

BANK
POLSKA KASA OPIEKI
SPÓŁKA AKCYJNA

Śródroczne sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A.
sporządzone zgodnie
z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej
za III kwartał 2006 r.



1	Podsumowanie	3
2	Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu	4
3	Sprawozdanie finansowe	5
4	Informacja dodatkowa	13
4.1	Opis Grupy	13
4.2	Opis dokonań Banku Pekao S.A.	15
4.3	Opis dokonań spółek	15
4.3.1	Pioneer Pekao TFI S.A.	15
4.3.2	Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. (CDM)	16
4.4	Wyniki osiągnięte w ciągu 3 kwartałów 2006 r. i czynniki mające na nie wpływ	16
4.4.1	Wyniki Grupy	16
4.4.2	Struktura zysku netto	19
4.5	Dane dotyczące segmentów branżowych	20
4.6	Korekty z tytułu rezerw, rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21
4.7	Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów	22
4.8	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	22
4.9	Wydarzenia po dacie bilansu	22
4.10	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności	22
4.11	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych	22
4.12	Objaśnienia dotyczące wypłaconej dywidendy	23
4.13	Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy	23
4.14	Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz	23
4.15	Informacja o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Banku Pekao S.A.	24
4.16	Informacja o stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące	24
4.17	Informacje o toczących się postępowaniach	24
4.18	Ocena wiarygodności finansowej Banku	25
4.19	Informacja na temat integracji Banku Pekao S.A. i Banku BPH S.A.	25
4.20	Transakcje podmiotów powiązanych	26
4.21	Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki co najmniej następnego kwartału	27

1 Podsumowanie

W niniejszym raporcie kwartalnym Bank i Grupa przedstawiają swoje wyniki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Śródroczny skonsolidowany raport finansowy Grupy Pekao S.A. oraz jednostkowy raport finansowy Banku Pekao S.A. spełniają wymogi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości - MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

W III kwartale 2006 r. Grupa osiągnęła kolejny rekordowy wynik kwartalny w wysokości 455,9 mln zł. Po 3 kwartałach 2006 r. wynik finansowy netto wyniósł 1 321,1 mln zł i był o 17,0% wyższy niż przed rokiem.

Wzrost wyniku netto osiągnięty był dzięki wzrostowi aktywności biznesowej, przekładającej się na wzrost dochodów, szczególnie z prowizji i opłat, przy utrzymaniu pod kontrolą kosztów działania i niższych kosztach ryzyka.

- Dochody Grupy po 3 kwartałach 2006 r. wyniosły 3 450,4 mln zł i były o 5,3% wyższe niż przed rokiem, przy stabilnym wyniku odsetkowym i wzroście pozostałych dochodów o 15,8%.
- W ciągu 3 kwartałów 2006 r. kontynuowane były pozytywne trendy w zakresie efektów działalności biznesowej. Osiągnięto znaczne sukcesy w sprzedaży kluczowych produktów: kredytów konsumenckich i złotych kredytów hipotecznych, funduszy inwestycyjnych oraz kart kredytowych. Sprzedaż „Pożyczki Ekspresowej” w ciągu 3 kwartałów 2006 r. była o 22,1% większa niż przed rokiem i wyniosła 1 445,2 mln zł. Sprzedaż złotych kredytów hipotecznych wyniosła 1 714,1 mln zł, co przyczyniło się do wzrostu wolumenu tych kredytów w porównaniu z grudniem 2005 r. o 30,5%. Wartość funduszy inwestycyjnych zwiększyła się o 9,6%, a liczba kart kredytowych wzrosła o 51,8% w stosunku do końca 2005 r.
- Ogólne koszty administracyjne (z amortyzacją) w ciągu 3 kwartałów 2006 r. utrzymane były pod kontrolą i wyniosły 1 732,0 mln zł, co oznacza spadek w stosunku do poprzedniego roku o 0,3%. Wskaźnik koszty / dochody w ciągu 3 kwartałów 2006 r. wyniósł w Grupie 50,2% i był o 2,8 p.p. niższy niż przed rokiem.
- Wynik z tytułu odpisów aktualizujących w ciągu 3 kwartałów 2006 r. wyniósł 160,7 mln zł i był o 15,4% niższy niż przed rokiem, co wynika głównie z efektywnego zarządzania ryzykiem kredytowym oraz poprawy sytuacji makroekonomicznej. Poprawiła się relacja należności z utratą wartości do należności ogółem z 15,5% na koniec 2005 r. do 12,9% na koniec września 2006 r., uwzględniając również efekt odpisania kredytów z utratą wartości w wysokości około 557,7 mln zł, będącego pierwszym etapem przygotowań do sprzedaży portfela starych kredytów niepracujących.
- Oszczędności klientów Grupy w ciągu 3 kwartałów 2006 r. wzrosły o 2 901,6 mln zł, tj. o 4,4%, na co złożył się wzrost zarówno oszczędności klientów indywidualnych jak i depozytów korporacyjnych. Oszczędności klientów indywidualnych w ciągu 3 kwartałów 2006 r. wzrosły o 1 964,7 mln zł i przekroczyły poziom 47 mld zł potwierdzając znaczący udział Grupy w rynku. Depozyty korporacyjne wzrosły w ciągu 3 kwartałów 2006 r. o 937,0 mln zł.
- W ciągu 3 kwartałów 2006 r. portfel kredytowy brutto wzrósł o 1 258,0 mln zł, tj. o 3,8% pomimo wyżej omówionego odpisania starych kredytów z utratą wartości. Wpłynęły na to dobre wyniki sprzedaży „Pożyczki Ekspresowej”, złotych kredytów hipotecznych oraz kredytów dla mikro i małych przedsiębiorstw, a także wzrost wolumenu kredytów korporacyjnych.

2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu

Śródroczny skonsolidowany raport finansowy Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. oraz jednostkowy raport finansowy Banku Pekao S.A. sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Prezentowany raport spełnia wymogi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości MSR 34 odnoszącego się do śródrocznych raportów finansowych oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Skonsolidowany raport finansowy Grupy oraz załączony raport finansowy Banku zostały sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości dla wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego opisanych w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Banku Pekao S.A. oraz skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym Banku Pekao S.A. za okres od 1 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r., opublikowanych w dniu 12 września 2006 r. W III kwartale 2006 r. nie dokonano zmian zasad rachunkowości w stosunku do zasad przyjętych do sporządzenia sprawozdań Grupy i Banku Pekao S.A. za pierwsze półrocze 2006 r.

Prezentowane w raporcie dane finansowe zostały przygotowane w sposób zapewniający ich porównywalność.

3 Sprawozdanie finansowe

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)	III kwartał 2006	3 kwartały 2006	III kwartał 2005	3 kwartały 2005
	okres od 01.07.2006 do 30.09.2006	okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	okres od 01.07.2005 do 30.09.2005	okres od 01.01.2005 do 30.09.2005
Przychody z tytułu odsetek	968 754	2 823 787	969 551	2 923 867
Koszty z tytułu odsetek	-377 096	-1 088 247	-349 076	-1 171 314
Wynik z tytułu odsetek	591 658	1 735 540	620 475	1 752 553
Przychody z tytułu prowizji i opłat	505 906	1 536 822	448 064	1 278 147
Koszty z tytułu prowizji i opłat	-56 135	-158 175	-48 250	-130 718
Wynik z tytułu prowizji i opłat	449 771	1 378 647	399 814	1 147 429
Przychody z tytułu dywidend	71	1 709	298	346
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	3 178	22 575	3 087	56 273
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	1 914	65 326	35 172	68 990
Wynik z pozycji wymiany	72 196	192 432	63 845	210 323
Pozostałe przychody operacyjne	36 287	125 268	59 625	195 095
Pozostałe koszty operacyjne	-17 447	-71 108	-49 013	-153 473
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	18 840	54 160	10 612	41 622
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania pozabilansowe	-50 876	-160 636	-61 314	-189 943
Ogólne koszty administracyjne	-565 997	-1 731 970	-583 458	-1 736 947
Wynik z działalności operacyjnej	520 755	1 557 783	488 531	1 350 646
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych ujmowanych metodą praw własności	27 776	63 764	12 887	35 036
Zysk brutto	548 531	1 621 547	501 418	1 385 682
Podatek dochodowy	-92 641	-300 449	-97 710	-256 581
Zysk netto	455 890	1 321 098	403 708	1 129 101
1. Przypadający na akcjonariuszy spółki	455 019	1 320 011	404 345	1 131 641
2. Przypadający na udziały mniejszości	871	1 087	-637	-2 540
Zysk na jedną akcję (w zł na akcję)				
- podstawowy za okres		7,92		6,80
- rozwodniony za okres		7,91		6,79

BILANS SKONSOLIDOWANY

(w tys. zł)

