



PKO BANK POLSKI
SPÓŁKA AKCYJNA

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI
BANKU POLSKIEGO SPÓŁKI AKCYJNEJ
ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU

*Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej*

Listopad 2009

SPIS TREŚCI

<u>1.</u>	<u>PODSUMOWANIE I WYBRANE DANE FINANSOWE</u>	<u>3</u>
<u>2.</u>	<u>SKRÓCONE DANE FINANSOWE</u>	<u>5</u>
2.1	SKRÓCONE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA	5
2.2	SKRÓCONE DANE FINANSOWE PKO BANKU POLSKIEGO SA	15
<u>3.</u>	<u>UWARUNKOWANIA ZEWNĘTRZNE</u>	<u>22</u>
<u>4.</u>	<u>KOMENTARZ DO SKRÓCONYCH DANYCH FINANSOWYCH</u>	<u>25</u>
4.1	WYNIKI FINANSOWE	25
4.1.1.	GRUPA KAPITAŁOWA PKO BANKU POLSKIEGO SA	25
4.1.2.	PKO BANK POLSKI SA	27
4.2	ROZWÓJ BIZNESU	28
4.2.1.	DZIAŁALNOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA	28
4.2.2.	UDZIAŁY RYNKOWE PKO BANKU POLSKIEGO SA	31
4.2.3.	SEGMENT DETALICZNY	31
4.2.3.1.	Działalność PKO Banku Polskiego SA w segmencie detalicznym	31
4.2.3.2.	Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w segmencie detalicznym	34
4.2.4.	SEGMENT KORPORACYJNY	35
4.2.4.1.	Działalność PKO Banku Polskiego SA w segmencie korporacyjnym	35
4.2.4.2.	Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w segmencie korporacyjnym	36
4.2.5.	SEGMENT INWESTYCYJNY	36
4.2.5.1.	Działalność PKO Banku Polskiego SA w segmencie inwestycyjnym	36
4.2.5.2.	Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w segmencie inwestycyjnym	38
4.2.6.	POZOSTAŁE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI	38
<u>5.</u>	<u>POZOSTAŁE INFORMACJE</u>	<u>39</u>
5.1	ZASADY PRZYJĘTE DO SPORZĄDZENIA RAPORTU FINANSOWEGO	39
5.2	RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ	39
5.3	ZMIANY PREZENTACJI	40
5.4	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	41
5.4.1.	RYZYO KREDYTOWE	42
5.4.2.	RYZYO RYNKOWE	44
5.4.3.	RYZYO OPERACYJNE	45
5.4.4.	RYZYO BRAKU ZGODNOŚCI	45
5.4.5.	ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA	46
5.5	OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA	47
5.5.1.	JEDNOSTKI UJĘTE W SKONSOLIDOWANYCH DANYCH FINANSOWYCH	47
5.5.2.	OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	49
5.5.3.	TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	49
5.6	OFERTA PUBLICZNA AKCJI NOWEJ EMISJI	50
<u>6.</u>	<u>INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE</u>	<u>51</u>

1. PODSUMOWANIE I WYBRANE DANE FINANSOWE

ZYSK NETTO	PLN 1 789,1 MLN	- 35,0%	(r/r)	w efekcie spadku wyniku na działalności biznesowej ((-) 5,7% r/r), przy wzroście kosztów o 1,5% (r/r) oraz wzroście ujemnego wyniku z tytułu odpisów aktualizujących wartość
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ*	PLN 6 540,7 MLN	- 5,7%	(r/r)	w wyniku spadku wyniku odsetkowego o 19,4% (r/r), przy wzroście wyniku z prowizji i opłat o 4,1% (r/r) oraz wzroście wyniku z pozycji wymiaru o 30,8% (r/r)
WYNIK ODSETKOWY	PLN 3 633,9 MLN	- 19,4%	(r/r)	w wyniku zawężania marż depozytowych oraz wprowadzenia w PKO BP SA kompleksowej oferty depozytowej dla klientów, przy dynamicznym przyroście portfela kredytów ((+) 22,5% r/r)
WYNIK Z PROWIZJI I OPŁAT	PLN 1 873,1 MLN	+ 4,1%	(r/r)	w efekcie wzrostu przychodów prowizyjnych z tytułu obsługi rachunków bankowych ((+) 7,6% r/r) i kart płatniczych ((+) 9,7% r/r), przy spadku przychodów prowizyjnych z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych oraz OFE o 37,3% r/r
KOSZTY	PLN -3 104,1 MLN	+ 1,5%	(r/r)	w wyniku wzrostu kosztów rzeczowych i pozostałych o 8,7% (r/r), przy spadku kosztów świadczeń pracowniczych o 4,0% (r/r)
WYNIK Z TYTUŁU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ	PLN -1 128,3 MLN	+ 2,6x	(r/r)	w efekcie wzrostu odpisów na kredyty konsumpcyjne, mieszkaniowe i gospodarcze
ROE netto	15,2%	- 14,1	pp.	w wyniku spadku zysku netto o 35,0% (r/r), przy wzroście kapitałów własnych ogółem o 8,7% (r/r)
ROA netto	1,6%	- 1,5	pp.	w wyniku spadku zysku netto o 35,0% (r/r), przy wzroście aktywów o 20,0% (r/r)

* Wynik na działalności biznesowej rozumiany jako wynik z działalności operacyjnej bez uwzględnienia ogólnych kosztów administracyjnych oraz wyniku z tytułu odpisów aktualizujących.

W III kwartale 2009 roku polski sektor bankowy działał w warunkach podwyższonego ryzyka kredytowego, którego główną determinantą było spowolnienie wzrostu gospodarczego oraz działań w warunkach ograniczonego dostępu do środków finansowych. Trudne uwarunkowania zewnętrzne przełożyły się na mniejszą aktywność sektora bankowego, a rosnące koszty tworzenia odpisów oraz zmniejszenie dynamiki sprzedaży, skutkowało niższym poziomem dochodowości banków.

W tym okresie PKO Bank Polski SA kontynuował działania koncentrujące się na budowie silnej bazy depozytowej i kapitałowej. Oczekuje się, że działania te będą stanowić podstawę stabilnego rozwoju działalności biznesowej, przy równoczesnym utrzymaniu priorytetów w zakresie efektywności działania i skutecznej kontroli kosztów. Pozytywnie na wyniki, wpłynęło także wyhamowanie „wojny depozytowej”, co przełożyło się na stabilizację poziomu kosztów odsetkowych w porównaniu do poprzednich kwartałów br.

Wypracowany po 3 kwartałach br. zysk netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wyniósł 1 789,1 mln zł, co oznacza zmianę o (-) 963,4 mln zł w relacji do wyniku porównywalnego okresu ubiegłego roku. Osiągnięty wynik był determinowany przez:

- ⇒ wzrost skonsolidowanej sumy bilansowej o 11,9 mld zł (3Q2009/2008), do poziomu 146,6 mld zł, w efekcie rozwoju akcji kredytowej finansowanej wzrostem depozytów klientów PKO Banku Polskiego SA,
- ⇒ wysoki przyrost depozytów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA o 14,9 mld zł (3Q2009/2008) pozwolił na wzrost portfela kredytowego o 10,6% (3Q2009/2008). Wskaźnik kredytów do depozytów na koniec 3 kwartału 2009 roku wyniósł 94,9%,
- ⇒ wysoki poziom wyniku na działalności biznesowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA – 6 540,7 mln zł, przy negatywnym wpływie na wyniki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wyniku z tytułu odpisów aktualizujących wartość.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA				
	okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Wynik na działalności biznesowej:	6 540 691	6 934 753	1 486 757	2 024 923
Wynik z tytułu odsetek	3 633 947	4 508 926	826 028	1 316 590
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 873 088	1 799 468	425 770	525 438
Wynik pozostały	1 033 656	626 359	234 959	182 895
Ogólne koszty administracyjne	(3 104 050)	(3 057 844)	(705 578)	(892 879)
Wynik z działalności operacyjnej	2 308 376	3 448 880	524 714	1 007 060
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(1 128 265)	(428 029)	(256 465)	(124 983)
Zysk (strata) brutto	2 309 845	3 468 181	525 048	1 012 696
Zysk (strata) netto roku bieżącego (z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych)	1 802 097	2 772 216	409 633	809 477
Zysk (strata) netto	1 789 089	2 752 493	406 676	803 718
Przepływy pieniężne netto	(1 448 113)	(2 011)	(329 169)	(587)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(3 020 031)	1 024 928	(686 480)	299 275
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	1 752 549	(591 967)	398 370	(172 852)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(180 631)	(434 972)	(41 059)	(127 010)
Kapitał własny ogółem	14 814 135	13 630 990	3 508 297	3 999 352
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	14 787 159	13 583 142	3 501 909	3 985 313
Kapitał podstawowy - Tier 1	11 339 872	10 489 748	2 685 519	3 077 707
Kapitał uzupełniający - Tier 2	1 532 285	1 481 655	362 877	434 720
Wskaźniki giełdowe				
EPS (podstawowy i rozwodniony)	1,64	2,53	0,37	0,74
EPS (podstawowy i rozwodniony) bez uwzględniania wpływu praw poboru	1,79	2,75	0,41	0,80
P/BV	2,26	3,18	2,26	3,18
P/E	15,55	11,96	15,55	11,96

WYBRANE DANE FINANSOWE POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA				
	okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Wynik na działalności biznesowej:	6 169 619	6 610 385	1 402 409	1 930 208
Wynik z tytułu odsetek	3 474 505	4 396 818	789 786	1 283 855
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 697 589	1 583 672	385 877	462 426
Wynik pozostały	997 525	629 895	226 746	183 927
Ogólne koszty administracyjne	(2 868 805)	(2 856 231)	(652 105)	(834 009)
Wynik z działalności operacyjnej	2 340 347	3 334 703	531 982	973 721
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(960 467)	(419 451)	(218 323)	(122 478)
Zysk (strata) brutto	2 340 347	3 334 703	531 982	973 721
Zysk (strata) netto	1 852 022	2 681 460	420 981	782 977
Przepływy pieniężne netto	(1 510 023)	98 207	(343 242)	28 676
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(3 239 058)	1 759 493	(736 267)	513 766
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	1 614 612	(471 549)	367 016	(137 691)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	114 423	(1 189 737)	26 009	(347 399)
Kapitał własny ogółem	14 479 926	13 326 384	3 429 149	3 909 980
Kapitał podstawowy - Tier 1	10 810 171	10 191 351	2 560 075	2 990 157
Kapitał uzupełniający - Tier 2	1 195 400	1 151 603	283 096	337 882
Wskaźniki giełdowe				
EPS (podstawowy i rozwodniony)	1,70	2,46	0,39	0,72
EPS (podstawowy i rozwodniony) bez uwzględniania wpływu praw poboru	1,85	2,68	0,42	0,78
P/BV	2,32	3,26	2,32	3,26
P/E	16,35	12,49	16,35	12,49

