



**Śródroczne Skrócone Skonsolidowane
Sprawozdanie Finansowe DZ BANK Polska
za I kwartał 2007 roku**

WYBRANE DANE FINANSOWE	4
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
Wybrane jednostkowe dane finansowe	4
WSTĘP	6
STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	6
SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	7
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	7
Skonsolidowany bilans	8
Skonsolidowane pozycje pozabilansowe	10
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	11
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	12
JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	14
Jednostkowy rachunek zysków i strat	14
Jednostkowy bilans	15
Jednostkowe pozycje pozabilansowe	17
Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym	18
Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	19
NOTY OBJAŚNIAJĄCE	21
Informacje finansowe w podziale na segmenty	21
Dane porównawcze	23
Zysk przypadający na jedną akcję	23
Informacja co do możliwości kontynuowania działalności	23
Objaśnienie sezonowości działalności	23
Zdarzenia nietypowe wpływające na sprawozdanie	23
Skutki zmian w strukturze jednostki	23
Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym	24
Informacja o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki albo udzieleniu gwarancji	24
Informacje o zawarciu transakcji z podmiotami powiązаныmi o nietypowym charakterze	24
Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	24
Zobowiązania i aktywa warunkowe	24
Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	24
Wyplacone dywidendy	26
Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA jednostki dominującej Grupy - DZ BANK Polska S.A.	26

Informacje o posiadanych akcjach Banku przez osoby zarządzające i nadzorujące	26
Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	26
Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	26

Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31-03-2007	31-03-2006	31-03-2007	31-03-2006
Przychody z tytułu odsetek	24 576	20 671	6 291	5 375
Przychody z tytułu opłat i prowizji	5 365	3 717	1 373	967
Zysk (strata) brutto	4 151	2 628	1 063	683
Zysk (strata) netto	3 389	1 600	868	416
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(19 417)	(106 753)	(4 971)	(27 760)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 009)	(14 350)	(2 306)	(3 732)
Przepływy pieniężne netto	(28 426)	(121 103)	(7 277)	(31 491)
Aktywa razem	2 175 831	1 849 642	562 303	469 965
Depozyty innych banków	490 374	250 361	126 728	63 613
Zobowiązania wobec klientów	1 421 568	1 197 497	367 378	304 265
Kapitał własny	230 855	219 661	59 660	55 812
Kapitał zakładowy	123 000	123 000	31 787	31 252
Liczba akcji (w szt.)	41 000 000	41 000 000	-	-
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ EUR)	5,63	5,36	1,46	1,36
Współczynnik wypłacalności (w %)	14,41	16,79	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	0,08	0,04	0,02	0,01

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31-03-2007	31-03-2006	31-03-2007	31-03-2006
Przychody z tytułu odsetek	24 522	20 631	6 277	5 365
Przychody z tytułu opłat i prowizji	2 913	2 129	746	554
Zysk (strata) brutto	4 109	2 583	1 052	672
Zysk (strata) netto	3 389	1 600	868	416
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(19 549)	(106 807)	(5 004)	(27 774)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 951)	(14 350)	(2 291)	(3 732)
Przepływy pieniężne netto	(28 500)	(121 157)	(7 296)	(31 505)
Aktywa razem	2 157 540	1 840 240	557 576	467 576
Depozyty innych banków	522 321	250 361	134 984	63 613
Zobowiązania wobec klientów	1 371 537	1 188 158	354 448	301 892
Kapitał własny	230 855	219 661	59 660	55 812
Kapitał zakładowy	123 000	123 000	31 787	31 252
Liczba akcji (w szt.)	41 000 000	41 000 000	-	-
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/ EUR)	5,63	5,36	1,46	1,36
Współczynnik wypłacalności (w %)	13,52	15,98	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	0,08	0,04	0,02	0,01

Wybrane dane finansowe zaprezentowane powyżej przeliczone zostały na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EURO według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 marca 2007 r. przez Narodowy Bank Polski – PLN/EUR 3,8695,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczono na EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatnie dni miesiący od stycznia do marca 2007 r - PLN/EUR 3,9063.

Do przeprowadzenia przeliczenia według powyższych zasad zastosowano następujące kursy:

- kurs na koniec stycznia 2007 r. - PLN/EUR 3,9320,
- kurs na koniec lutego 2007 r. - PLN/EUR 3,9175,
- kurs na koniec marca 2007 r. - PLN/EUR 3,8695.

Wstęp

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej DZ BANK Polska S.A. (Grupa) obejmuje dane za I kwartał 2007 roku i zostało rozszerzone o skrócone dane jednostkowe DZ BANK Polska S.A. (Bank).

W skład Grupy, której podmiotem dominującym jest Bank wchodzi Dom Maklerski AmerBrokers S.A. (Dom Maklerski). Bank posiada 100% udział w kapitale Domu Maklerskiego.