	30.09.2006	31.12.2005	30.09.2005
AKTYWA			
Kasa, należności od Banku Centralnego	3 806 602	3 574 791	3 105 816
Weksle uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym	4 026	6 106	8 649
Należności od banków	9 057 060	6 966 026	8 530 654
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	2 285 666	2 502 366	2 999 274
Aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	435 652	499 290	584 041
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat	1 721 755	1 781 317	1 677 983
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	31 238 727	28 223 730	26 870 091
Należności z tytułu leasingu finansowego	871 723	745 891	673 063
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe	15 921 560	14 490 772	14 189 525
1. Dostępne do sprzedaży	15 487 447	11 902 898	11 633 281
2. Utrzymywane do terminu zapadalności	434 113	2 587 874	2 556 244
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	51 135	167 366	-
Inwestycje w jednostki podporządkowane	181 139	167 814	162 074
Wartości niematerialne	595 423	645 457	627 007
Rzeczowe aktywa trwałe	1 418 238	1 441 141	1 469 430
Nieruchomości inwestycyjne	54 621	61 259	97 114
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	272 855	182 180	178 711
1. Aktywa dotyczące bieżącego podatku dochodowego	21	886	321
2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	272 834	181 294	178 390
Inne aktywa	634 966	516 450	994 506
AKTYWA RAZEM	68 551 148	61 971 956	62 167 938
PASYWA			
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	1 782 534	1 950 710	2 005 195
Zobowiązania wobec innych banków	3 469 241	1 997 043	3 224 005
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	1 083 584	558 973	571 038
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	480 074	607 689	696 374
Zobowiązania wobec klientów	51 130 674	46 847 877	45 591 524
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2	4	3
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	39 663	-
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	135 746	5 621	42 663
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	1	3 449
Rezerwy	166 691	108 727	94 127
Pozostałe zobowiązania	1 937 090	1 432 922	1 855 936
Zobowiązania razem	60 185 636	53 549 230	54 084 314
Kapitały			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Banku:)	8 349 424	8 407 290	8 067 805
Kapitał zakładowy	166 808	166 482	166 482
Pozostałe kapitały	6 969 173	6 718 913	6 795 970
Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego	1 213 443	1 521 895	1 105 353
Udziały mniejszości	16 088	15 436	15 819
Kapitały razem	8 365 512	8 422 726	8 083 624
PASYWA RAZEM	68 551 148	61 971 956	62 167 938
Współczynnik wypłacalności	17,38	19,47	19,62
Wartość księgowa	8 349 424	8 407 290	8 067 805
Liczba akcji	166 808 257	166 481 687	166 481 687
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	50,05	50,50	48,46
Rozwodniona liczba akcji	166 935 617	166 558 940	166 543 189
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	50,02	50,48	48,44

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)	3 kwartały 2006 okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	Rok 2005 okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	3 kwartały 2005 okres od 01.01.2005 do 30.09.2005
Kapitał własny na początek okresu (BO)	8 422 726	8 023 481	8 023 481
a) korekty związane z wprowadzeniem MSSF/MSR	-	-192 460	-192 460
b) zmiana konsolidacji Grupy	-	-	-
c) korekty błędów podstawowych	-	-	-
Kapitał własny na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych (BO)	8 422 726	7 831 021	7 831 021
1. Kapitał akcyjny na początek okresu	166 482	166 482	166 482
a) zwiększenia (z tytułu)	326	-	-
- emisji akcji	326	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- umorzenia akcji	-	-	-
1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	166 808	166 482	166 482
2. Niepodzielony wynik finansowy na początek okresu	1 521 895	1 512 265	1 512 265
a) korekty związane z wprowadzeniem MSSF/MSR	-	-192 460	-192 460
b) zmiana konsolidacji Grupy	-	-	-
2. Niepodzielony wynik finansowy na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 521 895	1 319 805	1 319 805
a) zwiększenia (z tytułu)	34 118	1 761	-
- korekty związane z wprowadzeniem MSSF/MSR	-	-	-
- pozostałe	34 118	1 761	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-1 662 581	-1 337 383	-1 346 093
- odpis z zysku na fundusz ryzyka ogólnego	-70 000	-	-
- odpis z zysku na kapitał rezerwowy	-346 418	-271 900	-277 518
- odpis z zysku na kapitał zapasowy	-8 890	-	-
- dywidendy wypłacone	-1 234 381	-1 065 483	-1 065 483
- pozostałe	-2 892	-	-3 092
2. Niepodzielony wynik finansowy na koniec okresu	-106 568	-15 817	-26 288
3. Pozostałe kapitały na początek okresu	6 718 913	6 325 958	6 334 393
a) zwiększenia (z tytułu)	462 324	393 691	462 074
- podziału zysku	425 308	271 900	277 518
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	32 230	-	-
- wyceny portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży (netto)	-	107 867	182 686
- wycena opcji menadżerskich	4 408	11 893	22
- różnic kursowych z wyceny jednostek podporządkowanych	159	-	-
- różnic kursowych z wyceny bieżących wyników oddziałów zagranicznych	219	-	-
- pozostałe	-	2 031	1 848
b) zmniejszenia (z tytułu)	-212 064	-736	-497
- wyceny portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	-182 414	-	-
- różnic kursowych z wyceny bieżących wyników oddziałów zagranicznych	-	-736	-497
- pozostałe	-29 650	-	-
3. Pozostałe kapitały na koniec okresu	6 969 173	6 718 913	6 795 970
4. Wynik netto roku bieżącego	1 320 011	1 537 712	1 131 641
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	8 349 424	8 407 290	8 067 805
Udział mniejszości (BO)	15 436	18 776	18 776
a) zmiany (z tytułu)	652	-3 340	-2 957
- wynik netto roku bieżącego	1 087	-2 860	1 899
- pozostałe	-435	-480	-4 856
Udział mniejszości (BZ)	16 088	15 436	15 819
Kapitały razem na koniec okresu (BZ)	8 365 512	8 422 726	8 083 624

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW
PIENIĘŻNYCH**

(w tys. zł)

	2006 III kwartał od 01.07.2006 do 30.09.2006	2006 3 kwartały od 01.01.2006 do 30.09.2006	2005 III kwartał od 01.07.2005 do 30.09.2005	2005 3 kwartały od 01.01.2005 do 30.09.2005
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
Zysk (strata) netto	455 019	1 320 011	404 345	1 131 641
Korekty razem:	428 637	2 343 894	212 683	-619 001
Amortyzacja	82 513	240 808	77 771	239 015
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-27 776	-63 764	-12 887	-35 036
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	29 762	93 445	51 303	-149 052
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-2 128	-48 869	-37 383	-70 114
Utrata wartości aktywów finansowych	2	-11 530	-	-
Odsetki i dywidendy	-181 220	-603 466	-199 982	-662 783
Zmiana stanu należności od banków	104 254	-1 061 351	-185 989	-530 220
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz pozostałych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	380 922	276 262	-432 106	-144 765
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	185 466	63 638	47 653	-80 559
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	-2 188 027	-3 012 917	-130 359	-1 120 924
Zmiana stanu należności z tytułu leasingu finansowego	-11 855	-125 832	-34 561	-125 739
Zmiana stanu papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	-1 330	-760	-	-
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-16 017	-47 966	-11 571	-106 747
Zmiana stanu pozostałych aktywów	858 514	8 015	-151 238	-317 472
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	-1 071 549	1 304 022	1 093 893	1 744 900
Zmiana stanu zobowiązań przeznaczonych do obrotu	528 759	524 611	480 614	-19 081
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych oraz pozostałych zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej	-88 580	-127 615	-39 883	72 691
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	1 264 650	4 282 797	-402 247	-230 121
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Zmiana stanu rezerw	76 620	57 964	-12 049	-6 486
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	466 244	434 263	171 467	837 243
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)	-69 224	-185 830	-172 991	-293 983
Bieżące obciążenie podatkowe	108 637	347 969	113 228	380 232
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	883 656	3 663 905	617 028	512 640
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy z działalności inwestycyjnej	14 042 141	31 536 724	10 204 153	25 709 440
Zbycie inwestycyjnych papierów wartościowych	14 003 991	31 109 215	10 154 457	25 357 483
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	450	8 809	1 224	3 279
Inne wpływy inwestycyjne	37 700	418 700	48 472	348 678
Wydatki z działalności inwestycyjnej	-14 034 290	-32 737 305	-9 856 835	-23 927 896
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	-	-	-	-25 000
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych	-13 965 655	-32 572 238	-9 793 573	-23 731 664
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-68 705	-164 746	-63 262	-171 232
Inne wydatki inwestycyjne	70	-321	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 851	-1 200 581	347 318	1 781 544
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z działalności finansowej	-2 621	32 556	-	2
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	2
Z tytułu emisji akcji zwykłych	-2 621	32 556	-	-
Wydatki z działalności finansowej	-	-1 234 386	-	-1 088 688
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-5	-	-22 479
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	-	-1 234 381	-	-1 065 483
Inne wydatki finansowe	-	-	-	-726
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-2 621	-1 201 830	-	-1 088 686
Przepływy pieniężne netto, razem	888 886	1 261 494	964 346	1 205 498
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	888 886	1 261 494	964 346	1 205 498
Środki pieniężne na początek okresu	8 039 829	7 667 221	7 517 578	7 276 426
Środki pieniężne na koniec okresu	8 928 715	8 928 715	8 481 924	8 481 924