2. SKRÓCONE DANE FINANSOWE¹

2.1 SKRÓCONE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA					
	Noty	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
Przychody z tytułu odsetek		2 291 475	6 624 090	2 320 049	6 497 143
Koszty z tytułu odsetek		(959 155)	(2 990 143)	(727 148)	(1 988 217)
Wynik z tytułu odsetek	1	1 332 320	3 633 947	1 592 901	4 508 926
Przychody z tytułu prowizji i opłat		891 919	2 417 580	789 483	2 354 303
Koszty z tytułu prowizji i opłat		(190 618)	(544 492)	(183 989)	(554 835)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2	701 301	1 873 088	605 494	1 799 468
Przychody z tytułu dywidend		48	5 083	40	3 900
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	3	(12 064)	51 942	(62 455)	(112 905)
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych		(13)	(3 985)	(533)	(2 312)
Wynik z pozycji wymiany		120 048	760 230	220 671	581 335
Pozostałe przychody operacyjne		145 088	456 335	120 141	329 307
Pozostałe koszty operacyjne		(80 963)	(235 949)	(63 062)	(172 966)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	4	64 125	220 386	57 079	156 341
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	5	(364 184)	(1 128 265)	(251 327)	(428 029)
Ogólne koszty administracyjne	6	(1 028 924)	(3 104 050)	(1 047 109)	(3 057 844)
Wynik z działalności operacyjnej		812 657	2 308 376	1 114 761	3 448 880
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i współzależnych		1 801	1 469	2 479	19 301
Zysk brutto		814 458	2 309 845	1 117 240	3 468 181
Podatek dochodowy		(172 140)	(507 748)	(207 876)	(695 965)
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych)		642 318	1 802 097	909 364	2 772 216
Zyski i straty udziałowców mniejszościowych		3 787	13 008	5 184	19 723
Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą	7	638 531	1 789 089	904 180	2 752 493
Zysk na jedną akcję	8				
EPS (podstawowy i rozwodniony)		0,59	1,64	0,83	2,53
EPS (podstawowy i rozwodniony) bez uwzględniania wpływu praw poboru		0,64	1,79	0,90	2,75

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA				
	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
Wynik finansowy	642 318	1 802 097	909 364	2 772 216
Pozostałe dochody podlegające opodatkowaniu	(149 173)	46 257	49 711	509
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych netto	(54 070)	(52 667)	1 453	(4 893)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży netto	8 628	21 456	48 258	5 402
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto	(103 731)	77 468	-	-
Dochody całkowite netto, razem	493 145	1 848 354	959 075	2 772 725
Dochody całkowite netto, razem przypadające na:	493 145	1 848 354	959 075	2 772 725
akcjonariuszy spółki	489 374	1 835 359	952 967	2 752 193
udziały mniejszości	3 771	12 995	6 108	20 532

¹ Dane w niniejszym rozdziale są prezentowane w tys. zł.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA			
AKTYWA	Noty	Stan na 30.09.2009	Stan na 31.12.2008
Kasa, środki w Banku Centralnym		4 899 413	5 836 892
Należności od banków	10	1 911 105	3 363 599
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		2 412 953	1 496 147
Pochodne instrumenty finansowe		2 433 259	3 597 670
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		10 212 405	4 555 544
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	11 - 13	111 817 055	101 107 891
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży		6 714 626	8 614 913
Papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności		9 780	-
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne		232 989	247 145
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		15 354	-
Zapasy		683 650	622 410
Wartości niematerialne		1 475 060	1 352 778
Rzeczowe aktywa trwałe		2 814 388	2 964 659
<i>w tym: nieruchomości inwestycyjne</i>		360	24 170
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4 560	6 649
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	290 979	239 237
Inne aktywa		651 851	630 452
SUMA AKTYWÓW		146 579 427	134 635 986
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	Noty	Stan na 30.09.2009	Stan na 31.12.2008
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		460 956	2 816
Zobowiązania wobec innych banków		5 705 131	6 988 603
Pochodne instrumenty finansowe		2 212 511	6 150 337
Zobowiązania wobec klientów	15	117 887 618	102 939 281
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych		281 027	211 573
Zobowiązania podporządkowane		1 633 968	1 618 755
Pozostałe zobowiązania		2 896 195	1 667 776
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		180 263	472 228
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	19 243	20 585
Rezerwy	14	488 380	566 016
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		131 765 292	120 637 970
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		1 000 000	1 000 000
Pozostałe kapitały		11 859 331	9 835 307
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(110 067)	(57 413)
Niepodzielony wynik finansowy		248 806	53 232
Wynik roku bieżącego		1 789 089	3 120 674
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		14 787 159	13 951 800
Kapitały mniejszości		26 976	46 216
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM		14 814 135	13 998 016
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO		146 579 427	134 635 986
Współczynnik wypłacalności (%)	16 - 22	10,94	11,29

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały						Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitały przypadające na akcjonariuszy spółki, razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Razem pozostałe kapitały						
1 stycznia 2009 roku	1 000 000	7 274 717	1 523 827	1 070 000	(33 237)	-	9 835 307	(57 413)	53 232	3 120 674	13 951 800	46 216	13 998 016
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	3 120 674	(3 120 674)	-	-	-
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	21 456	77 468	98 924	(52 654)	-	1 789 089	1 835 359	12 995	1 848 354
Transfer zysku z przeznaczeniem na kapitał	-	43 840	1 881 260	-	-	-	1 925 100	-	(1 925 100)	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 000 000)	-	(1 000 000)	(32 620)	(1 032 620)
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	385	385
30 września 2009 roku	1 000 000	7 318 557	3 405 087	1 070 000	(11 781)	77 468	11 859 331	(110 067)	248 806	1 789 089	14 787 159	26 976	14 814 135

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 roku	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały						Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitały przypadające na akcjonariuszy spółki, razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Razem pozostałe kapitały						
1 stycznia 2008 roku	1 000 000	5 592 311	1 518 025	1 070 000	(43 066)	-	8 137 270	(47 761)	(72 192)	2 903 632	11 920 949	58 066	11 979 015
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	2 903 632	(2 903 632)	-	-	-
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	5 402	-	5 402	(5 702)	-	2 752 493	2 752 193	20 532	2 772 725
Transfer zysku z przeznaczeniem na kapitał	-	1 685 690	5 000	-	-	-	1 690 690	-	(1 690 690)	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 090 000)	-	(1 090 000)	(30 750)	(1 120 750)
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 września 2008 roku	1 000 000	7 278 001	1 523 025	1 070 000	(37 664)	-	9 833 362	(53 463)	50 750	2 752 493	13 583 142	47 848	13 630 990

SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA

	Okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	Okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 020 031)	1 024 928
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 752 549	(591 967)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(180 631)	(434 972)
Przepływy pieniężne netto razem	(1 448 113)	(2 011)
Środki pieniężne na początek okresu	8 270 243	9 232 316
Środki pieniężne na koniec okresu	6 822 130	9 230 305
Składniki środków pieniężnych	6 822 130	9 230 305
gotówka w kasie	1 902 875	1 813 873
należności od Banku Centralnego	2 996 538	3 605 917
bieżące należności od instytucji finansowych	1 915 947	3 806 048
środki Domu Maklerskiego w Funduszu Gwarancyjnym Giełdy	6 770	4 467

SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2009	Stan na 31.12.2008
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone:	23 013 887	22 731 319
finansowe	17 535 012	18 428 620
gwarancyjne	5 478 875	4 302 699
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	336 092 169	426 287 641
Pozostałe, w tym:	19 900 960	15 364 139
zobowiązania nieodwołalne	7 468 860	7 712 824
otrzymane zabezpieczenia	12 432 100	7 651 315
Pozycje pozabilansowe razem	379 007 016	464 383 099

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

WYNIK ODSETKOWY
GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA

Nota 1	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
Przychody odsetkowe z tytułu:	2 291 475	6 624 090	2 320 049	6 497 143
Kredytów i pożyczek udzielonych klientom	1 857 804	5 589 780	2 019 719	5 560 883
Papierów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	108 339	300 075	94 902	331 632
Lokat w innych bankach	32 286	126 612	106 124	313 937
Inwestycyjnych papierów wartościowych	94 615	280 077	83 629	241 231
Instrumentów pochodnych zabezpieczających	173 938	252 308	-	-
Papierów wartościowych z portfela przeznaczonych do obrotu	23 835	63 555	13 935	45 767
Pozostałe	658	11 683	1 740	3 693
Koszty odsetkowe z tytułu:	(959 155)	(2 990 143)	(727 148)	(1 988 217)
Zobowiązań wobec klientów	(908 752)	(2 790 368)	(678 649)	(1 799 092)
Depozytów innych banków	(9 592)	(41 865)	(11 082)	(43 162)
Własnej emisji papierów dłużnych	(26 536)	(93 406)	(35 781)	(95 603)
Pozostałe	(14 275)	(64 504)	(1 636)	(50 360)
Wynik z tytułu odsetek	1 332 320	3 633 947	1 592 901	4 508 926

WYNIK Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT
GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA

Nota 2	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
Przychody z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	891 919	2 417 580	789 483	2 354 303
Udzielonych kredytów i pożyczek	95 203	258 565	83 908	233 883
Obsługi rachunków bankowych	224 002	648 300	199 890	602 255
Kart płatniczych	237 502	683 064	219 475	622 702
Obsługi funduszy inwestycyjnych oraz OFE (w tym opłaty za zarządzanie)	59 164	228 012	102 084	363 767
Operacji kasowych	52 772	142 570	45 881	142 832
Ubezpieczania kredytów i pozostałe	223 276	457 069	138 245	388 864
Koszty z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	(190 618)	(544 492)	(183 989)	(554 835)
Kart płatniczych	(84 798)	(246 014)	(78 219)	(224 674)
Usług akwizycyjnych	(38 368)	(115 121)	(32 862)	(98 212)
Kosztów poniesionych za zarządzanie aktywami funduszy inwestycyjnych oraz OFE	(12 887)	(34 115)	(9 931)	(64 309)
Ubezpieczenia kredytów i pozostałe	(54 565)	(149 242)	(62 977)	(167 640)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	701 301	1 873 088	605 494	1 799 468

WYNIK NA INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WYCENIANYCH DO WARTOŚCI GODZIWEJ
GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA

Nota 3	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
Portfel papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	(1 702)	13 205	43 121	(7 734)
Instrumenty pochodne	(15 853)	23 927	(68 266)	(58 549)
Pozostałe	45	1 188	(1)	40
Portfel papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	5 446	13 622	(37 309)	(46 662)
RAZEM	(12 064)	51 942	(62 455)	(112 905)

**POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE
GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA**

Nota 4	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
Pozostałe przychody operacyjne, w tym z tytułu:	145 088	456 335	120 141	329 307
Sprzedaży produktów, towarów i materiałów	66 862	254 846	45 992	153 978
Przychody uboczne	6 786	17 774	7 862	19 945
Sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	-	245	9 181	12 927
Sprzedaży, likwidacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych	22 534	49 914	3 267	11 463
Pozostałe	48 906	133 556	53 839	130 994
Pozostałe koszty operacyjne, w tym z tytułu:	(80 963)	(235 949)	(63 062)	(172 966)
Sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(42 170)	(131 386)	(13 294)	(60 321)
Sprzedaży, likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(15 430)	(42 647)	(5 047)	(14 339)
Pozostałe	(23 363)	(61 916)	(44 721)	(98 306)
Razem	64 125	220 386	57 079	156 341

**ODPISY NA UTRATĘ WARTOŚCI SKŁADNIKÓW AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA ODNIESIONE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**

Nota 5	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
Wynik z tytułu odpisów na utratę wartości:				
Kredytów i pożyczek	(370 923)	(1 118 853)	(229 193)	(472 678)
Zobowiązań pozabilansowych	8 570	11 621	(22 480)	(17 394)
Papierów wartościowych i aktywów finansowych oraz wartości firmy z konsolidacji	2 230	(3 228)	(94)	63 651
Pozostałych zobowiązań oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 061)	(17 805)	440	(1 608)
Razem	(364 184)	(1 128 265)	(251 327)	(428 029)

**OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE
GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA**

Nota 6	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
Świadczenia pracownicze	(579 410)	(1 675 911)	(587 392)	(1 745 774)
Koszty rzeczowe	(304 141)	(996 124)	(332 323)	(935 922)
Amortyzacja	(116 297)	(345 368)	(107 003)	(315 733)
Pozostałe	(29 076)	(86 647)	(20 391)	(60 415)
Razem	(1 028 924)	(3 104 050)	(1 047 109)	(3 057 844)

ZYSK SKONSOLIDOWANY GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA				
Nota 7	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
PKO BP SA	563 131	1 852 022	856 715	2 681 460
PKO TFI SA	16 827	46 049	23 964	88 730
KREDOBANK SA	(20 276)	(145 880)	(2 208)	698
Grupa Kapitałowa BFL SA	7 439	13 274	2 815	6 306
PTE BANKOWY SA	6 009	13 483	6 432	17 244
CFP Sp. z o.o.	3 410	9 887	1 999	9 857
CEUP eService SA	8 271	22 685	6 192	18 871
Grupa Kapitałowa PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.	7 222	21 726	779	3 188
Grupa Kapitałowa IFS SA	2 863	17 302	10 443	22 313
Grupa Kapitałowa BTK SA	(1 481)	(3 455)	1 330	1 037
PKO Finance AB	(38)	(87)	(29)	(29)
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.	(154)	(375)	-	-
korekty konsolidacyjne	45 308	(57 542)	(4 252)	(97 182)
Zysk netto skonsolidowany	638 531	1 789 089	904 180	2 752 493

W związku z emisją praw poboru do akcji serii D w dniu 6 października 2009 roku oraz przydziałem akcji oferowanych w ramach wykonania prawa poboru oraz zapisów dodatkowych w dniu 29 października 2009 roku Bank dokonał, zgodnie z wymogami MSR 33 "Zysk przypadający na jedną akcję", kalkulacji wskaźnika zysku przypadającego na jedną akcję (podstawowego oraz rozwodnionego) uwzględniając efekt praw poboru. Bank dodatkowo, zgodnie z wymogami MSR 33, dokonał korekt danych retrospektywnych.

Liczba akcji przed emisją praw wynosiła 1 000 000 000. Średnia ważona liczba akcji uwzględniająca korektę z tytułu praw poboru wynosi 1 090 000 000.

EPS GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA				
Nota 8	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
Zysk netto	638 531	1 789 089	904 180	2 752 493
Liczba akcji	1 090 000 000	1 090 000 000	1 090 000 000	1 090 000 000
EPS (podstawowy i rozwodniony)	0,59	1,64	0,83	2,53
Liczba akcji bez uwzględniania wpływu praw poboru	1 000 000 000	1 000 000 000	1 000 000 000	1 000 000 000
EPS (podstawowy i rozwodniony) bez uwzględniania wpływu praw poboru	0,64	1,79	0,90	2,75

STAN BILANSOWY UTRATY WARTOŚCI SKŁADNIKÓW AKTYWÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA		
Nota 9	Stan na 30.09.2009	Stan na 31.12.2008
Należności z tytułu kredytów, pożyczek, zrealizowanych gwarancji i lokat	3 558 630	2 945 987
Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	100 619	93 768
Aktywa finansowe	47 260	30 051
Inne aktywa	186 112	102 146
Razem	3 892 621	3 171 952

**STRUKTURA NALEŻNOŚCI OD BANKÓW
GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA**

Nota 10	Stan na 30.09.2009	Stan na 31.12.2008
Należności od banków brutto, w tym:	1 938 546	3 391 710
Rachunki bieżące	298 205	383 847
Lokaty	1 397 502	2 106 309
Kredyty i pożyczki	240 442	290 475
Inne	2 397	611 079
Stan odpisów na należności od banków	(27 441)	(28 111)
Razem	1 911 105	3 363 599

**STRUKTURA KREDYTÓW I POŻYCZEK UDZIELONYCH KLIENTOM
GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA**

Nota 11	Stan na 30.09.2009	Stan na 31.12.2008
Kredyty i pożyczki brutto, w tym:	115 348 244	104 025 767
konsumpcyjne	22 933 061	20 776 265
gospodarcze	41 631 619	37 137 849
mieszkaniowe	50 266 455	45 589 436
Odsetki	517 109	522 217
Stan odpisów na kredyty i pożyczki	(3 531 189)	(2 917 876)
Razem	111 817 055	101 107 891

**EKSPOZYCJE GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA NA RYZYKO KREDYTOWE
KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM**

Nota 12	Stan na 30.09.2009	Stan na 31.12.2008
Należności z rozpoznaną utratą wartości	8 415 371	3 820 011
w tym oceniane metodą indywidualną	5 199 516	1 932 692
Należności bez rozpoznanej utraty wartości	106 932 873	100 205 756
nieprzeterminowane	101 552 574	94 476 168
przeterminowane	5 380 299	5 729 588
Razem brutto	115 348 244	104 025 767
Odpisy z tytułu utraty wartości	(3 531 189)	(2 917 876)
Należności razem według wartości bilansowej (netto)	111 817 055	101 107 891

Począwszy od 2009 roku należności restrukturyzowane traktowane są jako należności z indywidualną utratą wartości i objęte są analizą indywidualną lub portfelową. Na dzień 31 grudnia 2008 roku należności te były prezentowane w pozycji "Należności bez rozpoznanej utraty wartości".

**KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA
WEDŁUG METOD WYCENY**

Nota 13	Stan na 30.09.2009	Stan na 31.12.2008
Należności wyceniane według metody grupowej (IBNR)	106 082 483	99 462 098
Należności wyceniane według metody zindywidualizowanej	6 031 138	2 309 892
Należności wyceniane według metody portfelowej	3 234 623	2 253 777
Kredyty i pożyczki udzielone - brutto	115 348 244	104 025 767
Odpisy na ekspozycje spełniające przesłanki portfelowej utraty wartości	(1 732 460)	(1 425 280)
Odpisy na ekspozycje spełniające przesłanki zindywidualizowanej utraty wartości	(1 210 619)	(766 442)
Odpisy na ekspozycje spełniające przesłanki grupowej utraty wartości (IBNR)	(588 110)	(726 154)
Odpisy razem	(3 531 189)	(2 917 876)
Kredyty i pożyczki udzielone - netto	111 817 055	101 107 891

**KOREKTY Z TYTUŁU REZERW, REZERWA I AKTYWO Z TYTUŁU ODROZCZONEGO
PODATKU DOCHODOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA**

Nota 14	Stan na 30.09.2009	Stan na 31.12.2008
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 243	20 585
Stan aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	290 979	239 237
Stan rezerwy na zobowiązania pozabilansowe	72 893	87 602
Stan rezerwy na przyszłe zobowiązania wobec pracowników	340 301	365 186
Stan rezerwy na inne przyszłe zobowiązania	75 186	113 228
Razem	798 602	825 838

STRUKTURA ZOBOWIĄZAŃ WOBEC KLIENTÓW
GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA

Nota 15	Stan na 30.09.2009	Stan na 31.12.2008
Depozyty, w tym:	117 887 618	102 939 281
bieżące	47 769 375	40 337 421
terminowe	70 118 243	62 601 860

INSTRUMENTY BILANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA na 30.09.2009

Nota 16	wartość bilansowa	wartość ważona ryzykiem
Portfel bankowy	140 699 968	93 565 658
Portfel handlowy	5 879 459	1 471 966
Razem	146 579 427	95 037 624

INSTRUMENTY POZABILANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA na 30.09.2009

Nota 17	ekwiwalent bilansowy	wartość ważona
Instrumenty pochodne	3 807 873	1 652 633
Portfel bankowy	1 560 624	525 501
<i>w tym długoterminowe instrumenty walutowe</i>	<i>1 175 327</i>	<i>390 536</i>
Portfel handlowy	2 247 249	1 127 132
<i>w tym długoterminowe instrumenty walutowe</i>	<i>275 271</i>	<i>244 503</i>
Pozostałe pozabilansowe	11 375 374	9 442 729
Portfel bankowy	9 623 787	8 267 423
Portfel handlowy	1 751 587	1 175 306
Razem	15 183 247	11 095 362

WYMOGI KAPITAŁOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA na 30.09.2009

Nota 18	wartość ważona ryzykiem	wymóg kapitałowy
Ryzyko kredytowe - portfel bankowy	102 358 582	8 188 687
Ryzyko kredytowe kontrahenta - portfel handlowy	1 127 132	90 171
Ryzyko rynkowe		243 679
Ryzyko walutowe - oba portfele		-
Ryzyko cen towarów - portfel handlowy		-
Ryzyko cen kapitałowych papierów wartościowych - portfel handlowy		665
Ryzyko szczególne instrumentów dłużnych - portfel handlowy		212 853
Ryzyko ogólne stóp procentowych - portfel handlowy		30 161
Ryzyko operacyjne - oba portfele		952 075
Inne		-
Ryzyko rozliczenia - dostawy - portfel handlowy		-
Ryzyko gwarantowania emisji papierów wartościowych - portfel handlowy		-
Inne		-
Razem: całkowity wymóg kapitałowy		9 474 611