Stosowane Zasady Rachunkowości

Sprawozdanie Grupy, jak i dane jednostkowe Banku zostały sporządzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Niniejsze sprawozdanie jest sprawozdaniem skróconym zgodnie z MSR 34. Zasady rachunkowości Grupy zastosowane do przygotowania niniejszego sprawozdania finansowego szczegółowo opisane zostały w skonsolidowanym raporcie rocznym za rok 2006.

Skonsolidowane dane finansowe

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

w tys. PLN	okres od 01-01-2007 do 31-03-2007	okres od 01-01-2006 do 31-03-2006
Przychody z tytułu odsetek	24 576	20 671
Koszty z tytułu odsetek	(15 780)	(13 562)
Wynik z tytułu odsetek	8 796	7 109
Przychody z tytułu opłat i prowizji	5 365	3 717
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(753)	(736)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	4 612	2 981
Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej ze skutkiem wyceny odnoszonym do rachunku zysków i strat za wyjątkiem wyniku na transakcjach walutowymi instrumentami pochodnymi	736	702
Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych innych niż wyceniane według wartości godziwej ze skutkiem wyceny odnoszonym do rachunku zysków i strat	13	34
Wynik z tytułu wyceny w wartości godziwej w rachunkowości zabezpieczeń	-	(257)
Wynik z pozycji wymiany	5 268	4 533
Inne przychody operacyjne	82	146
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	(1 168)	352
kredyty	(1 197)	397
inne aktywa	29	(45)
Koszty działania Banku	(12 465)	(11 381)
koszty pracownicze	(7 689)	(6 990)
koszty ogólnoadministracyjne	(4 776)	(4 391)
Amortyzacja	(1 289)	(1 092)
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(436)	(364)
amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	(853)	(728)
Inne koszty operacyjne	(434)	(499)
Zysk (strata) brutto	4 151	2 628
Podatek dochodowy	(762)	(1 028)
część bieżąca	(42)	(45)
część odroczone	(720)	(983)
Zysk (strata) netto	3 389	1 600
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	41 000 000	41 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	0,08	0,04

Skonsolidowany bilans

Aktywa

w tys. PLN	31-03-2007	31-12-2006	31-03-2006
Kasa, operacje z bankiem centralnym	71 805	57 328	34 470
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu i instrumenty wbudowane	26 520	38 204	95 447
Inne aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej ze skutkiem wyceny odnoszonym do rachunku zysków i strat	488	487	219
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	141 540	155 022	197 581
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	824 518	885 246	661 411
Kredyty, pożyczki i inne należności od klientów	1 077 322	962 672	822 010
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	1 387
Korekta wyceny do wartości godziwej pozycji zabezpieczanych przed ryzykiem stopy procentowej	-	-	218
Rzeczowe aktywa trwałe	5 750	6 053	4 873
Wartości niematerialne i prawne	14 510	14 661	15 103
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 928	9 633	12 170
Pozostałe aktywa	2 962	2 379	3 265
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 488	1 488	1 488
Aktywa razem	2 175 831	2 133 173	1 849 642

Pasywa

w tys. PLN	31-03-2007	31-12-2006	31-03-2006
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu i instrumenty wbudowane	21 539	31 668	88 198
Depozyty innych banków	490 374	417 156	250 361
Zobowiązania wobec klientów	1 421 568	1 356 050	1 197 497
Zobowiązania finansowe z tytułu przeniesienia aktywów finansowych	-	87 291	79 765
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	507
Rezerwy	913	913	5 779
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56	56	-
Inne zobowiązania	10 526	12 512	7 874
Zobowiązania ogółem	1 944 976	1 905 646	1 629 981
KAPITAŁY			
Kapitał zakładowy	123 000	123 000	123 000
Kapitał zapasowy	82 494	82 494	82 494
Pozostałe kapitały rezerwowe	14 635	14 635	7 939
Kapitał z aktualizacji wyceny	79	140	(2 068)
Niepodzielony wynik	10 647	7 258	8 296
zysk (strata) z lat ubiegłych	7 258	-	6 696
zysk (strata) roku bieżącego	3 389	7 258	1 600
Kapitały mniejszości	-	-	-
Kapitały razem	230 855	227 527	219 661
Pasywa razem	2 175 831	2 133 173	1 849 642

**DZ BANK Polska S.A. – Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe
za I kwartał 2007**

w tys. PLN	31-03-2007	31-12-2006	31-03-2006
Współczynnik wypłacalności	14,41	14,93	16,79
Wartość księgowa	230 855	227 527	219 661
Liczba akcji	41 000 000	41 000 000	41 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	5,63	5,55	5,36