KWARTALNE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKOWE

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT BANKU (w tys. zł)	III kwartał 2006	3 kwartały 2006	III kwartał 2005	3 kwartały 2005
	okres od 01.07.2006 do 30.09.2006	okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	okres od 01.07.2005 do 30.09.2005	okres od 01.01.2005 do 30.09.2005
Przychody z tytułu odsetek	951 447	2 775 617	955 235	2 882 381
Koszty z tytułu odsetek	-382 904	-1 107 272	-358 919	-1 206 594
Wynik z tytułu odsetek	568 543	1 668 345	596 316	1 675 787
Przychody z tytułu prowizji i opłat	431 529	1 281 286	378 780	1 094 710
Koszty z tytułu prowizji i opłat	-49 417	-132 415	-40 685	-109 891
Wynik z tytułu prowizji i opłat	382 112	1 148 871	338 095	984 819
Przychody z tytułu dywidend	0	170 025	174	96 747
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	2 675	22 126	3 605	55 468
Wynik na inwestycyjnych (lokacyjnych) papierach wartościowych	1 914	65 326	35 902	69 720
Wynik z pozycji wymiany	71 805	190 995	62 284	208 850
Pozostałe przychody operacyjne	33 291	122 917	17 642	68 291
Pozostałe koszty operacyjne	-15 135	-47 653	-16 368	-54 744
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	18 156	75 264	1 274	13 547
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania pozabilansowe	-47 389	-148 303	-58 613	-185 233
Ogólne koszty administracyjne	-522 496	-1 597 623	-541 964	-1 610 250
Wynik z działalności operacyjnej	475 320	1 595 026	437 073	1 309 455
Zysk brutto	475 320	1 595 026	437 073	1 309 455
Podatek dochodowy	-83 958	-268 026	-86 820	-228 264
Zysk netto	391 362	1 327 000	350 253	1 081 191
Zysk na akcję (w zł na akcję)				
- podstawowy za okres		7,96		6,49
- rozwodniony za okres		7,95		6,49

BILANS BANKU

(w tys. zł)

	30.09.2006	31.12.2005	30.09.2005
AKTYWA			
Kasa, należności od Banku Centralnego	3 803 938	3 573 613	3 104 638
Weksle uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym	4 026	6 106	8 649
Należności od banków	8 909 958	7 000 770	8 506 844
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 979 875	2 217 887	2 717 824
Aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	435 646	499 290	584 041
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat	1 721 755	1 781 317	1 677 983
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	31 779 482	28 727 143	27 249 401
Inwestycyjne (lokacyjne) papiery wartościowe	15 921 114	14 490 374	14 188 707
1. Dostępne do sprzedaży	15 487 001	11 902 500	11 632 463
2. Utrzymywane do terminu zapadalności	434 113	2 587 874	2 556 244
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	49 848	37 650	-
Inwestycje w jednostki zależne	670 910	514 666	544 790
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	51 092	42 234	47 060
Wartości niematerialne	585 841	636 048	617 004
Rzeczowe aktywa trwale	1 389 394	1 422 389	1 448 682
Nieruchomości inwestycyjne	51 710	58 170	44 154
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	245 161	152 008	158 907
1. Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	245 161	152 008	158 907
Inne aktywa	429 976	285 547	621 883
AKTYWA RAZEM	68 029 726	61 445 212	61 520 567
PASYWA			
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	1 782 534	1 950 710	2 005 195
Zobowiązania wobec innych banków	3 415 479	1 993 601	3 233 748
Zobowiązania przeznaczone do obrotu	1 035 989	545 930	533 477
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	480 079	607 689	696 374
Zobowiązania wobec klientów	51 141 622	46 849 748	45 523 453
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	12	17	17
Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	132 573	4 427	38 611
Rezerwy	164 348	105 013	90 367
Pozostałe zobowiązania	1 730 822	1 191 819	1 488 483
Zobowiązania razem	59 883 458	53 248 954	53 609 725
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	166 808	166 482	166 482
Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego	1 327 000	1 506 779	1 148 554
Pozostałe kapitały	6 652 460	6 522 997	6 595 806
Kapitał własny razem	8 146 268	8 196 258	7 910 842
PASYWA RAZEM	68 029 726	61 445 212	61 520 567
Współczynnik wypłacalności	15,54	17,95	17,65

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM BANKU
(w tys. zł)

	3 kwartały 2006 okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	Rok 2005 okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	3 kwartały 2005 okres od 01.01.2005 do 30.09.2005
Kapitał własny na początek okresu (BO)	8 196 258	7 896 096	7 896 096
a) korekty związane z wprowadzeniem MSSF/MSR	-	-192 460	-192 460
b) korekty błędów podstawowych	-	-	-
Kapitał własny na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych (BO)	8 196 258	7 703 636	7 703 636
1. Kapitał akcyjny na początek okresu	166 482	166 482	166 482
a) zwiększenia (z tytułu)	326	-	-
- emisji akcji	326	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- umorzenia akcji	-	-	-
1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	166 808	166 482	166 482
2. Niepodzielony wynik finansowy na początek okresu	1 506 779	1 602 824	1 602 824
a) korekty związane z wprowadzeniem MSSF/MSR	-	-192 460	-192 460
2. Niepodzielony wynik finansowy na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 506 779	1 410 364	1 410 364
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-1 506 779	-1 343 001	-1 343 001
- odpis z zysku na fundusz ryzyka ogólnego	-70 000	-	-
- odpis z zysku na kapitał rezerwowo	-202 398	-277 518	-277 518
- odpis z zysku na kapitał zapasowy	-	-	-
- dywidendy wypłacone	-1 234 381	-1 065 483	-1 065 483
2. Niepodzielony wynik finansowy na koniec okresu	-	67 363	67 363
3. Pozostałe kapitały na początek okresu	6 522 997	6 126 790	6 126 790
a) zwiększenia (z tytułu)	311 877	396 693	469 327
- z podziału zysku	272 398	277 518	277 518
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	34 851	-	-
- wyceny portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży (netto); z tego:	-	107 282	182 101
zyski/straty z wyceny portfela papierów wartościowych finansowych dostępnych do sprzedaży	-	130 707	224 666
zobowiązania z tytułu podatku odroczonego wyceny portfela papierów	-	-23 425	-42 565
- wycena opcji menadżerskich	4 408	11 893	9 708
- różnic kursowych z wyceny bieżących wyników oddziałów zagranicznych	220	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-182 414	-486	-311
- wyceny portfela papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży (netto); z tego:	-182 414	-	-
zyski/straty z wyceny portfela papierów wartościowych finansowych dostępnych do sprzedaży	-225 123	-	-
zobowiązania z tytułu podatku odroczonego wyceny portfela papierów	42 709	-	-
- różnic kursowych z wyceny bieżących wyników oddziałów zagranicznych	-	-486	-256
- pozostałe	-	-	-55
3. Pozostałe kapitały na koniec okresu	6 652 460	6 522 997	6 595 806
4. Wynik netto roku bieżącego	1 327 000	1 439 416	1 081 191
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	8 146 268	8 196 258	7 910 842

RACHUNEK PRZEPLÝWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH BANKU

(w tys. zł)

	2006 III kwartał od 01.07.2006 do 30.09.2006	2006 3 kwartały narastająco od 01.01.2006 do 30.09.2006	2005 III kwartał od 01.07.2005 do 30.09.2005	2005 3 kwartały narastająco od 01.01.2005 do 30.09.2005
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
Zysk (strata) netto	391 362	1 327 000	350 253	1 081 191
Korekty razem:	496 390	2 147 589	306 057	-186 404
Amortyzacja	79 474	230 073	74 043	224 683
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	29 668	93 288	58 353	-148 380
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-1 684	-66 226	-37 388	-70 188
Utrata wartości aktywów finansowych	-	-	-	6 630
Odsetki i dywidendy	-181 220	-771 881	-199 982	-759 247
Zmiana stanu należności od banków	98 418	-1 070 980	-115 811	-55 881
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz pozostałych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	336 510	297 574	-438 742	-119 883
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych	185 462	63 644	47 668	-80 560
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	-2 227 374	-3 050 259	-2 477	-1 186 056
Zmiana stanu papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	-1 347	-782	53 223	-
Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku dochodowego	-15 472	-50 444	-56 213	-104 936
Zmiana stanu pozostałych aktywów	828 881	-160 430	-134 083	-155 493
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	-963 241	1 253 702	1 103 314	1 736 404
Zmiana stanu zobowiązań przeznaczonych do obrotu	534 873	490 059	447 617	95 258
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych oraz pozostałych zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej	-88 627	-127 610	-39 883	72 691
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	1 283 908	4 291 874	-505 715	-336 911
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Zmiana stanu rezerw	76 489	59 335	-12 133	-5 254
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	481 976	507 470	154 236	650 013
Zapłacony podatek dochodowy (znak ujemny)	-59 733	-159 287	-179 779	-293 502
Bieżące obciążenie podatkowe	99 429	318 469	89 809	344 208
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	887 752	3 474 589	656 310	894 787
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy z działalności inwestycyjnej	14 042 038	31 662 563	10 204 094	25 765 828
Zbycie inwestycyjnych papierów wartościowych	14 003 991	31 131 276	10 154 415	25 340 350
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	347	1 266	1 206	2 940
Inne wpływy inwestycyjne	37 700	530 021	48 473	422 538
Wydatki z działalności inwestycyjnej	-14 176 811	-32 869 410	-9 852 387	-23 908 053
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-	-25 000
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych	-156 242	-156 242	-	-
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych	-13 965 655	-32 572 238	-9 793 572	-23 721 791
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-54 914	-140 930	-58 815	-161 262
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-134 773	-1 206 847	351 707	1 857 775
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z działalności finansowej	-	35 177	-	17
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	17
Z tytułu emisji akcji zwykłych	-	35 177	-	-
Wydatki z działalności finansowej	-	-1 234 386	-	-1 088 688
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-5	-	-22 479
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-1 234 381	-	-1 065 483
Inne wydatki finansowe	-	-	-	-726
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-	-1 199 209	-	-1 088 671
Przepływy pieniężne netto, razem	752 979	1 068 533	1 008 017	1 663 891
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	752 979	1 068 533	1 008 017	1 663 891
Środki pieniężne na początek okresu	8 004 128	7 688 574	7 432 683	6 776 809
Środki pieniężne na koniec okresu	8 757 107	8 757 107	8 440 700	8 440 700

Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR:

Tytuł	w tys. zł.		w tys. EUR	
	3 kwartały 2006	3 kwartały 2005	3 kwartały 2006	3 kwartały 2005
Wynik z tytułu odsetek	1 735 540	1 752 553	443 068	431 844
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 378 647	1 147 429	351 956	282 736
Wynik działalności operacyjnej	1 557 783	1 350 646	397 688	332 811
Zysk (strata) brutto	1 621 547	1 385 682	413 966	341 444
Zysk (strata) netto	1 321 098	1 129 101	337 264	278 220
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy spółki	1 320 011	1 131 641	336 986	278 846
Zysk (strata) netto przypadający na udziały mniejszości	1 087	-2 540	278	-626
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 632 067	512 640	927 234	126 319
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 200 581	1 781 544	-306 497	438 988
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 169 992	-1 088 686	-298 688	-268 262
Przepływy pieniężne netto, razem	1 261 494	1 205 498	322 048	297 045
Aktywa razem	68 551 107	62 167 938	17 208 763	15 872 935
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	1 782 534	2 005 195	447 479	511 973
Zobowiązania wobec innych banków	3 469 241	3 224 005	870 903	823 164
Zobowiązania wobec klientów	51 130 674	45 591 524	12 835 615	11 640 587
Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	16 088	15 819	4 039	4 039
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Banku	8 349 424	8 067 805	2 096 002	2 059 900
Kapitał zakładowy	166 808	166 482	41 875	42 507
Liczba akcji	166 808 257	166 481 687	166 808 257	166 481 687
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	50,05	48,46	12,56	12,37
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	50,02	48,44	12,56	12,37
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	7,92	6,80	2,02	1,68
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	7,91	6,79	2,02	1,67
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	7,40	6,40	1,81	1,42
Współczynnik wypłacalności (%)	17,38	19,62	x	x
Aktywa ważone ryzykiem	36 206 475	32 075 976	9 089 111	8 189 750
Fundusze podstawowe (Tier I)	6 535 554	6 748 460	1 640 656	1 723 040
Fundusze uzupełniające (Tier II)	-85 477	171 875	-21 458	43 884

4 Informacja dodatkowa

4.1 Opis Grupy

Grupę kapitałową Banku Pekao S.A. na dzień 30.09.2006 r. stanowi Bank Pekao S.A., jako podmiot dominujący oraz 12 jednostek zależnych. Skład Grupy na dzień 30.09.2006 r. uległ zmianie w stosunku do prezentowanego na dzień 30.06.2006 r.

Zmiana wyniku ze sprzedaży w dniu 3 sierpnia 2006 r. 86,68% udziałów posiadanych przez Grupę w spółce Fabryka Maszyn Sp. z .o.o. w Janowie Lubelskim. Dane finansowe Spółki ze względu na nieistotność nie były objęte konsolidacją metodą pełną.

Rozliczenie sprzedaży 86,68% udziałów w spółce Fabryka Maszyn Sp. z o.o. w Janowie Lubelskim przedstawia się następująco (tys. zł):

Przychody ze sprzedaży	12 243
Wartość bilansowa udziału (łącznie z kosztami sprzedaży)	11 961
Zysk brutto na sprzedaży	282

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 września 2006 r. ujęto niżej wymienione jednostki:

Nazwa jednostki	Rodzaj działalności	Udział w kapitale / udział w głosach na WZA/WZW w %	Status	Metoda konsolidacji lub metoda wyceny
1. Bank Pekao S.A.	bankowa	-	dominująca	-
2. UniCredit Bank Ltd. (d. Bank Pekao (Ukraina) Ltd.)	bankowa	100,00	zależna	pełna
3. Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.	maklerska	100,00	zależna	pełna
4. Pekao Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o.	finansowa	100,00	zależna	pełna
5. Pekao Leasing Sp. z o.o.	leasingowa	100,00	zależna	pełna
6. Pekao Faktoring Sp. z o.o.	finansowa	100,00	zależna	pełna
7. Pekao Pioneer Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.	finansowa	65,00	zależna	pełna
8. Drukbank Sp. z o.o.	nie prowadzi działalności	100,00	zależna	pełna
9. Centrum Kart S.A.	finansowa pomocnicza	100,00	zależna	pełna
10. Pekao Financial Services Sp. z o.o.	usługi finansowe	100,00	zależna	pełna
11. Pekao Access Sp. z o.o.	doradztwo gospodarcze	55,26	zależna	pełna
12. BDK Consulting Sp. z o.o.	usługi konsultingowe, hotelowe i transportowe	99,99	zależna	pełna
13. SARL Pekao Immobilier	zarządzanie nieruchomościami	100,00	zależna	nie objęta konsolidacją

Spółka SARL Pekao Immobilier nie została objęta konsolidacją metodą pełną z uwagi na nieistotność danych finansowych Spółki w stosunku do rozmiarów działalności Grupy Kapitałowej. Spółka w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęta została po koszcie nabycia.

Pozostałe niżej wymienione zaangażowania Grupy, stanowią inwestycje w podmioty stowarzyszone i w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ujęte są metodą praw własności. Spółka CPF Management z uwagi na nieistotność danych finansowych ujęta została po koszcie nabycia. Spółki przeznaczone do sprzedaży zostały ujęte zgodnie z wymogami MSSF 5 "Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana".

1. Anica System S.A.	informatyka	33,84 / 13,49	stowarzyszona	praw własności
2. Central Poland Fund LLC	pośrednictwo finansowe	53,19	stowarzyszona	praw własności
3. Xelion. Doradcy Finansowi Sp. z o.o.	działalność pomocnicza, finansowa i ubezpieczeniowa	50,00	stowarzyszona	praw własności
4. Pioneer Pekao Investment Management S.A.	pośrednictwo finansowe	49,00	stowarzyszona	praw własności
5. Pirelli Pekao Real Estate Sp. z o.o.	zarządzanie nieruchomościami	25,00	stowarzyszona	praw własności
6. Krajowa Izba Rozliczeniowa S.A.	izba rozliczeniowa	22,96	stowarzyszona	praw własności
7. CPF Management	zarządzanie funduszami inwestycyjnymi – spółka nie prowadzi działalności	40,00	stowarzyszona	nie wyceniona metodą praw własności
8. Hotel Jan III Sobieski Sp. z o.o.	hotelarstwo	37,50	stowarzyszona	przeznaczona do sprzedaży
9. Fabryka Sprzętu Okrętowego "Meblomor" S.A.	produkcja wyposażenia okrętowego	23,81	stowarzyszona	przeznaczona do sprzedaży

4.2 Opis dokonań Banku Pekao S.A.

Działalność komercyjna

Wyniki za 3 kwartały 2006 r. są przede wszystkim efektem dalszego rozwoju działalności biznesowej. Głównym czynnikiem sukcesu był wzrost sprzedaży, zwłaszcza kredytów konsumenckich i złotych kredytów hipotecznych oraz funduszy inwestycyjnych.

W ciągu 3 kwartałów 2006 r. sprzedaż „Pożyczki Ekspresowej” była o 22,1% większa niż w analogicznym okresie 2005 r. i wyniosła 1 445,2 mln zł, z czego w samym III kwartale - 534 mln zł.

Sprzedaż kredytów hipotecznych wyniosła w ciągu 3 kwartałów 2006 r. 1 714,1 mln zł (o 38,1% więcej niż w ciągu 3 kwartałów 2005 r.), z czego w samym III kwartale sprzedano kredyty w kwocie 694 mln zł. Bank kontynuował politykę sprzedaży złotych kredytów hipotecznych.

W ciągu 3 kwartałów 2006 r., dzięki znacznemu wzrostowi sprzedaży, wolumen kredytów dla mikro i małych przedsiębiorstw wzrósł o 15,6%.

Grupa Pekao potwierdziła też wiodącą pozycję na rynku funduszy inwestycyjnych – udział funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez PPIM S.A. w rynku na koniec września 2006 r. wyniósł 24,9%.