INSTRUMENTY BILANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA na 31.12.2008

Nota 19	wartość bilansowa	wartość ważona ryzykiem
Portfel bankowy	130 532 605	84 891 321
Portfel handlowy	4 103 381	1 066 499
Razem	134 635 986	85 957 820

INSTRUMENTY POZABILANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA na 31.12.2008

Nota 20	ekwiwalent bilansowy	wartość ważona
Instrumenty pochodne	5 543 953	2 461 343
Portfel bankowy	1 616 891	436 796
<i>w tym długoterminowe instrumenty walutowe</i>	856 699	247 424
Portfel handlowy	3 927 062	2 024 547
<i>w tym długoterminowe instrumenty walutowe</i>	367 685	314 218
Pozostałe pozabilansowe	10 661 264	9 261 407
Portfel bankowy	9 840 259	8 603 259
Portfel handlowy	821 005	658 148
Razem	16 205 217	11 722 750

WYMOGI KAPITAŁOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA na 31.12.2008

Nota 21	wartość ważona ryzykiem	wymóg kapitałowy
Ryzyko kredytowe - portfel bankowy	93 931 376	7 514 510
Ryzyko kredytowe kontrahenta - portfel handlowy	2 024 547	161 964
Ryzyko rynkowe		202 677
Ryzyko walutowe - oba portfele		-
Ryzyko cen towarów - portfel handlowy		-
Ryzyko cen kapitałowych papierów wartościowych - portfel handlowy		1 069
Ryzyko szczególne instrumentów dłużnych - portfel handlowy		167 505
Ryzyko ogólne stóp procentowych - portfel handlowy		34 103
Ryzyko operacyjne - oba portfele		1 247 584
Inne		-
Ryzyko rozliczenia - dostawy - portfel handlowy		-
Ryzyko gwarantowania emisji papierów wartościowych - portfel handlowy		-
Inne		-
Razem: całkowity wymóg kapitałowy		9 126 735

FUNDUSZE WŁASNE ORAZ KAPITAŁ KRÓTKOTERMINOWY
GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA
(DLA CELÓW WYMOGU KAPITAŁOWEGO)

Nota 22	Stan na 30.09.2009	Stan na 31.12.2008
Fundusze podstawowe (Tier 1)	11 339 872	11 265 718
Kapitał podstawowy	1 000 000	1 000 000
Kapitał zapasowy	7 318 557	7 274 717
Kapitał rezerwowy	3 405 087	1 523 827
Fundusz ogólnego ryzyka	1 070 000	1 070 000
Wynik roku bieżącego w części zweryfikowanej przez biegłego rewidenta po pomniejszeniu o oczekiwane obciążenia*	-	1 824 745
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	248 806	53 232
Niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych i kapitałowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży	(53 052)	(43 346)
Zaangażowanie kapitałowe (50%)	(91 375)	(73 482)
Wartości niematerialne	(1 475 060)	(1 352 778)
<i>w tym wartość firmy</i>	(164 720)	(164 720)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(110 067)	(57 413)
Kapitały mniejszości	26 976	46 216
Fundusze uzupełniające (Tier 2)	1 532 285	1 528 517
Zobowiązania podporządkowane zaliczone do funduszy uzupełniających	1 600 700	1 600 700
Niezrealizowane zyski na instrumentach dłużnych i kapitałowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży (w wysokości 60% wartości przed opodatkowaniem)	22 960	1 298
Zaangażowanie kapitałowe (50%)	(91 375)	(73 481)
Kapitał krótkoterminowy (Tier 3)	87 199	91 048
Razem: fundusze własne i kapitał krótkoterminowy	12 959 356	12 885 283

* w Funduszach Własnych na 31.12.2008 został uwzględniony wynik za I półrocze 2008 r.

2.2 SKRÓCONE DANE FINANSOWE PKO BANKU POLSKIEGO SA

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA					
	Noty	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
Przychody z tytułu odsetek		2 189 203	6 293 999	2 219 238	6 216 064
Koszty z tytułu odsetek		(912 091)	(2 819 494)	(665 901)	(1 819 246)
Wynik z tytułu odsetek	1	1 277 112	3 474 505	1 553 337	4 396 818
Przychody z tytułu prowizji i opłat		823 162	2 221 678	709 537	2 086 124
Koszty z tytułu prowizji i opłat		(187 748)	(524 089)	(169 231)	(502 452)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2	635 414	1 697 589	540 306	1 583 672
Przychody z tytułu dywidend		48	101 262	40	112 841
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	3	(10 733)	52 838	(60 559)	(110 807)
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych		282	(2 109)	(28)	(1 631)
Wynik z pozycji wymiany		121 861	753 577	215 182	570 808
Pozostałe przychody operacyjne		36 893	146 047	48 908	123 814
Pozostałe koszty operacyjne		(16 590)	(54 090)	(26 619)	(65 130)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	4	20 303	91 957	22 289	58 684
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	5	(376 121)	(960 467)	(234 877)	(419 451)
Ogólne koszty administracyjne	6	(949 809)	(2 868 805)	(983 980)	(2 856 231)
Wynik z działalności operacyjnej		718 357	2 340 347	1 051 710	3 334 703
Zysk brutto		718 357	2 340 347	1 051 710	3 334 703
Podatek dochodowy		(155 226)	(488 325)	(194 995)	(653 243)
Zysk netto		563 131	1 852 022	856 715	2 681 460
Zysk na jedną akcję	7				
EPS (podstawowy i rozwodniony)		0,52	1,70	0,79	2,46
EPS (podstawowy i rozwodniony) bez uwzględnienia wpływu praw poboru		0,56	1,85	0,86	2,68
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA					
		III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
Wynik finansowy		563 131	1 852 022	856 715	2 681 460
Pozostałe dochody podlegające opodatkowaniu		(95 010)	98 532	43 862	5 383
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży netto		8 721	21 064	43 862	5 383
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych netto		(103 731)	77 468	-	-
Dochody całkowite netto, razem		468 121	1 950 554	900 577	2 686 843

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA**

AKTYWA	Stan na 30.09.2009	Stan na 31.12.2008
Kasa, środki w Banku Centralnym	4 800 323	5 758 248
Należności od banków	2 094 638	3 906 973
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	2 412 953	1 496 147
Pochodne instrumenty finansowe	2 434 375	3 599 545
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	10 208 173	4 546 497
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	109 407 733	98 102 019
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	6 729 987	8 756 511
Inwestycje w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone	1 216 235	823 518
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	15 346	-
Wartości niematerialne	1 272 761	1 155 042
Rzeczowe aktywa trwałe	2 330 402	2 462 967
<i>w tym: nieruchomości inwestycyjne</i>	360	24 169
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	200 541	166 803
Inne aktywa	492 242	470 557
SUMA AKTYWÓW	143 615 709	131 244 827
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
Zobowiązania		
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	460 956	2 816
Zobowiązania wobec innych banków	4 634 885	5 699 452
Pochodne instrumenty finansowe	2 212 511	6 150 337
Zobowiązania wobec klientów	116 887 323	101 856 930
Zobowiązania podporządkowane	1 633 968	1 618 755
Pozostałe zobowiązania	2 654 193	1 355 396
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	169 883	470 416
Rezerwy	482 064	561 353
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	129 135 783	117 715 455
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	1 000 000	1 000 000
Pozostałe kapitały	11 627 904	9 648 112
Wynik okresu bieżącego	1 852 022	2 881 260
Kapitał własny ogółem	14 479 926	13 529 372
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	143 615 709	131 244 827
Współczynnik wypłacalności (%)	10,48	11,24

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały							Wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Niepodzielony wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Razem pozostałe kapitały		
1 stycznia 2009 roku	1 000 000	7 216 986	1 395 000	1 070 000	-	(33 874)	-	9 648 112	2 881 260	13 529 372
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	2 881 260	-	-	2 881 260	(2 881 260)	-
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	21 064	77 468	98 532	1 852 022	1 950 554
Transfer zysku z przeznaczeniem na kapitał	-	-	1 881 260	-	(1 881 260)	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(1 000 000)	-	-	(1 000 000)	-	(1 000 000)
30 września 2009	1 000 000	7 216 986	3 276 260	1 070 000	-	(12 810)	77 468	11 627 904	1 852 022	14 479 926

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 roku	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały							Wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Niepodzielony wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Razem pozostałe kapitały		
1 stycznia 2008 roku	1 000 000	5 591 995	1 390 000	1 070 000	-	(42 445)	-	8 009 550	2 719 991	11 729 541
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	2 719 991	-	-	2 719 991	(2 719 991)	-
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	5 383	-	5 383	2 681 460	2 686 843
Transfer zysku z przeznaczeniem na kapitał	-	1 624 991	5 000	-	(1 629 991)	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(1 090 000)	-	-	(1 090 000)	-	(1 090 000)
30 września 2008 roku	1 000 000	7 216 986	1 395 000	1 070 000	-	(37 062)	-	9 644 924	2 681 460	13 326 384

**SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA**

	Okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	Okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 239 058)	1 759 493
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 614 612	(471 549)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	114 423	(1 189 737)
Przepływy pieniężne netto razem	(1 510 023)	98 207
Środki pieniężne na początek okresu	8 055 811	9 001 426
Środki pieniężne na koniec okresu	6 545 788	9 099 633
Składniki środków pieniężnych	6 545 788	9 099 633
gotówka w kasie	1 803 785	1 717 823
należności od Banku Centralnego	2 996 538	3 605 917
bieżące należności od instytucji finansowych	1 738 695	3 771 426
środki Domu Maklerskiego w Funduszu Gwarancyjnym Giełdy	6 770	4 467

**POZYCJE POZABILANSOWE
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA**

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2009	Stan na 31.12.2008
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone:	23 623 477	23 041 809
finansowe	17 814 090	18 482 266
gwarancyjne	5 809 387	4 559 543
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	336 211 833	426 400 785
Pozostałe, w tym:	15 906 322	11 211 363
zobowiązania nieodwołalne	7 468 860	7 714 609
otrzymane zabezpieczenia	8 437 462	3 496 754
Pozycje pozabilansowe razem	375 741 632	460 653 957