Skonsolidowane pozycje pozabilansowe

w tys. PLN	31-03-2007	31-03-2006
Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane		
Zobowiązania udzielone	513 465	443 047
finansowe	303 217	382 033
gwarancyjne	210 248	61 014
Zobowiązania otrzymane	14 107	113 545
finansowe	10 000	101 949
gwarancyjne	4 107	11 596
Bieżące transakcje pozabilansowe		
Operacje wymiany walutowej		
kwoty zakupione	145 467	138 067
kwoty sprzedane	145 314	138 221
Operacje papierami wartościowymi	110 314	52 578
papiery wartościowe do otrzymania	60 142	26 289
papiery wartościowe do wydania	50 172	26 289
Terminowe transakcje pozabilansowe		
Nominały transakcji stopy procentowej		
Swap stopy procentowej		
kwoty zakupione	450 950	148 500
kwoty sprzedane	450 950	148 500
Kontrakty FRA		
kwoty zakupione	2 500 000	1 646 785
kwoty sprzedane	2 150 000	1 946 785
Transakcje walutowe		
Transakcje CIRS		
kwoty zakupione	95 794	-
kwoty sprzedane	95 794	-
Swap walutowy		
kwoty zakupione	717 817	537 392
kwoty sprzedane	713 872	540 453
Kontrakty Forward		
kwoty zakupione	386 664	999 389
kwoty sprzedane	390 940	994 511
Kontrakty Futures		
kwoty zakupione	8 372	28 937
kwoty sprzedane	8 376	29 195
Opcje pozagieldowe		
kwoty zakupione	262 401	402 159
kwoty sprzedane	262 401	402 159

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

w tys. PLN	okres od 01-01-2007 do 31-03-2007	okres od 01-01-2006 do 31-03-2006
Kapitał własny na początek okresu (BO)	227 527	216 737
Kapitał zakładowy na początek okresu	123 000	123 000
Kapitał zakładowy na koniec okresu	123 000	123 000
Kapitał zapasowy na początek okresu	82 494	82 494
Kapitał zapasowy na koniec okresu	82 494	82 494
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	140	(3 392)
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny	(61)	1 324
wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(75)	1 635
efekt podatkowy wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	14	(311)
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	79	(2 068)
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	14 635	7 939
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	14 635	7 939
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	7 258	6 696
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	7 258	6 696
Zysk (strata) roku bieżącego	3 389	1 600
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	230 855	219 661

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

w tys. PLN	okres od 01-01-2007 do 31-03-2007	okres od 01-01-2006 do 31-03-2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	3 389	1 600
II. Korekty:	(22 806)	(108 353)
Amortyzacja	1 289	1 092
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	22 972	2 425
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 396)	(973)
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej	5	(746)
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	705	1 295
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu i instrumentów wbudowanych	11 684	38 954
Zmiana stanu innych aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej ze skutkiem wyceny odnośnym do rachunku zysków i strat	(1)	(28)
Zmiana stanu kredytów, pożyczek i innych należności	(96 825)	(32 352)
Zmiana stanu instrumentów pochodnych zabezpieczających stanowiących aktywa oraz korekt wyceny do wartości godziwej pozycji zabezpieczanych przed ryzykiem stopy procentowej	-	(202)
Zmiana stanu kosztów płaconych z góry	(187)	(1 082)
Zmiana stanu innych aktywów	(396)	1 014
Zmiana stanu aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	(240)
Zmiana stanu zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu i instrumentów wbudowanych	(10 129)	(27 094)
Zmiana stanu zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	138 736	(125 820)
Zmiana stanu zobowiązań finansowych z tytułu przeniesienia aktywów finansowych	(87 291)	37 314
Zmiana stanu instrumentów pochodnych zabezpieczających stanowiących zobowiązania oraz korekt wyceny do wartości godziwej pozycji zabezpieczanych przed ryzykiem stopy procentowej	-	6
Zmiana stanu rezerw	-	(34)
Zmiana stanu przychodów pobranych z góry	169	(25)
Zmiana stanu innych zobowiązań	(2 155)	(1 134)
Inne korekty	14	(723)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	(19 417)	(106 753)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	96 869	20 000
Zbycie udziałów lub akcji w innych jednostkach, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych	96 829	20 000
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	40	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	(105 878)	(34 350)
Nabycie udziałów lub akcji w innych jednostkach, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych	(105 000)	(34 050)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(878)	(300)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(9 009)	(14 350)

**DZ BANK Polska S.A. – Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe
za I kwartał 2007**

w tys. PLN	okres od 01-01-2007 do 31-03-2007	okres od 01-01-2005 do 31-12-2005
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
I. Wpływy	-	-
II. Wydatki	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-	-
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(28 426)	(121 103)
F. Środki pieniężne na początek okresu	886 991	791 942
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	858 565	670 839