Główne wskaźniki komercyjne:

	30.09.2006	31.12.2005	Zmiana
Liczba złotych rachunków bieżących (w tys. szt.) *	3 044,9	3 019,2	25,7
w tym pakiety	2 210,9	2 176,9	34,0
Liczba rachunków kredytów hipotecznych (w tys. szt.)	70,2	60,3	9,9
Liczba rachunków „Pożyczki Ekspresowej” (w tys. szt.)	279,9	166,6	113,3
Liczba rejestrów funduszy inwestycyjnych (w tys. szt.)**	770,4	665,3	105,1
Karty (w tys. szt.)***	2 724,0	2 673,8	50,2
Kredytowe	222,2	146,4	75,8
Obciążeniowe	224,1	269,2	(45,1)
Debetowe (łącznie z Maestro)	2 277,7	2 258,2	19,5
Liczba placówek (w szt.)	782	778	4
Liczba bankomatów (w szt.)	1 259	1 244	15

* liczba rachunków łącznie z rachunkami kart pre – paid’owych

** sprzedaż w sieci Banku

***liczba kart kalkulowana jest zgodnie z definicją używaną przez międzynarodowe organizacje płatnicze Visa i MasterCard

4.3 Opis dokonań spółek

4.3.1 Pioneer Pekao TFI S.A.

Na dzień 30 września 2006 r. wartość aktywów netto spółki Pioneer Pekao TFI S.A., zarządzanej przez Pioneer Pekao Investment Management S.A. (49% udział Banku), wyniosła 21 079,9 mln zł i była wyższa o 1 842,4 mln zł od stanu na koniec 2005 r. Według stanu na 30 września 2006 r. spółka posiadała 905,2 tys. otwartych rejestrów (przyrost od początku 2006 r. o 12,4%).

Wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych Pioneer Pekao TFI S.A. przedstawiona została w poniższej tabeli:

	(mln zł)		
	30.09.2006	31.12.2005	Zmiana
Aktywa netto Pioneer Pekao TFI	21 079,9	19 237,5	1 842,4
- fundusze obligacyjne i rynku pieniężnego	6 417,8	9 308,0	(2 890,2)
- fundusze akcyjne	3 289,1	1 586,5	1 702,6
- fundusze zrównoważone	11 373,0	8 343,0	3 030,0

4.3.2 Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. (CDM)

W ciągu 3 kwartałów 2006 r. CDM świadczył usługi w pełnym (dostępnym dla domów maklerskich) zakresie, z wyjątkiem zarządzania portfelem papierów wartościowych na zlecenie.

Po 9 miesiącach br. spółka osiągnęła:

- 33,2% udział w wartości obrotów na rynku obligacji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW),
- 12,8% udział w wartości obrotów na rynku akcji na GPW,
- 7,5% udział w wartości obrotów kontraktami terminowymi na GPW.

Na koniec września 2006 r. CDM obsługiwał 139,2 tys. rachunków inwestycyjnych, osiągając 15,8% udział w rynku. CDM prowadził również elektroniczną obsługę rachunków inwestycyjnych, umożliwiającą kupno i sprzedaż wszystkich instrumentów notowanych na GPW i CeTO za pośrednictwem Internetu. Na koniec września 2006 r. CDM prowadził 17,6 tys. rachunków internetowych, co stanowi wzrost o 2,3 tys. w porównaniu z końcem 2005 r. w warunkach porównywalnych.

4.4 Wyniki osiągnięte w ciągu 3 kwartałów 2006 r. i czynniki mające na nie wpływ

4.4.1 Wyniki Grupy

W III kwartale 2006 r. Grupa osiągnęła kolejny rekordowy wynik kwartalny w wysokości 455,9 mln zł.

Po 3 kwartałach 2006 r. wynik finansowy netto wyniósł 1 321,1 mln zł i był o 17,0% wyższy niż przed rokiem.

Wzrost wyniku netto osiągnięty był dzięki wzrostowi aktywności biznesowej, przekładającej się na wzrost dochodów, szczególnie z prowizji i opłat, przy utrzymaniu pod kontrolą kosztów działania i niższych kosztach ryzyka.

Wyniki trzeciego kwartału 2006 r. potwierdziły wzrost efektywności Grupy Pekao S.A.

Dobrym wynikiem Banku Pekao S.A. towarzyszyły dobre wyniki spółek.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za 3 kwartały 2006 r. i 2005 r. przedstawia poniższe zestawienie:

	(mln zł)		
	3 kwartały 2006	3 kwartały 2005	Zmiana
Wynik z tytułu odsetek*	1 745,4	1 745,4	0,0%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 378,6	1 147,4	20,1%
Wynik z tytułu dywidend	1,7	0,4	x
Wynik operacji finansowych	78,1	132,4	(41,0%)
Wynik z pozycji wymiany	192,4	210,3	(8,5%)
Pozostałe przychody / koszty operacyjne netto	54,2	41,6	30,3%
Dochody ogółem	3 450,4	3 277,5	5,3%
Ogólne koszty administracyjne (z amortyzacją)	(1 732,0)	(1 736,9)	(0,3%)
Osobowe	(905,1)	(898,8)	0,7%
Rzeczowe	(588,3)	(596,6)	(1,4%)
Amortyzacja	(238,6)	(241,5)	(1,2%)
Wynik operacyjny	1 718,4	1 540,6	11,5%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących	(160,7)	(189,9)	(15,4%)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	63,8	35,0	82,3%
Zysk brutto	1 621,5	1 385,7	17,0%
Obciążenie podatkowe	(300,4)	(256,6)	17,1%
Zysk netto	1 321,1	1 129,1	17,0%
Przypadający na akcjonariuszy spółki	1 320,0	1 131,6	16,6%
Przypadający na udziały mniejszości	1,1	(2,5)	x

* Łącznie z dochodami z transakcji SWAP.

Dochody Grupy

Po 3 kwartałach 2006 r. Grupa osiągnęła dochody w wysokości 3 450,4 mln zł i były one o 172,9 mln zł (o 5,3%) wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Na wzrost dochodów wpłynął rozwój działalności biznesowej, wspartej działaniami prosprzedażowymi dotyczącymi kluczowych produktów zarówno w Banku jak i w spółkach Grupy. Głównym czynnikiem wzrostu dochodów w tym okresie był wynik z prowizji i opłat, który wzrósł o 20,1%, głównie dzięki prowizjom z produktów inwestycyjnych i prowizjom od kredytów. Wynik odsetkowy za 3 kwartały 2006 r. ukształtował się na tym samym poziomie, co w roku poprzednim. Wzrost wolumenu kredytów pozwolił na zrekompensowanie wpływu zmniejszających się rynkowych stóp procentowych.

Ogólne koszty administracyjne (z amortyzacją)

Ogólne koszty administracyjne (z amortyzacją) po 3 kwartałach 2006 r. utrzymane były pod kontrolą i wyniosły 1 732,0 mln zł, co oznacza zmniejszenie się w stosunku do poprzedniego roku o 0,3%.

Wskaźnik koszty / dochody po 3 kwartałach 2006 r. wyniósł w Grupie 50,2% i był o 2,8 p.p. niższy niż przed rokiem.

Na koniec września 2006 r. w Banku zatrudnionych było 14 560 osób, o 258 osób mniej w porównaniu z końcem 2005 roku, a w Grupie 15 771 osób, o 171 osób mniej niż na koniec 2005 roku (z uwzględnieniem zmniejszenia zatrudnienia wynikającego ze sprzedaży Pekao Development Sp. z o.o.).

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących po 3 kwartałach 2006 r. wyniósł 160,7 mln zł i był o 15,4% niższy niż przed rokiem, co wynika głównie z efektywnego zarządzania ryzykiem kredytowym oraz poprawy sytuacji makroekonomicznej. Poprawiła się relacja należności

z utratą wartości do należności ogółem¹ z 15,5% na koniec 2005 r. do 12,9% na koniec września 2006 r. dzięki wzrostowi wolumenu należności bez utraty wartości i spadkowi wolumenu należności z utratą wartości (uwzględniając również efekt odpisania kredytów z utratą wartości w wysokości około 557,7 mln zł, będącego pierwszym etapem przygotowań do sprzedaży portfela starych kredytów niepracujących).

Kredyty

W III kwartale 2006 r. Zarząd Banku Pekao S.A. podjął decyzję o całkowitym odpisaniu z bilansu kredytów i pożyczek spełniających następujące kryteria: brak spodziewanych odzysków oraz pełne pokrycie wartości bilansowej odpisami aktualizującymi. Odpisano kredyty i pożyczki o wartości nominalnej 557,7 mln zł.

W ciągu 3 kwartałów 2006 r. portfel kredytowy brutto wzrósł o 1 258,0 mln zł, tj. o 3,8%.
(mln zł)

	30.09.2006	31.12.2005	Zmiana
Kredyty brutto (kapitał)*	34 493,2	33 235,2	3,8%
korporacyjne (kapitał)	25 039,2	25 058,2	(0,1%)
detaliczne (kapitał)	9 454,0	8 177,0	15,6%

* łącznie z wekslami uprawnionymi do redyskontowania w Banku Centralnym oraz należnościami z tytułu leasingu, z wyłączeniem papierów niekwotowanych oraz rozliczeń operacji na papierach wartościowych.

W ciągu 3 kwartałów 2006 r. portfel kredytowy brutto wzrósł o 1 258,0 mln zł, tj. o 3,8% pomimo wyżej omówionego odpisania starych kredytów z utratą wartości.

Oszczędności

Oszczędności klientów Grupy w ciągu 3 kwartałów 2006 r. wzrosły o 2 901,6 mln zł, tj. o 4,4%, na co złożył się wzrost zarówno oszczędności klientów indywidualnych jak i depozytów korporacyjnych.