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

WYNIK ODSETKOWY
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA

Nota 1	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
Przychody odsetkowe z tytułu:	2 189 203	6 293 999	2 219 238	6 216 064
Kredytów i pożyczek udzielonych klientom	1 760 192	5 264 649	1 916 959	5 281 513
Papierów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	107 984	298 688	92 535	324 189
Lokat w innych bankach	31 710	125 861	105 968	313 294
Inwestycyjnych papierów wartościowych	91 014	278 673	88 200	247 715
Instrumentów pochodnych zabezpieczających	173 938	252 308	-	-
Papierów wartościowych z portfela przeznaczonych do obrotu	23 835	63 555	13 935	45 767
Pozostałe	530	10 265	1 641	3 586
Koszty odsetkowe z tytułu:	(912 091)	(2 819 494)	(665 901)	(1 819 246)
Zobowiązań wobec klientów	(873 644)	(2 683 637)	(623 793)	(1 686 993)
Depozytów innych banków	(9 592)	(41 865)	(11 042)	(43 153)
Własnej emisji papierów dłużnych	(21 915)	(78 108)	(30 510)	(84 287)
Pozostałe	(6 940)	(15 884)	(556)	(4 813)
Wynik z tytułu odsetek	1 277 112	3 474 505	1 553 337	4 396 818

WYNIK Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA

Nota 2	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
Przychody z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	823 162	2 221 678	709 537	2 086 124
Udzielonych kredytów i pożyczek	94 298	254 060	82 387	230 282
Obsługi rachunków bankowych	223 816	634 108	195 724	585 440
Kart płatniczych	238 612	683 620	217 648	617 675
Obsługi funduszy inwestycyjnych (w tym opłaty za zarządzanie)	24 125	68 041	35 978	131 937
Operacji kasowych	43 830	133 628	45 881	142 832
Ubezpieczania kredytów i pozostałe	198 481	448 221	131 919	377 958
Koszty z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	(187 748)	(524 089)	(169 231)	(502 452)
Kart płatniczych	(95 286)	(275 990)	(88 983)	(252 761)
Usług akwizycyjnych	(35 479)	(105 297)	(32 861)	(98 208)
Ubezpieczania kredytów i pozostałe	(56 983)	(142 802)	(47 387)	(151 483)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	635 414	1 697 589	540 306	1 583 672

WYNIK NA INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WYCENIANYCH DO WARTOŚCI GODZIWEJ
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA

Nota 3	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
Portfel papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	(1 022)	13 205	(387)	(7 734)
Instrumenty pochodne	(14 922)	24 395	(67 627)	(58 341)
Pozostałe	45	1 188	(1)	40
Portfel papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	5 166	14 050	7 456	(44 772)
RAZEM	(10 733)	52 838	(60 559)	(110 807)

**POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA**

Nota 4	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
Pozostałe przychody operacyjne, w tym z tytułu:	36 893	146 047	48 908	123 814
Przychodów ubocznych	6 827	17 060	7 224	18 094
Sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	-	-	-	3 746
Sprzedaży, likwidacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych	10 588	11 858	262	4 744
Pozostałych	19 478	117 129	41 422	97 230
Pozostałe koszty operacyjne, w tym z tytułu:	(16 590)	(54 090)	(26 619)	(65 130)
Sprzedaży, likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(2 318)	(4 418)	(1 608)	(3 549)
Pozostałych	(14 272)	(49 672)	(25 011)	(61 581)
Razem	20 303	91 957	22 289	58 684

**ODPISY NA UTRATĘ WARTOŚCI SKŁADNIKÓW AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA ODNIESIONE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**

Nota 5	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
Wynik z tytułu odpisów na utratę wartości:				
Kredytów i pożyczek	(341 229)	(899 924)	(213 994)	(451 829)
Zobowiązań pozabilansowych	8 703	12 595	(5 287)	(708)
Papierów wartościowych i aktywów finansowych	(42 713)	(67 291)	(79)	49 437
Pozostałych zobowiązań oraz rzeczowych aktywów trwałych	(882)	(5 847)	(15 517)	(16 351)
Razem	(376 121)	(960 467)	(234 877)	(419 451)

**OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA**

Nota 6	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
Świadczenia pracownicze	(539 852)	(1 552 613)	(547 128)	(1 629 386)
Koszty rzeczowe	(283 126)	(941 304)	(327 525)	(907 982)
Amortyzacja	(100 547)	(297 279)	(92 344)	(267 766)
Pozostałe	(26 284)	(77 609)	(16 983)	(51 097)
Razem	(949 809)	(2 868 805)	(983 980)	(2 856 231)

W związku z emisją praw poboru do akcji serii D w dniu 6 października 2009 roku oraz przydziałem akcji oferowanych w ramach wykonania prawa poboru oraz zapisów dodatkowych w dniu 29 października 2009 roku Bank dokonał, zgodnie z wymogami MSR 33 "Zysk przypadający na jedną akcję", kalkulacji wskaźnika zysku przypadającego na jedną akcję (podstawowego oraz rozwodnionego) uwzględniając efekt praw poboru. Bank dodatkowo, zgodnie z wymogami MSR 33, dokonał korekt danych retrospektywnych.

Liczba akcji przed emisją praw wynosiła 1 000 000 000. Średnia ważona liczba akcji uwzględniająca korektę z tytułu praw poboru wynosi 1 090 000 000.

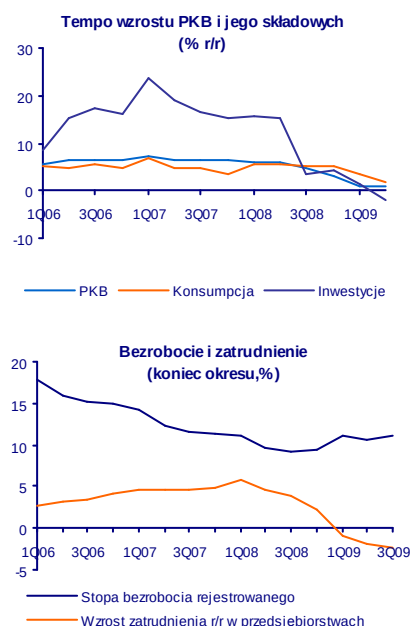
EPS POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA				
Nota 7	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
Zysk netto	563 131	1 852 022	856 715	2 681 460
Liczba akcji	1 090 000 000	1 090 000 000	1 090 000 000	1 090 000 000
EPS (podstawowy i rozwodniony)	0,52	1,70	0,79	2,46
Liczba akcji bez uwzględniania wpływu praw poboru	1 000 000 000	1 000 000 000	1 000 000 000	1 000 000 000
EPS (podstawowy i rozwodniony) bez uwzględniania wpływu praw poboru	0,56	1,85	0,86	2,68

3. UWARUNKOWANIA ZEWNĘTRZNE

Otoczenie makroekonomiczne

W III kwartale 2009 roku:

- odnotowano poprawę sytuacji gospodarczej po silnym spowolnieniu na początku 2009 roku, przy wyraźnym wyhamowaniu skali spadku produkcji przemysłowej, korzystnej sytuacji w zakresie inwestycji infrastrukturalnych, ograniczenia procesu redukcji zapasów przez przedsiębiorstwa oraz pierwszych oznakach wyhamowania spadku sprzedaży na eksport wraz z poprawiającą się sytuacją w gospodarce światowej; opublikowane dotychczas dane miesięczne wskazują, że dynamika PKB w III kwartale br. może nieznacznie przekroczyć wynik z II kwartału na poziomie 1,1% r/r,
- w relacji do poprzedniego kwartału osłabiło się tempo wzrostu dochodów gospodarstw domowych, przy spadku rocznego tempa wzrostu wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw do średnio ok. 3,4% w skali roku, przy wzroście emerytur i rent pracowniczych w okresie lipiec-sierpień o ok. 8,0% w skali roku; pogłębił się spadek zatrudnienia w przedsiębiorstwach w skali roku; we wrześniu 2009 roku stopa bezrobocia wzrosła do 10,9%,
- inflacja mierzona wskaźnikiem CPI obniżyła się do 3,4% r/r we wrześniu br. z 3,6% r/r w czerwcu dzięki spadkowi dynamiki cen żywności i energii oraz aprecjacji kursu złotego,
- Rada Polityki Pieniężnej utrzymała stopy procentowe na niezmiennym poziomie, w III kwartale stopa referencyjna NBP kształtowała się na poziomie 3,5%.

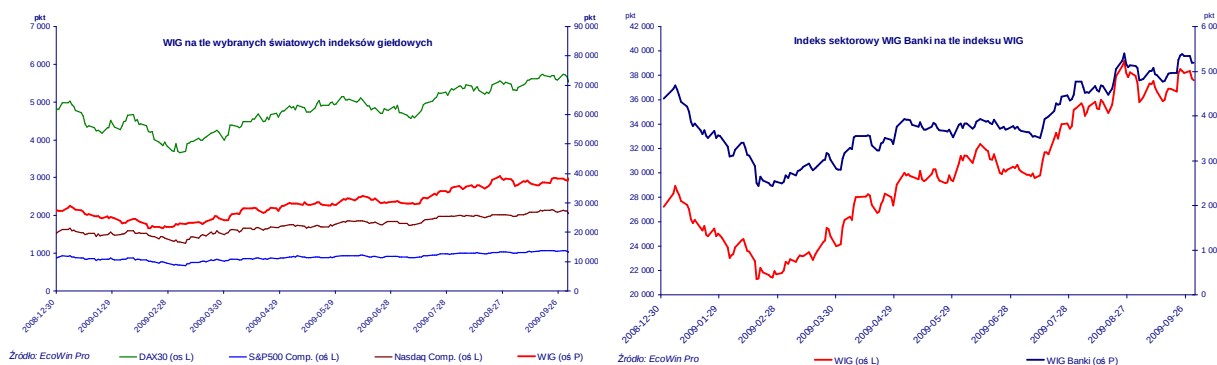


Jednocześnie na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w III kwartale 2009 roku wpływ miały czynniki makroekonomiczne na Ukrainie, gdzie działa spółka zależna PKO Banku Polskiego SA – Kredobank SA, wśród których wyróżnić należy:

- ponad 10-procentowy spadek PKB, wobec spadku o blisko 20% w I połowie 2009 roku,
- wzrost deficytu w handlu zagranicznym w porównaniu z początkiem 2009 roku, niemniej w skali roku wciąż silne ograniczenie deficytu przy głębszym spadku importu pomimo załamania sprzedaży eksportowej,
- ponowne nasilenie odpływu netto kapitału zagranicznego w III kwartale po stabilizacji w II kwartale,
- deprecjację kursu ukraińskiej hrywny: oficjalny kurs hrywny wg Narodowego Banku Ukrainy wzrósł do 7,98 UAH/USD z 7,70 UAH/USD a kurs rynkowy do ok. 8,50 UAH/USD, wobec 8,00 UAH/USD w II kwartale,
- utrzymywanie się trudnej sytuacji w sektorze bankowym w warunkach ograniczenia dostępności finansowania zagranicznego, gwałtownego wzrostu ryzyka kredytowego (w efekcie recesji gospodarczej i osłabienia kursu walutowego) oraz problemów płynnościowych; nastąpiła jednak poprawa sytuacji sektora bankowego dzięki: nasileniu operacji płynnościowych NBU, dokapitalizowaniu sektora bankowego ze środków publicznych (pomoc finansowa MFW, Banku Światowego),
- kontynuację spadku ryzyka kredytowego Ukrainy (spadek stawek CDS o ok. 1200 pkt. do poziomu ok. 1000 pkt. baz.) w warunkach poprawy sytuacji na rynkach globalnych i perspektyw gospodarki krajowej.