Jednostkowe dane finansowe

Jednostkowy rachunek zysków i strat

w tys. PLN	okres od 01-01-2007 do 31-03-2007	okres od 01-01-2006 do 31-03-2006
Przychody z tytułu odsetek	24 522	20 631
Koszty z tytułu odsetek	(16 047)	(13 738)
Wynik z tytułu odsetek	8 475	6 893
Przychody z tytułu opłat i prowizji	2 913	2 129
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(236)	(290)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	2 677	1 839
Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej ze skutkiem wyceny odnoszonym do rachunku zysków i strat za wyjątkiem wyniku na transakcjach walutowymi instrumentami pochodnymi	712	519
Wynik z tytułu aktywów i zobowiązań finansowych innych niż wyceniane według wartości godziwej ze skutkiem wyceny odnoszonym do rachunku zysków i strat	13	1
Wynik z tytułu wyceny w wartości godziwej w rachunkowości zabezpieczeń	-	(257)
Wynik z pozycji wymiany	5 268	4 533
Inne przychody operacyjne	61	132
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	(297)	734
kredyty	(1 163)	512
inne aktywa	866	222
Koszty działania Banku	(11 239)	(10 504)
koszty pracownicze	(6 879)	(6 484)
koszty ogólnoadministracyjne	(4 360)	(4 020)
Amortyzacja	(1 165)	(1 092)
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	(397)	(364)
amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	(768)	(728)
Inne koszty operacyjne	(396)	(215)
Zysk (strata) brutto	4 109	2 583
Podatek dochodowy	(720)	(983)
część odroczone	(720)	(983)
Zysk (strata) netto	3 389	1 600
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	41 000 000	41 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN)	0,08	0,04

Jednostkowy bilans

Aktywa

w tys. PLN	31-03-2007	31-12-2006	31-03-2006
Kasa, operacje z bankiem centralnym	71 805	57 328	34 470
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu i instrumenty wbudowane	24 296	36 768	93 958
Inne aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej ze skutkiem wyceny odnoszonym do rachunku zysków i strat	488	487	219
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	141 487	154 969	194 895
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	849 453	878 358	657 806
Kredyty, pożyczki i inne należności od klientów	1 020 683	948 111	808 049
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	1 387
Korekta wyceny do wartości godziwej pozycji zabezpieczanych przed ryzykiem stopy procentowej	-	-	218
Rzeczowe aktywa trwałe	4 831	5 089	4 873
Wartości niematerialne i prawne	14 214	14 344	15 103
Inwestycje w jednostkach zależnych	17 146	16 280	12 339
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 856	9 561	12 170
Pozostałe aktywa	2 793	2 298	3 265
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 488	1 488	1 488
Aktywa razem	2 157 540	2 125 081	1 840 240

Pasywa

w tys. PLN	31-03-2007	31-12-2006	31-03-2006
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu i instrumenty wbudowane	21 539	31 668	88 198
Depozyty innych banków	522 321	417 156	250 361
Zobowiązania wobec klientów	1 371 537	1 348 252	1 188 158
Zobowiązania finansowe z tytułu przeniesienia aktywów finansowych	-	87 291	79 765
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-	507
Rezerwy	913	913	5 779
Inne zobowiązania	10 375	12 274	7 811
Zobowiązania ogółem	1 926 685	1 897 554	1 620 579
KAPITAŁY			
Kapitał zakładowy	123 000	123 000	123 000
Kapitał zapasowy	82 494	82 494	82 494
Pozostałe kapitały rezerwowe	14 635	14 635	7 939
Kapitał z aktualizacji wyceny	79	140	(2 068)
Niepodzielony wynik	10 647	7 258	8 296
zysk (strata) z lat ubiegłych	7 258	-	6 696
zysk (strata) roku bieżącego	3 389	7 258	1 600
Kapitały mniejszości	-	-	-
Kapitały razem	230 855	227 527	219 661
Pasywa razem	2 157 540	2 125 081	1 840 240

**DZ BANK Polska S.A. – Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe
za I kwartał 2007**

w tys. PLN	31-03-2007	31-12-2006	31-03-2006
Współczynnik wypłacalności	13,52	13,95	15,98
Wartość księgowa	230 855	227 527	219 661
Liczba akcji	41 000 000	41 000 000	41 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	5,63	5,55	5,36

