń wynikających z umów zawartych między Grupą a spółką Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z tytułów innych niż badanie sprawozdań finansowych była związana z projektami w zakresie inwestycji kapitałowych PKO BP SA, usługami konsultacyjno - doradczymi oraz tłumaczeniem raportów okresowych.

23. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd PKO BP SA oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy:

- roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Banku oraz jego wynik finansowy,
- roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Banku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Banku, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd PKO BP SA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego PKO BP SA, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Niniejsze *Sprawozdanie Zarządu Banku z działalności Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej za 2006 rok* liczy 41 kolejno ponumerowanych stron.

p.o. Prezesa Zarządu Banku
Marek Głuchowski

Wiceprezes Zarządu Banku
Robert Działak

Wiceprezes Zarządu Banku
Rafał Juszcak

Wiceprezes Zarządu Banku
Wojciech Kwiatkowski