Koniunktura giełdowa

W III kwartale sytuacja na GPW w Warszawie pozostawała pod wpływem poprawy nastrojów na giełdach zagranicznych, oczekiwania na realizację scenariusza poprawy sytuacji gospodarczej w Polsce, poprawy kondycji finansowej podmiotów notowanych na GPW, co skutkowało wyraźnym trendem wzrostowym na krajowym rynku akcji. Po silnym wzroście kursów akcji w lipcu i słabszym w sierpniu, we wrześniu odnotowano wahania kursowe z tendencją wzrostową. W III kwartale indeks WIG wzrósł o 23,5% wobec poziomu z końca II kwartału 2009 roku. Kwartałny wzrost indeksu WIG Banki był wyższy i wyniósł 39,4%.

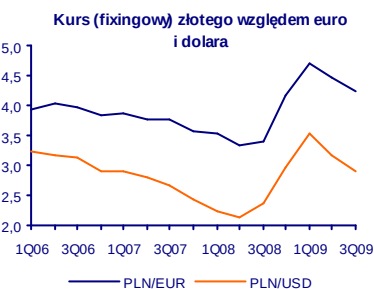


Dobra koniunktura giełdowa przełożyła się na istotny wzrost wartości rynkowej spółek notowanych na rynku podstawowym. Na koniec III kwartału 2009 roku kapitalizacja spółek notowanych na GPW była wyższa o 25,4% w porównaniu ze stanem na koniec II kwartału 2009 roku i wyniosła 686 mld zł. Koniunktura na GPW oddziaływała na sytuację na rynku bankowym oraz niebankowym rynku finansowym. Odnotowano:

- wzrost wycen banków,
- wzrost udziału akcji i funduszy inwestycyjnych w oszczędnościach ludności przy spadku udziału lokat bankowych,
- wzrost wartości aktywów funduszy inwestycyjnych i funduszy emerytalnych.

Sytuacja na rynku finansowym

W III kwartale br. nastąpiło zdecydowane zmniejszenie zmienności notowań skarbowych papierów wartościowych (SPW), przy jednoczesnym dalszym wystromieniu krzywej dochodowości. Spadek rentowności w przypadku obligacji 10-letnich wyniósł 10 pkt. baz., natomiast w przypadku papierów o krótszych terminach zapadalności – w przedziale 25-40 pkt. baz. Spadek rentowności był wynikiem poprawiającej się sytuacji na globalnym rynku finansowym, skutkującym napływem kapitału zagranicznego na polski rynek, a także następstwem czerwcowej obniżki stóp procentowych o 25 pkt. baz.



Ograniczony spadek rentowności, szczególnie na długim końcu krzywej dochodowości był efektem obaw inwestorów o stan krajowych finansów publicznych: zarówno w kontekście przeprowadzanej w okresie lipiec-sierpień nowelizacji *Ustawy budżetowej na 2009 rok* jak i przygotowywanej – do końca września *Ustawy budżetowej na 2010 rok*. Obawy inwestorów dotyczyły m. in. skali emisji SPW na rynku pierwotnym w horyzoncie do końca 2010 roku oraz perspektyw wzrostu długu publicznego w najbliższych latach i jego konsekwencji dla rynku długu.

W III kwartale br. stawka WIBOR 1M obniżyła się i ustabilizowała na poziomie stopy referencyjnej (3,5%), a stawki na krótsze terminy oscylowały pomiędzy stopą referencyjną, a stopą depozytową NBP (2,0%). Stawki na terminy 3M-12M uległy obniżeniu o ok. 25 pkt. baz. i ukształtowały się w przedziale od 4,20% do 4,55%. Zmiany stawek pożyczek międzybankowych nastąpiły w warunkach dokonanej pod koniec czerwca br. obniżki stóp procentowych NBP o 25 pkt. baz. oraz rosnącej transakcyjności rynku w zakresie pożyczek do jednego miesiąca.

W III kwartale br. kontynuowana była aprecjacja kursu złotego rozpoczęta w II kwartale br. W rezultacie kurs złotego względem euro wzmościł się o ponad 5,5%, natomiast wobec dolara zyskał ponad 9%. Na koniec III kwartału br. kurs złotego wobec euro wyniósł 4,47 PLN/EUR a wobec dolara: 2,89 PLN/USD. Aprecjacja złotego była wynikiem postępującej stabilizacji sytuacji na globalnych rynkach finansowych, w tym także spadku premii za ryzyko inwestycji w aktywa finansowe na rynkach regionu Europy Środkowo-Wschodniej.

Sytuacja polskiego sektora bankowego

W III kwartale br. polski sektor bankowy działał w warunkach podwyższonego ryzyka kredytowego w efekcie spowolnienia wzrostu gospodarczego oraz ograniczonego dostępu i podwyższonej ceny pozyskania środków finansowych. Trudne uwarunkowania zewnętrzne przełożyły się na ograniczenie aktywności sektora bankowego. Rosnące koszty tworzenia odpisów na ryzyko kredytowe oraz zmniejszenie dynamiki sprzedaży, skutkowało niższym poziomem dochodowości banków.

Pogorszyła się jakość portfela kredytowego. Należności zagrożone sektora niefinansowego wzrosły w ciągu kwartału o 11,3%, a ich udział w należnościach ogółem zwiększył się do 7% we wrześniu wobec

6,3% z czerwca br. Najszybciej rósł portfel należności zagrożonych gospodarstw domowych, którego wartość zwiększyła się o 18,6%.

W III kwartale br. nastąpiło niewielkie przyspieszenie akcji kredytowej, w tym przede wszystkim w zakresie kredytów dla gospodarstw domowych, w sytuacji słabnącej dynamiki wzrostu depozytów gospodarstw domowych.

W związku z tym, że kurs złotego wobec franka szwajcarskiego umocnił się o 5%, przy udziale kredytów denominowanych w walutach obcych w kredytach ogółem w wysokości 32%, depozytów walutowych w walutach obcych w wysokości 9%, w sektorze bankowym zmiany wolumenu kredytów i depozytów w ujęciu złotowym były w dużym stopniu zaburzone przez zmiany kursowe. W związku z tym sytuację w zakresie tendencji kredytów i depozytów najlepiej oddają szacunkowe kwartalne przyrosty skorygowane o wpływ kursu walutowego.

W III kwartale br. wartość portfela kredytowego ogółem po wyeliminowaniu zmian kursowych faktycznie zwiększyła się o 13,6 mld zł. Przyrost dotyczył głównie kredytów dla gospodarstw domowych, których wartość wzrosła o 12,8 mld zł. Nastąpił dalszy przyrost kredytów mieszkaniowych – o ok. 7 mld zł, oraz kredytów konsumpcyjnych o ok. 5 mld zł. Natomiast nadal spadała wartość kredytów dla przedsiębiorstw (o ok. 0,4 mld zł) w efekcie utrzymującego się niskiego popytu i zaostrzenia polityki kredytowej banków.

W III kwartale br. nastąpiło spowolnienie przyrostu bazy depozytowej. Depozyty ogółem po wyeliminowaniu zmian kursowych, wzrosły o ok. 6,8 mld zł. Wyhamowaniu uległ wzrost depozytów gospodarstw domowych, które zwiększyły się o ok. 3,4 mld zł. Był to efekt czynników sezonowych, pogarszającej się sytuacji dochodowej ludności, spadku oprocentowania depozytów i wzrostu konkurencji ze strony alternatywnych form oszczędzania przede wszystkim funduszy inwestycyjnych. Po wzroście uzyskanym w poprzednim kwartale, odnotowano spadek depozytów przedsiębiorstw o ok. 0,2 mld zł. Istotnym źródłem wzrostu bazy depozytowej banków były depozyty instytucji rządowych, które wzrosły o ponad 4 mld zł.

Otoczenie regulacyjne

Na sytuację finansową i organizacyjną Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w III kwartale 2009 roku miały wpływ m. in. następujące nowe rozwiązania regulacyjne:

- rekomendacja S II Komisji Nadzoru Finansowego z 17 grudnia 2008 roku zobowiązująca banki do umożliwienia klientom od 1 lipca 2009 roku dokonywania spłaty rat kredytowych w walucie indeksacyjnej przy kredycie indeksowanym kursem waluty obcej. Przyjęte rozwiązanie oddziałuje na dochody banków (pozaodsetkowe),
- decyzja Rady Polityki Pieniężnej z dnia 27 maja 2009 roku wprowadzająca obniżkę stopy rezerwy obowiązkowej z 3,5% do 3,0%, z zastosowaniem od 30 czerwca 2009 roku w celu poprawy sytuacji płynnościowej w bankach,
- rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 3 kwietnia 2009 roku w sprawie postępowania podmiotów prowadzących działalność w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa (Dz. U. nr 62, poz. 507) nakładające od 13 lipca 2009 roku na pośredników finansowych (w tym TFI i domy maklerskie) nowe obowiązki informacyjne wobec klienta i w zakresie oceny klienta (dostosowanie do dyrektywy MIFID).

Na sytuację Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA oddziaływały także nowe rozwiązania prawne dokonane na Ukrainie, w tym:

- uchwała Zarządu Narodowego Banku Ukrainy („NBU”) nr 421 z 22 lipca 2009 roku o niektórych kwestiach działalności banków w okresie kryzysu finansowo-ekonomicznego, zgodnie z którą NBU odstąpił od stosowania wobec banków sankcji karnych w przypadku wykazania strat spowodowanych tworzeniem odpisów z tytułu kredytów udzielonych po 1 stycznia 2008 roku oraz kredytów zrestrukturyzowanych,
- uchwała Zarządu NBU nr 466 z dnia 6 sierpnia 2009 roku zatwierdzająca Plan dodatkowych przedsięwzięć NBU w zakresie zabezpieczenia hrywny i systemu bankowego, który przewiduje m. in. wprowadzenie ograniczenia do 2 pkt. proc. marży między kursem kupna i sprzedaży waluty oraz wprowadza nowe instrumenty na walutowym rynku, w tym transakcje „forward”,
- uchwała Zarządu NBU nr 468 z dnia 10 sierpnia 2009 roku obniżająca od dnia 12 sierpnia 2009 roku stopę procentową NBU do poziomu 10,25% z 11,0%.