Jednostkowe pozycje pozabilansowe

w tys. PLN	31-03-2007	31-03-2006
Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane		
Zobowiązania udzielone	513 570	443 152
finansowe	303 217	382 033
gwarancyjne	210 353	61 119
Zobowiązania otrzymane	14 107	113 545
finansowe	10 000	101 949
gwarancyjne	4 107	11 596
Bieżące transakcje pozabilansowe		
Operacje wymiany walutowej		
kwoty zakupione	145 467	138 067
kwoty sprzedane	145 314	138 221
Operacje papierami wartościowymi		
papiery wartościowe do otrzymania	60 142	26 289
papiery wartościowe do wydania	50 172	26 289
Terminowe transakcje pozabilansowe		
Nominały transakcji stopy procentowej		
Swap stopy procentowej		
kwoty zakupione	450 950	148 500
kwoty sprzedane	450 950	148 500
Kontrakty FRA		
kwoty zakupione	2 500 000	1 646 785
kwoty sprzedane	2 150 000	1 946 785
Transakcje walutowe		
Transakcje CIRS		
kwoty zakupione	95 794	-
kwoty sprzedane	95 794	-
Swap walutowy		
kwoty zakupione	717 817	537 392
kwoty sprzedane	713 872	540 453
Kontrakty Forward		
kwoty zakupione	386 664	999 389
kwoty sprzedane	390 940	994 511
Kontrakty Futures		
kwoty zakupione	8 372	28 937
kwoty sprzedane	8 376	29 195
Opcje pozagieldowe		
kwoty zakupione	262 401	402 159
kwoty sprzedane	262 401	402 159

Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym

w tys. PLN	okres od 01-01-2007 do 31-03-2007	okres od 01-01-2006 do 31-03-2006
Kapitał własny na początek okresu (BO)	227 527	216 735
Kapitał zakładowy na początek okresu	123 000	123 000
Kapitał zakładowy na koniec okresu	123 000	123 000
Kapitał zapasowy na początek okresu	82 494	82 494
Kapitał zapasowy na koniec okresu	82 494	82 494
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	140	(3 394)
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny	(61)	1 326
wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(75)	1 637
efekt podatkowy wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	14	(311)
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	79	(2 068)
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	14 635	7 939
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	14 635	7 939
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	7 258	6 696
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	7 258	6 696
Zysk (strata) roku bieżącego	3 389	1 600
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	230 855	219 661

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

w tys. PLN	okres od 01-01-2007 do 31-03-2007	okres od 01-01-2006 do 31-03-2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	3 389	1 600
II. Korekty	(22 938)	(108 407)
Amortyzacja	1 165	1 092
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	22 972	2 425
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 396)	(973)
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej	5	(746)
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	705	1 295
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu i instrumentów wbudowanych	12 472	38 877
Zmiana stanu innych aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej ze skutkiem wyceny odnośnym do rachunku zysków i strat	(1)	(28)
Zmiana stanu kredytów, pożyczek i innych należności	(86 644)	(27 499)
Zmiana stanu instrumentów pochodnych zabezpieczających stanowiących aktywa oraz korekt wyceny do wartości godziwej pozycji zabezpieczanych przed ryzykiem stopy procentowej	-	(202)
Zmiana stanu kosztów placonych z góry	(242)	179
Zmiana stanu innych aktywów	(253)	(487)
Zmiana stanu zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu i instrumentów wbudowanych	(10 129)	(27 094)
Zmiana stanu zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	128 450	(130 451)
Zmiana stanu zobowiązań finansowych z tytułu przeniesienia aktywów finansowych	(87 291)	37 314
Zmiana stanu instrumentów pochodnych zabezpieczających stanowiących zobowiązania oraz korekt wyceny do wartości godziwej pozycji zabezpieczanych przed ryzykiem stopy procentowej	-	6
Zmiana stanu rezerw	(866)	(207)
Zmiana stanu przychodów pobranych z góry	169	(37)
Zmiana stanu innych zobowiązań	(2 068)	(1 142)
Inne korekty	14	(729)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	(19 549)	(106 807)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	96 869	19 984
Zbycie udziałów lub akcji w innych jednostkach, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych	96 829	20 000
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	40	(16)
II. Wydatki	(105 820)	(34 334)
Nabycie udziałów lub akcji w innych jednostkach, pozostałych papierów wartościowych i innych aktywów finansowych	(105 000)	(34 050)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(820)	(284)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	(8 951)	(14 350)

**DZ BANK Polska S.A. – Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe
za I kwartał 2007**

w tys. PLN	okres od 01-01-2007 do 31-03-2007	okres od 01-01-2006 do 31-03-2006
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
I. Wpływy	-	-
II. Wydatki	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-	-
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(28 500)	(121 157)
F. Środki pieniężne na początek okresu	880 160	788 496
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	851 660	667 339

Noty objaśniające

Informacje finansowe w podziale na segmenty

W ramach Grupy Kapitałowej DZ BANK Polska S.A. jednostka dominująca – DZ BANK Polska S.A. prowadzi działalność bankową, a jednostka zależna – Dom Maklerski AmerBrokers S.A. – działalność maklerską.

a) Działalność bankowa

DZ BANK Polska S.A. działa w następujących segmentach branżowych/obszarach:

- obszar klientów korporacyjnych,
- obszar klientów indywidualnych, w tym obsługiwanych w ramach bankowości prywatnej,
- obszar skarbu.