Oszczędności klientów indywidualnych w ciągu 3 kwartałów 2006 r. wzrosły o 1 964,6 mln zł, na co złożył się przyrost depozytów o 122,2 mln zł i przyrost funduszy inwestycyjnych o 1 842,4 mln zł.

Na koniec września 2006 r. oszczędności klientów indywidualnych osiągnęły poziom ponad 47 mld zł potwierdzając znaczący udział Grupy w rynku.

Depozyty korporacyjne wzrosły w ciągu 3 kwartałów 2006 r. o 937,0 mln zł.

	30.09.2006	31.12.2005	Zmiana
Depozyty (kapitał)	47 072,9	46 013,7	2,3%
korporacyjne (kapitał)	21 056,6	20 119,6	4,7%
detaliczne (kapitał)	26 016,3	25 894,1	0,5%
Fundusze inwestycyjne Pioneer Pekao TFI	21 079,9	19 237,5	9,6%
w tym sprzedane w sieci Grupy	19 713,1	18 009,2	9,5%
Razem oszczędności	68 152,8	65 251,2	4,4%
w tym detaliczne	47 096,2	45 131,6	4,4%

¹ kredyty i pożyczki udzielone klientom, weksle uprawnione do redyskontowania w Banku Centralnym oraz należności z tytułu leasingu finansowego.

4.4.2 Struktura zysku netto

Strukturę zysku netto Grupy przedstawia poniższe zestawienie:

	3 kwartały 2006	3 kwartały 2005
Zysk netto Banku Pekao S.A.	1 327,0	1 081,2
Zysk (strata) netto podmiotów konsolidowanych metodą pełną	143,3	116,8
Centralny Dom Maklerski Pekao S.A.	104,4	71,6
Pekao Leasing Sp. z o.o.	8,8	2,5
Pekao Financial Services Sp. z o.o.	7,7	10,5
Pekao Faktoring Sp. z o.o.	7,3	6,0
Pekao Development Sp. z o.o. *	6,5	18,6
Pekao Pioneer PTE S.A.	6,4	4,7
Centrum Kart S.A.	2,5	1,5
Pekao Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o.**	1,9	0,6
Pekao Access Sp. z o.o.	1,1	0,6
Drukbank Sp. z o.o.	0,0	0,0
UniCredit Bank Ltd. / Bank Pekao (Ukraina) Ltd. w Łucku***	(3,3)	0,2
Zysk (strata) netto podmiotów wycenianych metodą praw własności	62,4	34,4
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	67,8	38,6
Krajowa Izba Rozliczeniowa S.A.	4,1	4,8
Central Poland Fund LLC	0,0	(0,3)
Pirelli Pekao Real Estate Sp. z o.o. ****	(1,3)	-
Xelion. Doradcy Finansowi Sp. z o.o.	(8,2)	(8,8)
Grupa Inwestycyjna Nywig S.A.	-	0,1
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne*****	(211,6)	(103,3)
Zysk (strata) netto Grupy	1 321,1	1 129,4

* począwszy od II kwartału 2006 r. spółka wyceniana metodą praw własności, w związku ze sprzedażą 75%

udziałów w dniu 3 kwietnia 2006 r. Zysk netto za 2006 r. obejmuje wynik za I kwartał,

** wynik spółki zawiera wycenę jednostek stowarzyszonych metodą praw własności,

*** zmiana nazwy spółki,

**** udział Banku w wyniku spółki za II oraz III kwartał 2006 r.,

***** obejmują transakcje wewnątrz Grupy, w tym dywidendy wypłacone przez jednostki podporządkowane.

Wyniki Banku Pekao S.A.

Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat Banku przedstawiają się następująco:

(mln zł)

	3 kwartały 2006	3 kwartały 2005	Zmiana
Wynik z tytułu odsetek*	1 678,2	1 668,6	0,6%
Dochody nieodsetkowe	1 662,8	1 436,3	15,8%
Dochody ogółem	3 341,0	3 104,9	7,6%
Ogólne koszty administracyjne (z amortyzacją)	(1 597,7)	(1 610,3)	(0,8%)
Wynik operacyjny	1 743,3	1 494,7	16,6%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących	(148,3)	(185,2)	(19,9%)
Wynik finansowy brutto	1 595,0	1 309,5	21,8%
Zysk netto	1 327,0	1 081,2	22,7%

* łącznie z dochodami z operacji SWAP

Podstawowe dane z zakresu bilansu Banku na koniec września 2006 r. w porównaniu z końcem 2005 r. przedstawiają się następująco:

	30.09.2006	31.12.2005	Zmiana
Kredyty brutto ogółem w mln zł*	33 843,2	32 748,7	3,3%
Relacja należności z utratą wartości do należności ogółem w %	12,1	14,7	(2,6 p.p.)
Depozyty ogółem w mln zł*	47 094,8	46 062,3	2,2%
Suma bilansowa w mln zł	68 029,7	61 445,2	10,7%
Fundusze inwestycyjne sprzedane w sieci Banku w mln zł	17 297,5	15 539,0	11,3%
Współczynnik wypłacalności w %	15,5	18,0	(3,5 p.p.)

* według wartości nominalnej.

4.5 Dane dotyczące segmentów branżowych

Segmentacja Grupy Pekao obejmuje następujące obszary:

- Obszar Bankowości Detalicznej - pełny zakres działalności bankowej dotyczący obsługi klientów indywidualnych oraz małych i mikro firm o obrotach rocznych do 10 mln zł oraz dochody spółek konsolidowanych metodą pełną przypisanych do działalności detalicznej,
- Obszar Bankowości Korporacyjnej - pełny zakres działalności bankowej dotyczący obsługi firm średnich i dużych oraz dochody spółek konsolidowanych metodą pełną przypisanych do działalności korporacyjnej,
- Obszar Działalności Skarbowej i Inwestycyjnej - zaangażowanie Banku na rynku międzybankowym, w dłużne papiery wartościowe oraz dochody spółek, które nie są przypisane innym segmentom i dochody spółek konsolidowanych metodą pełną przypisanych do tej działalności.

Informacja o dochodach według segmentów branżowych po 3 kwartałach 2006 r.

(mln zł)

	Obszar Bankowości Detalicznej	Obszar Bankowości Korporacyjnej	Obszar Działalności Skarbowej i Inwestycyjnej	Razem
Przychody odsetkowe zewnętrzne	746,9	990,7	1 086,2	2 823,8
Koszty odsetkowe zewnętrzne	268,4	648,2	171,7	1 088,3
Wynik odsetkowy zewnętrzny	478,5	342,5	914,5	1 735,5
Przychody odsetkowe wewnętrzne	938,5	704,8	(1 643,3)	0,0
Koszty odsetkowe wewnętrzne	320,3	704,8	(1 025,1)	0,0
Wynik odsetkowy wewnętrzny	618,2	0,0	(618,2)	0,0
Wynik z tytułu odsetek	1 096,7	342,5	296,3	1 735,5
Dochody nieodsetkowe	1 311,5	325,2	78,2	1 714,9
Dochody ogółem	2 408,2	667,7	374,5	3 450,4
Aktywa alokowane	11 672,0	20 683,0	30 707,5	63 062,5
Aktywa niealokowane				5 488,6
Aktywa ogółem				68 551,1
Pasywa alokowane	31 456,2	17 390,5	7 780,9	56 627,6
Pasywa niealokowane				11 923,5
Pasywa ogółem				68 551,1

Informacja o dochodach według segmentów branżowych po 3 kwartałach 2005 r.*

(mln zł)

	Obszar Bankowości Detalicznej	Obszar Bankowości Korporacyjnej	Obszar Działalności Skarbowej i Inwestycyjnej	Razem
Przychody odsetkowe zewnętrzne	670,5	1 177,4	1 076,0	2 923,9
Koszty odsetkowe zewnętrzne	332,0	736,1	103,3	1 171,4
Wynik odsetkowy zewnętrzny	338,5	441,3	972,7	1 752,5
Przychody odsetkowe wewnętrzne	1 070,0	729,6	(1 799,6)	0,0
Koszty odsetkowe wewnętrzne	342,7	761,5	(1 104,2)	0,0
Wynik odsetkowy wewnętrzny	727,3	(31,9)	(695,4)	0,0
Wynik z tytułu odsetek	1 065,8	409,4	277,3	1 752,5
Dochody nieodsetkowe	1 090,8	329,9	104,3	1 525,0
Dochody ogółem	2 156,6	739,3	381,6	3 277,5
Aktywa alokowane	9 655,9	19 623,4	27 666,1	56 945,4
Aktywa niealokowane				5 222,5
Aktywa ogółem				62 167,9
Pasywa alokowane	30 907,1	16 428,6	3 897,8	51 233,5
Pasywa niealokowane				10 934,4
Pasywa ogółem				62 167,9

* dane porównywalne z danymi za 3 kwartały 2006 r., różnią się od publikowanych za 3 kwartały 2005 r. ze względu na zmiany w metodologii alokacji dochodów na segmenty.