4. KOMENTARZ DO SKRÓCONYCH DANYCH FINANSOWYCH

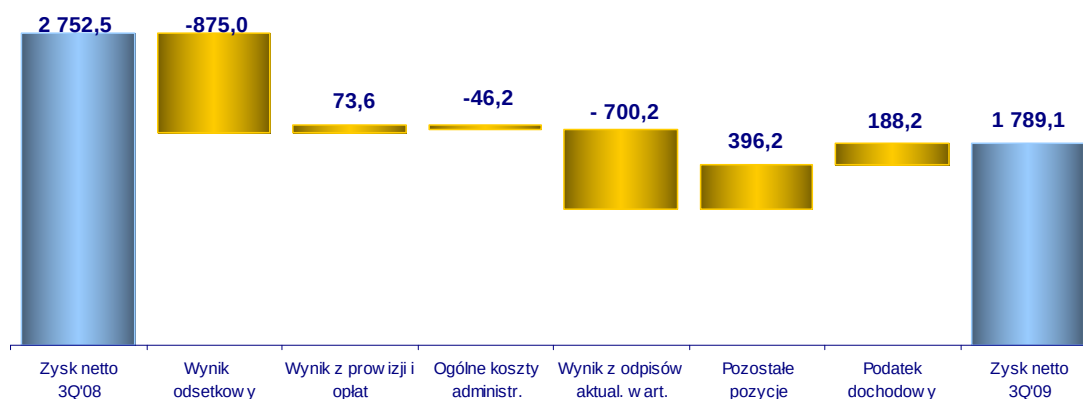
4.1 WYNIKI FINANSOWE

4.1.1. Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA

Wyniki finansowe i wskaźniki efektywności

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA uzyskany w III kwartale 2009 roku wyniósł 638,5 mln zł i był o 265,6 mln zł niższy niż w porównywalnym okresie 2008 roku. W ujęciu narastającym wynik netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wyniósł 1 789,1 mln zł (-35,0% r/r) i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego zmniejszył się o 963,4 mln zł.

Wykres 1. Zmiana pozycji rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (w mln zł)



Wskaźniki zwrotu z aktywów i kapitałów oraz marżę i relację kosztów do dochodów przedstawia poniższa tabela.

Tabela 1. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

Wskaźniki			
Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2009	Stan na 30.09.2008	Zmiana
ROA netto (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	1,6%	3,1%	-1,5 pp.
ROE netto (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	15,2%	29,3%	-14,1 pp.
C/I (wskaźnik kosztów do dochodów)	47,5%	44,1%	3,4 pp.
Marża odsetkowa (wynik odsetkowy/średni stan aktywów oprocentowanych)	4,3%	5,6%	-1,3 pp.

Główne skonsolidowane pozycje wynikowe kształtowały się następująco:

Tabela 2. Zmiany w rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (w mln zł)

Pozycja wynikowa	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	Zmiana (III kw. 09/ III kw. 08)	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	Zmiana (3 kw. 09/ 3 kw. 08)	Komentarz
Wynik odsetkowy	1 332,3	-16,4%	3 633,9	-19,4%	(-) 19,4% (r/r) głównie w efekcie zawężania marż depozytowych, w wyniku spadku rynkowych stóp procentowych oraz wprowadzenia w PKO BP SA kompleksowej oferty depozytowej dla klientów, przy wzroście wolumenu portfela kredytowego o 22,5% r/r.
Wynik z prowizji i opłat	701,3	15,8%	1 873,1	4,1%	(+) 4,1% (r/r) głównie w wyniku wzrostu przychodów prowizyjnych z tytułu obsługi rachunków bankowych (+7,6% r/r) i kart płatniczych (+9,7% r/r), przy spadku przychodów prowizyjnych z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych oraz OFE o 37,3% r/r.
Wynik pozostały	172,1	-19,9%	1 033,7	65,0%	(+) 65,0% (r/r) na skutek: 1) wzrostu wyniku z pozycji wymiany o 30,8% (r/r) - efekt rozszerzenia się spread'ów między oprocentowaniem w PLN i walutach obcych, 2) wzrostu wyniku z operacji finansowych o 163,2 mln zł (efekt wzrostu wyniku na portfelu ALPL), 3) wyższego wyniku na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych zrealizowanego przez Grupę PKO BP Inwestycje, PKO BP SA oraz Grupę Inteligo.
Ogólne koszty administracyjne	-1 028,9	-1,7%	-3 104,1	1,5%	Wzrost o 1,5% (r/r) i C/I na poziomie 47,5% (+3,4 p.p. r/r) w wyniku wzrostu kosztów rzeczowych i pozostałych o 8,7% (r/r) - m.in. w efekcie wzrostu kosztów informatyki, przy spadku kosztów świadczeń pracowniczych o 4,0% (r/r) - redukcja zatrudnienia w Grupie Kapitałowej o 1 944 etatów (r/r), do poziomu 31 829.
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość	-364,2	44,9%	-1 128,3	2,6x	Wzrost 2,6x (r/r) w efekcie wzrostu odpisów na kredyty konsumpcyjne, mieszkaniowe i gospodarcze.
Wynik o charakterze odsetkowym*	1 346,7	-19,0%	4 155,3	-12,4%	(-) 12,4% (r/r) głównie w efekcie zawężania marż depozytowych (spadek rynkowych stóp procentowych oraz wprowadzenie w PKO BP SA kompleksowej oferty depozytowej dla klientów), przy wzroście wolumenu portfela kredytowego o 22,5% r/r, a także przy wzroście przychodów z transakcji FX swap.

* z uwzględnieniem wyniku na transakcjach FX Swap i CIRS

Sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz pozycje pozabilansowe

Tabela 3. Zmiany w pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (w tys. zł)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA			
Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2009	Zmiana 30.09.2009/ 31.12.2008	Komentarz
Kasa, środki w Banku Centralnym	4 899 413	-16,1%	Wzrost aktywów o 11,9 mld zł (+ 8,9% 3Q2009/2008), przy wzroście kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 10,7 mld zł (+ 10,6% 3Q2009/2008) oraz wzroście papierów wartościowych o 4,7 mld zł (+ 31,9% 3Q2009/2008) i spadku należności od banków o 1,5 mld zł (- 43,2% 3Q2009/2008).
Należności od banków	1 911 105	-43,2%	
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	111 817 055	10,6%	
Papiery wartościowe	19 349 764	31,9%	
Pozostałe aktywa	8 602 090	-11,0%	
Suma aktywów	146 579 427	8,9%	
Zobowiązania wobec banków	6 166 087	-11,8%	Wzrost aktywów finansowany poprzez wzrost zobowiązań wobec klientów o 14,9 mld zł (+ 14,5% 3Q2009/2008) oraz wzrost kapitału własnego o 5,8% (3Q2009/2008).
Zobowiązania wobec klientów	117 887 618	14,5%	
Emisje papierów wartościowych i zobowiązania podporządkowane	1 914 995	4,6%	
Pozostałe zobowiązania	5 796 592	-34,7%	
Suma zobowiązań	131 765 292	9,2%	
Kapitał własny ogółem	14 814 135	5,8%	
Suma zobowiązań i kapitału własnego	146 579 427	8,9%	
Kredyty/Depozyty (zob. wob. klientów)	94,9%	-3,4 p.p.	Przy wzroście kredytów o 10,6% (3Q2009/2008) i wzroście depozytów o 14,5% (3Q2009/2008).
Aktywa oproc./Aktywa	90,8%	2,3 p.p.	
Pasywa oproc./Pasywa	85,6%	2,6 p.p.	

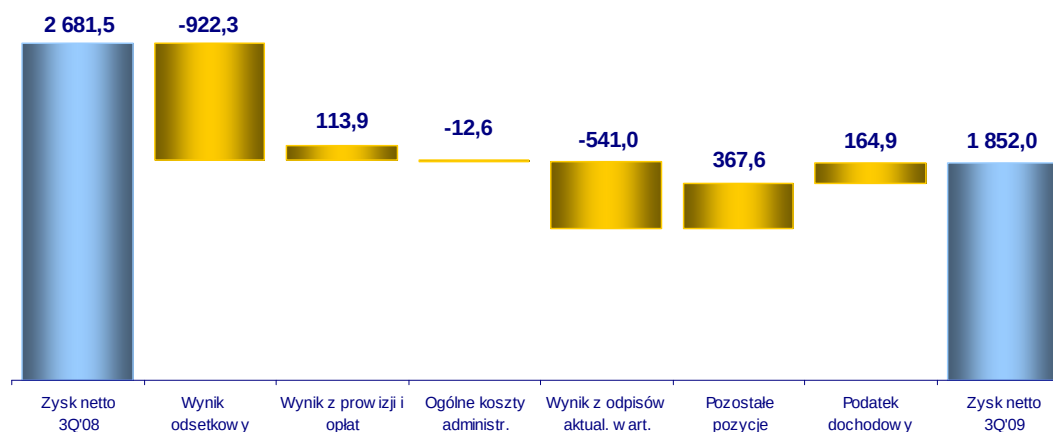
Na dzień 30 września 2009 roku pozycje pozabilansowe ogółem Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wynosiły 379,0 mld zł i w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku zmniejszyły się o 18,4%. Dominujący udział w tych pozycjach miały zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży wynoszące 336,1 mld zł.

4.1.2. PKO Bank Polski SA

Wynik finansowy i wskaźniki efektywności

Zysk netto PKO Banku Polskiego SA uzyskany w III kwartale 2009 roku wyniósł 563,1 mln zł i był odpowiednio o 293,6 mln zł niższy niż w porównywalnym okresie 2008 roku. W ujęciu narastającym wynik netto PKO Banku Polskiego SA wyniósł 1 852,0 mln zł (-30,9% r/r), co oznacza zmianę o 829,4 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Wykres 2. Zmiana pozycji rachunku zysków i strat PKO Banku Polskiego SA (w mln zł)



Wskaźniki zwrotu z aktywów i kapitałów oraz marżę i relację kosztów do dochodów przedstawia poniższa tabela.

Tabela 4. Podstawowe wskaźniki finansowe PKO Banku Polskiego SA

Wskaźniki			
Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2009	Stan na 30.09.2008	Zmiana
ROA netto (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	1,6%	3,1%	-1,5 pp.
ROE netto (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	14,8%	28,6%	-13,8 pp.
C/I (wskaźnik kosztów do dochodów)	46,5%	43,2%	3,3 pp.
Marża odsetkowa (wynik odsetkowy/średni stan aktywów oprocentowanych)	4,3%	5,6%	-1,3 pp.