W ofercie obszaru klientów korporacyjnych znajdują się: obsługa bieżąca rachunków, bankowość elektroniczna, inwestowanie nadwyżek finansowych, kredyty, zarządzanie płatnościami, operacje dokumentowe, gwarantowanie transakcji handlowych, faktoring, rachunki powiernicze, transakcje walutowe, transakcje w zakresie instrumentów pochodnych i papierów wartościowych.

Zakres działań obszaru klientów indywidualnych obejmuje: obsługę bieżącą rachunków, bankowość elektroniczną, inwestowanie nadwyżek finansowych, kredyty, zarządzanie płatnościami, operacje dokumentowe, gwarantowanie transakcji handlowych, faktoring, rachunki powiernicze, transakcje walutowe, transakcje w zakresie instrumentów pochodnych i papierów wartościowych.

Obszar Skarbu obsługuje klientów Banku w zakresie następujących produktów:

- FX (SPOT, FORWARD, FUTURES) - transakcji wymiany walutowej natychmiastowej i terminowej,
- opcji walutowych,
- instrumentów umożliwiających zarządzanie ryzykiem stopy procentowej:
 - transakcji zamiany stopy procentowej IRS,
 - walutowych transakcji zamiany stopy procentowej CIRS,
 - transakcji na przyszłą stawkę procentową FRA,
- transakcji kupna i sprzedaży papierów wartościowych w tym bonów skarbowych i obligacji Skarbu Państwa,
- transakcji lokat negocjowanych.

Jednocześnie Bank działa na rynku międzybankowym w zakresie transakcji lokacyjno-depozytowych, walutowych, pochodnych i operacji na papierach wartościowych.

Ocena dochodowości poszczególnych segmentów działalności Banku prowadzona jest w oparciu o alokację wyników poszczególnych klientów i produktów, z zastosowaniem cen transferowych opartych o aktualne stawki rynkowe według zasad zatwierdzonych przez Zarząd Banku. Podział kosztów pomiędzy segmenty dotyczy bezpośrednich kosztów komórek organizacyjnych. Pozostałe koszty nie są alokowane do segmentów. Rachunek wyników prezentowany jest w układzie rachunkowości zarządczej.

b) Działalność maklerska

Obszar działalności maklerskiej to Dom Maklerski AmerBrokers S.A. obsługujący klientów detalicznych za pośrednictwem internetu. Oferta AmerBrokers S.A. obejmuje:

- nabywanie oraz sprzedaż papierów wartościowych i instrumentów pochodnych na rachunek klienta,
- oferowanie papierów wartościowych w publicznym obrocie,
- doradztwo w zakresie pozyskiwania kapitału,
- przechowywanie papierów wartościowych klienta,
- obrót papierami wartościowymi niedopuszczonymi do publicznego obrotu,
- pośrednictwo w obrocie jednostkami uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,
- usługi na szeroko pojętym rynku niepublicznym.

Rachunek wyników i bilans Grupy według segmentów branżowych na dzień 31.03.2007 r.

w tys. PLN	Obszar klientów korporacyjnych	Obszar klientów indywidualnych	Obszar skarbu	Działalność maklerska	Pozostałe	Razem
Wynik na działalności bankowej*	7 898	652	6 325	2 280	2 270	19 425
Koszty działania, odpisy aktualizujące wartość i rezerwy	(4 289)	(621)	(2 057)	(1 348)	(6 959)	(15 274)
Wynik brutto**	3 609	31	4 268	932	(4 689)	4 151
Podatek dochodowy	-	-	-	(42)	(720)	(762)
Wynik netto	3 609	31	4 268	890	(5 409)	3 389
Aktywa	980 556	11 877	926 808	67 385	189 205	2 175 831
Pasywa	1 018 603	305 410	432 479	67 385	351 954	2 175 831

Rachunek wyników i bilans Grupy według segmentów branżowych na dzień 31.03.2006 r.

w tys. PLN	Obszar klientów korporacyjnych	Obszar klientów indywidualnych	Obszar skarbu	Działalność maklerska	Pozostałe	Razem
Wynik na działalności bankowej*	6 093	817	4 490	1 574	2 128	15 102
Koszty działania, odpisy aktualizujące wartość i rezerwy	(3 128)	(669)	(2 061)	(1 323)	(5 293)	(12 474)
Wynik brutto**	2 965	148	2 429	251	(3 165)	2 628
Podatek dochodowy	-	-	-	(45)	(983)	(1 028)
Wynik netto	2 965	148	2 429	206	(4 148)	1 600
Aktywa	697 820	5 963	938 412	47 423	160 024	1 849 642
Pasywa	752 047	348 566	394 214	47 423	307 392	1 849 642