4.6 Korekty z tytułu rezerw, rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

(mln zł)

	Grupa		Bank Pekao S.A.	
	30.09.2006	31.12.2005	30.09.2006	31.12.2005
Razem rezerwy	166,7	108,7	164,3	105,0
z tego:				
rezerwy na zobowiązania pozabilansowe	91,6	20,3	91,5	20,3
rezerwy na zobowiązania pracownicze	61,5	66,0	60,4	65,0
pozostałe rezerwy	13,6	22,4	12,4	19,7
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	272,8	181,3	245,2	152,0

4.7 Odpisy aktualizujące wartość składników aktywów

(mln zł)

	Grupa		Bank Pekao S.A.	
	3 kwartały 2006	3 kwartały 2005	3 kwartały 2006	3 kwartały 2005
Ogółem	(160,6)	(189,9)	(148,3)	(185,2)
na należności kredytowe	(88,4)	(192,4)	(76,5)	(187,7)
na zobowiązania pozabilansowe	(71,8)	2,5	(71,8)	2,5
na aktywa finansowe	(0,4)	0,0	(0,0)	0,0

4.8 Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

(tys. zł)

	30.09.2006	31.12.2005
Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	21 839 176	15 994 786
Zobowiązania udzielone:	17 467 499	12 404 368
finansowe	15 486 485	10 990 273
gwarancyjne	1 981 014	1 414 095
Zobowiązania otrzymane:	4 371 677	3 590 418
finansowe	1 429 514	457 353
gwarancyjne	2 942 163	3 133 065
Pochodne instrumenty finansowe	79 770 114	65 182 224
transakcje walutowe	26 182 087	25 795 810
transakcje stopy procentowej	50 423 969	38 548 574
operacje papierami wartościowymi	3 164 058	837 840
Inne	7 108 427	6 615 255
Pozycje pozabilansowe razem	108 717 717	87 792 265

4.9 Wydarzenia po dacie bilansu

Sprzedaż udziałów spółki Jan III Sobieski przez Bank Pekao S.A.

W dniu 31 października 2006 r. Bank zawarł ze spółką Europa Hawk S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (jako kupującym) umowę sprzedaży udziałów spółki Hotel Jan III Sobieski Sp. z o.o., na mocy której Bank zbył na rzecz kupującego 142 876 udziałów o wartości nominalnej 540 zł każdy, stanowiących 49,398% kapitału zakładowego Hotelu Jan III Sobieski Sp. z o.o. i dających prawo do 49,398% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników Hotelu Jan III Sobieski Sp. z o.o. za cenę wynoszącą 11 135 697,00 euro.

Wartość księgową zbytych udziałów w księgach rachunkowych Banku jest równa 45 922 418,23 złotych. Zbyte aktywa miały charakter inwestycji krótkoterminowej.

W wyniku powyższej transakcji Bank nie posiada udziałów spółki Hotel Jan III Sobieski Sp. z o.o.

4.10 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

Bank świadczy usługi finansowe, na które popyt ma charakter stabilny, a wpływ sezonowości jest nieistotny. Ze względu na specyfikę działalności Banku, nie występują zjawiska sezonowości lub cykliczności.

4.11 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych

Emisja obligacji imiennych z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii F i G Banku

Bank dokonał emisji 415 tys. obligacji imiennych serii A i 415 tys. obligacji imiennych serii B z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Banku serii F oraz 415 tys. obligacji imiennych serii C i 415 tys. obligacji imiennych serii D z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Banku serii G.

Obligacje imienne Banku w liczbie 1 660 tys. sztuk zostały przydzielone Pekao Faktoring (spółce zależnej Banku), działającej jako powiernik i zapisane w Ewidencji Obligacji prowadzonej przez Centralny Dom Maklerski Banku Pekao S.A.

Obligacje zostały wyemitowane na podstawie Uchwały Nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku z dnia 25 lipca 2003 r. w sprawie emisji obligacji imiennych w ramach programu motywacyjnego.

Każda Obligacja uprawnia do objęcia 1 akcji Banku zwykłej na okaziciela.

Wartość nominalna jednej obligacji wynosi 0,01 zł. Cena emisyjna jednej obligacji jest równa jej wartości nominalnej.

Obligacje nie są oprocentowane. Obligacje są niezabezpieczone.

Cena emisyjna akcji serii F wynosi 108,37 zł, a serii G 123,06 zł.

Bank nabył 88 430 obligacji imiennych serii A od Pekao Faktoring Sp. z o.o. w celu umorzenia oraz łącznie 326 570 obligacji serii A od osób uprawnionych, na ich wnioski o przedterminowy wykup, w związku ze zrealizowaniem prawa pierwszeństwa do objęcia akcji Banku wynikającego z obligacji, w celu ich umorzenia.

Na dzień przekazania raportu zrealizowano wszystkie uprawnienia do objęcia akcji serii F w związku ze zrealizowaniem prawa pierwszeństwa wynikającego z obligacji serii A.

Obligacje serii B mogą być nabywane od powiernika przez osoby uprawnione do 30 grudnia 2006 r.

Obligacje pozostałych serii będą mogły być nabywane od powiernika przez osoby uprawnione w następujących terminach:

- Obligacje serii C w okresie od 31 dnia po dniu odbycia Walnego Zgromadzenia Banku, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2006 do 30 grudnia 2007 r.
- Obligacje serii D w okresie od 31 dnia po dniu odbycia Walnego Zgromadzenia Banku, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 do 30 grudnia 2008 r.

Obligacje, które nie zostaną zbyte przez powiernika do dnia 30 grudnia odpowiednio 2006, 2007 i 2008 roku zostaną w dniu 31 grudnia odpowiednio 2006, 2007 i 2008 roku nabyte przez Bank, w celu umorzenia po wartości nominalnej.

Realizacja uprawnień do objęcia akcji serii F i G w wyniku skorzystania z prawa pierwszeństwa będzie mogła nastąpić w następujących terminach:

- od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2010 r. – w przypadku obligacji serii B,
- od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2012 r. – w przypadku obligacji serii C,
- od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2012 r. – w przypadku obligacji serii D.

4.12 Objaśnienia dotyczące wypłaconej dywidendy

Walne Zgromadzenie Banku Pekao S.A. podjęło Uchwałę nr 8 o wypłacie dywidendy za 2005 r. w wysokości 7,40 zł na 1 akcję, tj. o 15,6% wyższej w porównaniu do dywidendy za 2004 r. wypłaconej w wysokości 6,40 zł na 1 akcję. Dzień dywidendy ustalono na 19 maja 2006 r., a dzień wypłacenia dywidendy ustalono na 2 czerwca 2006 r. Wszystkie akcje Banku są akcjami zwykłymi.

4.13 Wskazanie skutków zmian w strukturze Grupy

W III kwartale 2006 r. nie było istotnych zmian w strukturze Grupy.

4.14 Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz

Bank nie podawał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych na 2006 r.

4.15 Informacja o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ Banku Pekao S.A.

Akcjonariusze Banku Pekao S.A. posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku:

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji i głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ	30 września 2006		31 grudnia 2005	
			Liczba akcji i głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ	Liczba akcji i głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ
UniCredito Italiano S.p.A.	88 121 725	52,83%	88 121 725	52,93%		
Pozostali akcjonariusze	78 686 532	47,17%	78 359 962	47,07%		
Razem	166 808 257	100,00%	166 481 687	100,00%		

Od początku 2006 roku kapitał zakładowy Banku został podwyższony łącznie o kwotę 326 570 zł w wyniku emisji akcji serii F na okaziciela.

Według informacji posiadanych przez Bank, na dzień przekazania raportu nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze akcjonariatu.

4.16 Informacja o stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące

Według informacji posiadanych przez Bank na dzień przekazania raportu osoby zarządzające i nadzorujące w Banku posiadały 48 513 akcji Banku Pekao S.A. Akcje te znajdują się wyłącznie w posiadaniu osób zarządzających działalnością Banku.

W grupie kapitałowej Banku Pekao S.A. realizowany jest program motywacyjny w postaci przyznanych opcji menedżerskich. Programem objęty jest Zarząd Banku, pozostała kadra kierownicza, pracownicy kluczowi dla realizacji strategii Banku, jak również pracownicy spółek zależnych.

Na dzień przekazania sprawozdania, programem motywacyjnym za rok 2003 objętych jest 39 osób na łączną liczbę 294 841 akcji, z czego 126 635 akcji będą mogły nabyć osoby zarządzające.

Programem motywacyjnym za rok 2004 objęte są 44 osoby na łączną liczbę 691 921 akcji, z czego 391 348 akcji będą mogły nabyć osoby zarządzające.

4.17 Informacje o toczących się postępowaniach

W III kwartale 2006 r. liczba toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań Grupy wyniosła 392 postępowania na łączną kwotę 680,5 mln zł, a dotyczących wierzytelności 2 839 postępowania na łączną kwotę 969,4 mln zł.

Poniżej przedstawiono największe kwotowo postępowania w grupie wierzytelności:

- pozew z powództwa Banku Pekao S.A. - oddział w Paryżu przeciwko LA HUPPE w sprawie dochodzenia należności z tytułu kredytu. Wartość przedmiotu sporu wynosi 23,6 mln euro, postępowanie zostało wszczęte 23 grudnia 1998 r.,
- pozew o zapłatę z powództwa Banku Pekao S.A. przeciwko Salomon Industries S.A. i Pekao Leasing Sp. z o.o. (pozew interwencyjny). Wartość przedmiotu sporu wynosi 67,4 mln zł, postępowanie zostało wszczęte 23 stycznia 2006 r.,
- pozew o zapłatę z powództwa Banku Pekao S.A. przeciwko Royal Grant S.A. i Pekao Leasing Sp. z o.o. (pozew interwencyjny). Wartość przedmiotu sporu wynosi 53,5 mln zł, postępowanie zostało wszczęte 23 stycznia 2006 r.