* na wynik na działalności bankowej składają się: wynik z tytułu odsetek, wynik z tytułu opłat i prowizji oraz wynik z pozycji wymiany i na operacjach finansowych

** bez alokacji kosztów ogólnych, w tym systemu informatycznego

Dane porównawcze

Sprawozdanie skonsolidowane

Suma bilansowa na dzień 31 marca 2006 r. uległa zmianie o kwotę 1 251 tys. PLN w związku z uznaniem korekty wartości tzw. prowizji zastrzeżonych ujętych dotychczas w pozycji innych zobowiązań za odpisy aktualizujące wartość i przeniesieniem ich do pozostałych aktywów.

Sprawozdanie jednostkowe

Suma bilansowa na dzień 31 marca 2006 r. uległa zmianie o kwotę 1 251 tys. PLN, w związku z uznaniem korekty wartości tzw. prowizji zastrzeżonych ujętych dotychczas w pozycji innych zobowiązań za odpisy aktualizujące wartość i przeniesieniem ich do pozostałych aktywów.

Zysk przypadający na jedną akcję

Rozwodniony zysk na jedną akcję równy jest podstawowemu i wynosi 0,08 tys. PLN (31 marca 2006 r.: 0,04 tys. PLN).

Informacja co do możliwości kontynuowania działalności

DZ BANK Polska S.A. i jednostki Grupy Kapitałowej nie są jednostkami o oznaczonym czasie działania. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową DZ BANK Polska S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Objaśnienie sezonowości działalności

W Grupie nie występuje sezonowość działalności.

Zdarzenia nietypowe wpływające na sprawozdanie

W I kwartale 2007 r. nie wystąpiły nietypowe zdarzenia, które miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe.

Skutki zmian w strukturze jednostki

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki, które spowodowałyby istotne skutki.

Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym.

Informacja o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki albo udzieleniu gwarancji

W I kwartale 2007 r. Grupa nie udzieliła łącznie jednemu podmiotowi żadnych poręczeń kredytu, lub gwarancji, których łączna wartość przekraczałaby 10% jej kapitałów własnych.

Informacje o zawarciu transakcji z podmiotami powiązanymi o nietypowym charakterze

W I kwartale 2007 r. nie zawarto nietypowych transakcji z podmiotami powiązanymi, które mogły mieć istotny wpływ na sytuację finansową Grupy.

Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Grupa w I kwartale 2007 r. nie dokonała emisji, wykupu ani spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Zobowiązania i aktywa warunkowe

W Banku występuje ryzyko prawne związane z toczącymi się lub potencjalnie mogącymi się rozpocząć sporami sądowymi na łączną kwotę 2 226 tys. PLN.

Pozostałe informacje na temat zobowiązań warunkowych Grupy znajdują się w zestawieniu tabelarycznym „Skonsolidowane pozycje pozabilansowe” na str. 10.

Na dzień 31 marca 2007 r. w Grupie nie występowały aktywa warunkowe.

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W I kwartale 2007 r. Bank prowadził następujące postępowania, których wartość stanowi co najmniej 10 % jego kapitałów własnych:

- Postępowanie wytoczone przez osobę fizyczną przeciwko bankowi o pozbawienie wykonalności bankowego tytułu egzekucyjnego. Sąd przychylił się do żądania powoda i uchylił wykonalność bankowego tytułu wykonawczego. Data wszczęcia postępowania – 20 września 2004 r. Wartość przedmiotu sprawy 26 172 tys. PLN (kredyt konsorcyjny,

udział Banku jest równy połowie wartości przedmiotu sporu). Stanowisko Banku: sprawa prawomocnie zakończona,

- Postępowanie egzekucyjne dotyczące dłużnika Banku, osoby prawnej. Data wszczęcia postępowania – 11 grudnia 2002 r. Wartość przedmiotu sprawy 28 952 tys. PLN. Stanowisko Banku: udział Banku w postępowaniu egzekucyjnym uzasadniony jest próbą odzyskania przez Bank wierzytelności kredytowych.

Pozostałe postępowania, których łączna wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych Banku:

Grupa wierzytelności:

Łączna wartość pozostałych postępowań w grupie wierzytelności wynosi 161 550 tys. PLN
Największe postępowania w tej grupie:

- Postępowanie upadłościowe dotyczące dłużnika Banku, osoby prawnej. Sprawa na etapie sprzedaży przedsiębiorstwa wchodzącego w skład masy upadłościowej. Data wszczęcia postępowania – 16 października 2001 r. Wartość przedmiotu sprawy 18 339 tys. PLN. Stanowisko Banku: udział Banku w postępowaniu upadłościowym jest uzasadniony w związku z próbą odzyskania przez Bank wierzytelności kredytowych,
- Postępowanie egzekucyjne dotyczące dłużnika Banku, osoby prawnej. Sprawa dotyczy egzekucji z majątku poręczyciela. Data wszczęcia postępowania – 15 marca 2006 r. Wartość przedmiotu sprawy 18 382 tys. PLN. Stanowisko Banku: udział Banku w postępowaniu egzekucyjnym jest uzasadniony w związku z próbą odzyskania przez Bank wierzytelności kredytowych,
- Postępowanie egzekucyjne dotyczące dłużnika Banku, osoby prawnej. Sprawa na etapie wyznaczenia terminu pierwszej licytacji. Data wszczęcia postępowania – 10 września 2002 r. Wartość przedmiotu sprawy 13 907 tys. PLN. Stanowisko Banku: udział Banku w postępowaniu egzekucyjnym jest uzasadniony w związku z próbą odzyskania przez Bank wierzytelności kredytowych,
- Postępowanie upadłościowe dotyczące dłużnika Banku, osoby prawnej. Data wszczęcia postępowania – 19 sierpnia 1999 r. Wartość przedmiotu sprawy 15 177 tys. PLN. Stanowisko Banku: udział Banku w postępowaniu upadłościowym jest uzasadniony w związku z próbą odzyskania przez Bank wierzytelności kredytowych.
- Postępowanie egzekucyjne dotyczące dłużnika Banku, osoby prawnej. Wobec bezskuteczności egzekucji Bank przejął nieruchomości dłużnika stanowiącą zabezpieczenie kredytu. Postępowanie na etapie przesądzenia własności. Data wszczęcia postępowania – 12 sierpnia 1999 r. Wartość przedmiotu sprawy 12 119 tys. PLN. Stanowisko Banku: udział Banku w postępowaniu egzekucyjnym jest uzasadniony w związku z próbą odzyskania przez Bank wierzytelności kredytowych.

Grupa zobowiązań:

Łączna wartość pozostałych postępowań w grupie zobowiązań wynosi 1 314 tys. PLN.

Największe postępowania w tej grupie:

- Postępowanie upominawcze wytoczone przez osobę prawną przeciwko Bankowi o zapłatę odszkodowania. Sąd oddalił powództwo i uchylił nakaz zapłaty. Wyrok nie jest prawomocny. Data wszczęcia postępowania – 24 stycznia 2005 r. Wartość przedmiotu sprawy 1 314 tys. PLN. Stanowisko Banku: powództwo nieuzasadnione.

Wyłacone dywidendy

W I kwartale 2007 r. nie dokonano wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Grupy.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA jednostki dominującej Grupy - DZ BANK Polska S.A.

Na dzień 31 marca 2007 r. struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy prezentowała się następująco:

Akcjonariusz	Akcje zwykłe na okaziciela	Akcje imienne	Akcje razem	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
DZ BANK AG						
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main	40 667 568	255 760	40 923 328	99,81%	41 946 368	99,71%*

Stan na 31 grudnia 2006 r.

Akcjonariusz	Akcje zwykłe na okaziciela	Akcje imienne	Akcje razem	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
DZ BANK AG						
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main	40 667 568	255 760	40 923 328	99,81%	41 946 368	99,71%*

* Uchwała KNB z dnia 6 marca 2002 r. zezwała DZ BANK AG na wykonywanie ponad 66% głosów, nie więcej niż 75% na WZA.

Informacje o posiadanych akcjach Banku przez osoby zarządzające i nadzorujące

Według informacji posiadanych przez Bank żadna z osób zarządzających i nadzorujących na dzień 31 marca 2007 r. jak również 31 grudnia 2006 r. nie była w posiadaniu akcji emitenta.

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Grupa nie dokonała wcześniejszej publikacji prognozy wyników.

Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Grupa nie zidentyfikowała czynników, które w jej ocenie będą miały istotny wpływ na wyniki osiągane w perspektywie najbliższych kwartałów.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/ Funkcja	Podpis
2007-05-14	Rainer Fuhrmann	Prezes Zarządu	
2007-05-14	Andrzej Kopeć	Członek Zarządu	
2007-05-14	Friedrich Graf zu Rantzau	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY PROWADZĄCEJ KSIĘGI RACHUNKOWE

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/ Funkcja	Podpis
2007-05-14	Włodzimierz Stasiak	Główny Księgowy Banku	