Zdaniem emitenta żadne z pojedynczych postępowań toczących się w III kwartale 2006 r. przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, jak również wszystkie postępowania łącznie nie stwarzają zagrożenia dla płynności finansowej Banku.

4.18 Ocena wiarygodności finansowej Banku

Standard & Poor's

W dniu 19 września 2006 r. agencja ratingowa Standard & Poor's podjęła decyzję o utrzymaniu ocen ratingowych Banku na dotychczasowym poziomie:

- ocena długookresowa: A-,
- perspektywa ocen: Stabilna,
- ocena krótkookresowa: A-2.

Fitch Ratings

Zarząd Banku Pekao S.A. otrzymał w dniu 28 września 2006 r. od agencji Fitch Ratings informację o:

- podwyższeniu oceny perspektywy ratingu wypłacalności emitenta (Issuer Default Ratings – IDR) ze Stabilnej do Pozytywnej,
- utrzymaniu bez zmian pozostałych ocen, czyli:
 - rating IDR na poziomie A,
 - zobowiązań krótkookresowych na poziomie F1,
 - ocena indywidualna na poziomie C,
 - ocena wsparcia na poziomie 1.

4.19 Informacja na temat integracji Banku Pekao S.A. i Banku BPH S.A.

W dniu 12 listopada 2006 r. Zarząd Banku Pekao S.A. podjął uchwałę o zamiarze integracji Banku Pekao S.A. z Bankiem BPH S.A., w drodze podziału Banku BPH S.A. przez przeniesienie części majątku Banku BPH S.A. w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa na Bank Pekao S.A. w zamian za akcje Banku Pekao S.A., które obejmą akcjonariusze Banku BPH S.A.

Decyzja o zamiarze integracji Banków przez podział Banku BPH S.A. oraz przeprowadzenie integracji Banków w drodze podziału Banku BPH S.A. przez przeniesienie części majątku Banku BPH S.A. na Bank Pekao S.A. są uzasadnione interesami obu Banków, ich akcjonariuszy oraz klientów. W wyniku przeniesienia części majątku Banku BPH S.A. na Bank Pekao S.A. uzyskane zostaną szeroko rozumiane korzyści skali. Klienci – zarówno detaliczni, jak i korporacyjni – odniosą korzyści wynikające ze skali prowadzonej przez Bank Pekao S.A. działalności.

W konsekwencji połączenia UniCredito Italiano S.p.A., będący akcjonariuszem większościowym obu Banków, skonsoliduje działalność bankową prowadzoną w Polsce w ramach jego Grupy. Integracja Banków w drodze podziału Banku BPH S.A. jest zgodna z postanowieniami Porozumienia zawartego w dniu 19 kwietnia 2006 r. pomiędzy Skarbem Państwa Rzeczypospolitej Polskiej a UniCredito Italiano S.p.A., dotyczącego integracji Banków.

W dniu 12 listopada 2006 r. Zarząd Banku Pekao S.A. podjął również uchwałę o ustaleniu na potrzeby planu podziału Banku BPH S.A. stosunku przydziału akcji, to jest stosunku w jakim akcjonariusze Banku BPH S.A. obejmą akcje Banku Pekao S.A. w związku z podziałem Banku BPH S.A. Zgodnie z ustalonym przez Zarząd Banku Pekao S.A. stosunkiem przydziału akcji każdy akcjonariusz Banku BPH S.A. otrzyma 3,3 akcji Banku Pekao S.A. na każdą posiadaną akcję Banku BPH S.A., przy zachowaniu stanu posiadania akcji Banku BPH S.A.

4.20 Transakcje podmiotów powiązanych

W ciągu 3 kwartałów 2006 r. Bank i jednostki zależne nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi, nie będących transakcjami typowymi i rutynowymi, których łączna wartość przekraczałaby równowartość kwoty 500 tys. euro.

W ciągu 3 kwartałów 2006 r. Bank i jednostki zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliły gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby równowartość 10% kapitałów własnych Banku.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego UniCredit Bank Ltd. (dawniej Bank Pekao (Ukraina) Ltd.)

W dniu 24 lipca 2006 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników UniCredit Bank Ltd. podjęło warunkową uchwałę (pod warunkiem wyrażenia zgody przez Narodowy Bank Ukrainy) o podwyższeniu kapitału zakładowego UniCredit Bank Ltd. z kwoty 41 247 155,85 hrywien o kwotę 250 227 900,00 hrywien do kwoty 291 475 055,85 hrywien.

W dniu 7 września 2006 r. w Rejestrze Banków Narodowego Banku Ukrainy po uzyskaniu zgody Narodowego Banku Ukrainy zarejestrowane zostały zmiany do statutu UniCredit Bank Ltd. dotyczące wysokości kapitału zakładowego UniCredit Bank Ltd.

Zarejestrowany kapitał wynosi 291 475 055,85 hrywien.

Bank posiada obecnie udziały o łącznej wartości 284 397 320,85 hrywien, co stanowi 97,57% kapitału zakładowego UniCredit Bank Ltd. i daje 97,57% głosów na Zgromadzeniu Wspólników UniCredit Bank Ltd.

Pozostałe 2,43% udziałów w kapitale zakładowym UniCredit Bank Ltd. w łącznej wysokości 7 077 735,00 hrywien należy do „Drukbank” Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od Banku) i daje 2,43% głosów na Zgromadzeniu Wspólników UniCredit Bank Ltd.

Sprzedaż aktywów finansowych przez Pekao Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o.

W dniu 3 sierpnia 2006 roku Pekao Fundusz Kapitałowy Sp. z o.o. (PFK) spółka zależna Banku dokonał na rzecz Komasa OY, spółki z siedzibą w Jyväskylä w Finlandii sprzedaży 1 udziału w Fabryce Maszyn Sp. z o.o. w Janowie Lubelskim (FMJ) o wartości nominalnej 15 754 944,62 zł, stanowiącego 86,68% kapitału zakładowego i uprawniającego do 86,68% głosów na zgromadzeniu wspólników FMJ za łączną cenę wynoszącą 3 125 000,00 euro, co stanowi równowartość 12 242 812,50 zł.

Wartość księgowa zbytego udziału w kapitale zakładowym FMJ jest równa 11 938 761,95 zł. Udział w FMJ miał charakter inwestycji długoterminowej.

W wyniku powyższej transakcji PFK, a pośrednio Bank, nie posiada żadnego udziału w spółce FMJ.

Nabycie udziałów w spółce Jan III Sobieski

W dniu 19 września 2006 r. Sąd Rejonowy w Warszawie zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki Jan III Sobieski Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W ramach podwyższenia Bank Pekao S.A. objął 142 276 udziałów o wartości nominalnej 540 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 76 829 040 zł za cenę odpowiadającą wartości nominalnej udziałów.

Po rejestracji kapitał zakładowy Spółki wynosi 156 187 980 zł i dzieli się na 289 237 udziałów o wartości nominalnej 540 zł każdy. Bank posiada 142 876 udziałów Hotel Jan III Sobieski Sp. z o.o. o wartości nominalnej 77 153 040 zł, stanowiących 49,398% kapitału zakładowego i uprawniających do 49,398% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

Objęcie udziałów ma charakter krótkoterminowej inwestycji i nastąpiło w wyniku konwersji zadłużenia Spółki wobec Banku. Wartość brutto i netto skonwertowanego zadłużenia wynosi odpowiednio: 76 829 040,00 zł i 45 922 418,23 zł.

W dniu 31 października 2006 r. Bank zawarł ze spółką Europa Hawk S.a.r.l. umowę sprzedaży udziałów spółki Hotel Jan III Sobieski Sp. z o.o.

4.21 Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki co najmniej następnego kwartału

Bank Pekao S.A. i spółki grupy prowadzą działalność przede wszystkim na terytorium Polski, co uzależnia wyniki Banku od rozwoju gospodarczego kraju oraz trendów gospodarczych.

Gospodarka polska rozwija się w szybkim tempie zarówno dzięki wysokiemu popytowi wewnętrznemu jak i eksportowi. Oczekuje się, iż obserwowane pozytywne trendy rozwoju gospodarki będą kontynuowane również w kolejnych kwartałach.

Wysoki wzrost gospodarczy ma wpływ na wzrost inflacji, tym niemniej nie oczekuje się zmian stóp procentowych do końca bieżącego roku.

Szybki wzrost gospodarczy stwarza korzystne warunki dla rozwoju działalności bankowej. Obserwowane jest dalsze przyspieszenie tempa wzrostu akcji kredytowej dla klientów detalicznych i przedsiębiorstw oraz wzrost bazy depozytowej. Poprawa sytuacji finansowej przedsiębiorstw oraz kontynuacja spadku bezrobocia zmniejszają koszty ryzyka kredytowego. Oczekuje się, iż wskazane powyżej trendy będą kontynuowane w kolejnych kwartałach.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
14/11/2006	Sabina Olton	Wiceprezes Zarządu, Główny Księgowy Banku	
14/11/2006	Piotr Miałkowski	Dyrektor Departamentu Rachunkowości i Sprawozdawczości	