Główne pozycje wynikowe Banku kształtowały się następująco:

Tabela 5. Zmiany pozycji wynikowych PKO Banku Polskiego SA

Pozycja wynikowa	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	Zmiana (III kw. 09/ III kw. 08)	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	Zmiana (3 kw. 09/ 3 kw. 08)	Komentarz
Wynik odsetkowy	1 277,1	-17,8%	3 474,5	-21,0%	(-) 21,0% (r/r) głównie w efekcie zawężania marż depozytowych (spadek rynkowych stóp procentowych oraz wprowadzenie w PKO BP SA kompleksowej oferty depozytowej dla klientów), przy wzroście wolumenu portfela kredytowego o 23,9% r/r.
Wynik z prowizji i opłat	635,4	17,6%	1 697,6	7,2%	(+) 7,2% (r/r) głównie w wyniku wzrostu przychodów z tytułu obsługi rachunków bankowych (+8,3% r/r) i kart płatniczych (+10,7% r/r), przy spadku przychodów prowizyjnych z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych o 48,4% r/r.
Wynik pozostały	131,8	-25,5%	997,5	58,4%	(+) 58,4% (r/r) na skutek: 1) wzrostu wyniku z pozycji wymiany o 32,0% (r/r) - efekt rozszerzenia się spread'ów między oprocentowaniem w PLN i walutach obcych, 2) wzrostu wyniku z operacji finansowych o 163,2 mln zł (efekt wzrostu wyniku na portfelu ALPL).
Ogólne koszty administracyjne	-949,8	-3,5%	-2 868,8	0,4%	Stabilizacja ogólnych kosztów administracyjnych oraz C/I na poziomie 46,5% (+3,3 p.p. r/r), w efekcie: 1) stabilizacji kosztów rzeczowych przy dynamicznym rozwoju skali działania PKO BP SA (+3,7% r/r), 2) niższych o 4,7% kosztów świadczeń pracowniczych, 3) wzrostu amortyzacji, głównie z tytułu wzrostu amortyzacji nakładów na systemy informatyczne. Zatrudnienie w Banku zostało zredukowane o 1 285 etatów r/r i wynosiło 28 517 etatów na dzień 30.09.2009 roku.
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość	-376,1	60,1%	-960,5	2,3x	Wzrost 2,3x (r/r) w efekcie wzrostu odpisów na kredyty konsumpcyjne, mieszkaniowe i kredyty gospodarcze oraz w efekcie odpisu aktualizującego wartość zaangażowania w spółce Kredobank S.A. w wys. 67,6 mln zł.
Wynik o charakterze odsetkowym*	1 291,5	-20,4%	3 995,8	-13,7%	(-) 13,7% (r/r) głównie w efekcie zawężania marż depozytowych (spadek rynkowych stóp procentowych oraz wprowadzenie w PKO BP SA kompleksowej oferty depozytowej dla klientów), przy wzroście wolumenu portfela kredytowego o 23,9% r/r, a także przy wzroście przychodów z transakcji FX swap.

* z uwzględnieniem wyniku na transakcjach FX Swap i CIRS

4.2 ROZWÓJ BIZNESU²

4.2.1. Działalność według segmentów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

Podstawowy wzór segmentacji Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA oparty jest na kryterium grupy klientów – odbiorców produktów i usług oferowanych przez jednostkę dominującą oraz poszczególne spółki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA. Każdy segment operacyjny to działalność obejmująca dostarczanie produktów oraz usług, które charakteryzuje podobne ryzyko i dochody - inne niż w pozostałych wyszczególnionych segmentach operacyjnych.

Przedstawiony poniżej raport segmentacyjny odzwierciedla wewnętrzną strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA. Obecnie Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA obejmuje trzy podstawowe segmenty: detaliczny, korporacyjny i inwestycyjny:

1. Segment detaliczny obejmuje transakcje jednostki dominującej dokonywane z klientami indywidualnymi, klientami małych i średnich przedsiębiorstw oraz transakcje z klientami rynku mieszkaniowego, a także działalność następujących spółek zależnych: Kredobank SA, Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego BANKOWY SA, PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA, Grupa Inteligo Financial Services SA, Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA, Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o. oraz Grupy PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.

Segment ten obejmuje m.in. następujące produkty i usługi: rachunki bieżące, rachunki oszczędnościowe, lokaty terminowe, usługi *private banking*, produkty inwestycyjne, karty kredytowe i debetowe, kredyty konsumpcyjne i hipoteczne, a także kredyty gospodarcze dla małych i średnich przedsiębiorstw oraz klientów rynku mieszkaniowego.

2. Segment korporacyjny obejmuje transakcje jednostki dominującej dokonywane z klientami korporacyjnymi oraz działalność Grupy Bankowego Funduszu Leasingowego SA.

Segment ten obejmuje m.in. następujące produkty i usługi: prowadzenie rachunków bieżących, oszczędnościowych i lokat terminowych, przechowywanie papierów wartościowych, produkty walutowe i pochodne, transakcje *sell buy back* i *buy sell back* z klientami, kredyty gospodarcze oraz leasing. W ramach tego segmentu PKO Bank Polski SA zawiera również samodzielnie lub w konsorcjum z innymi bankami umowy finansowania dużych projektów w formie kredytów.

² W niniejszym materiale ewentualne różnice w sumach, udziałach i dynamikach wynikają z zaokrąglenia kwot do milionów złotych oraz zaokrąglenia udziałów procentowych w strukturach do jednego miejsca dziesiętnego.

3. Segment inwestycyjny obejmuje działalność inwestycyjną, działalność maklerską oraz produkty skarbowe w ramach portfela bankowego oraz na rachunek własny, a także działalność Grupy BTK SA oraz PKO Finance AB.

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA zazwyczaj rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – przy zastosowaniu wewnętrznych stawek rozliczeniowych. Transakcje pomiędzy segmentami odbywają się na normalnych, komercyjnych warunkach.

Zasady rachunkowości stosowane w raporcie segmentacyjnym są zgodne z zasadami rachunkowości opisanymi w rozdziale 5.1 niniejszego sprawozdania.

Prezentowane aktywa i zobowiązania segmentu są aktywami i zobowiązaniami operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej. Wartości aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów dla poszczególnych segmentów oparte są o wewnętrzne informacje zarządcze.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i wyników poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku oraz 30 września 2008 roku, a także wybranych aktywów i zobowiązań na dzień 30 września 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Tabela 6. Segmenty operacyjne Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (w tys. zł)

Działalność kontynuowana				
Okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	Segment detaliczny	Segment korporacyjny	Segment Inwestycyjny	Działalność ogółem Grupy Kapitałowej PKO BP SA
Wynik odsetkowy	3 952 472	434 454	(752 979)	3 633 947
Wynik prowizyjny	1 645 659	161 619	65 810	1 873 088
Wynik pozostały	495 802	109 848	428 006	1 033 656
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(890 022)	(236 900)	(1 343)	(1 128 265)
Koszty działania, w tym:	(2 860 950)	(177 231)	(65 868)	(3 104 050)
amortyzacja	(316 472)	(24 168)	(4 728)	(345 368)
Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych	-	-	-	1 469
Wynik segmentu (brutto)	2 342 961	291 790	(326 375)	2 309 845
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	-	(507 748)
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	-	-	-	13 008
Zysk (strata) netto	-	-	-	1 789 089
Pozycje bilansowe na 30.09.2009	Segment detaliczny	Segment korporacyjny	Segment Inwestycyjny	Działalność ogółem Grupy Kapitałowej PKO BP SA
Aktywa	92 460 789	34 231 675	19 886 962	146 579 427
Zobowiązania	98 804 189	26 071 973	6 889 130	131 765 292

Działalność kontynuowana				
Okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	Segment detaliczny	Segment korporacyjny	Segment inwestycyjny	Działalność ogółem Grupy Kapitałowej PKO BP SA
Wynik odsetkowy	4 062 357	283 238	163 331	4 508 926
Wynik prowizyjny	1 614 265	116 023	69 180	1 799 468
Wynik pozostały	521 931	121 370	(16 942)	626 359
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(363 372)	(128 214)	63 557	(428 029)
Koszty działania, w tym:	(2 785 300)	(197 774)	(74 770)	(3 057 844)
amortyzacja	(283 739)	(25 935)	(6 059)	(315 733)
Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych	-	-	-	19 301
Wynik segmentu (brutto)	3 049 881	194 643	204 356	3 468 181
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	-	(695 965)
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	-	-	-	19 723
Zysk (strata) netto	-	-	-	2 752 493
Pozycje bilansowe na 31.12.2008	Segment detaliczny	Segment korporacyjny	Segment inwestycyjny	Działalność ogółem Grupy Kapitałowej PKO BP SA
Aktywa	87 212 981	32 366 023	15 056 982	134 635 986
Zobowiązania	89 980 263	21 918 299	8 739 408	120 637 970

Jako uzupełniający, Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA stosuje podział geograficzny segmentów. Działalność Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA prowadzona jest na Ukrainie – poprzez Kredobank SA oraz Spółkę Ukrpolinwestycje Sp. z o.o.

Tabela 7. Segmenty geograficzne Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (w tys. zł)

Działalność kontynuowana			
Okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	Polska	Ukraina	Działalność ogółem Grupy Kapitałowej PKO BP SA
Wynik odsetkowy	3 526 723	107 224	3 633 947
Wynik prowizyjny	1 833 487	39 601	1 873 088
Wynik pozostały	1 035 239	(1 583)	1 033 656
Koszty działania	(3 007 663)	(96 387)	(3 104 050)
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(919 116)	(209 149)	(1 128 265)
Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych	-	-	1 469
Wynik segmentu (brutto)	2 468 670	(160 294)	2 309 845
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	(507 748)
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	-	-	13 008
Zysk (strata) netto	-	-	1 789 089
Aktywa segmentu - stan na 30.09.2009	144 634 931	1 944 496	146 579 427
Zobowiązania segmentu - stan na 30.09.2009	130 456 817	1 308 475	131 765 292

Działalność kontynuowana			
Okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	Polska	Ukraina	Działalność ogółem Grupy Kapitałowej PKO BP SA
Wynik odsetkowy	4 411 042	95 022	4 508 926
Wynik prowizyjny	1 731 955	34 454	1 799 468
Wynik pozostały	673 651	(12 568)	626 359
Koszty działania	(2 970 628)	(86 019)	(3 057 844)
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(410 357)	(17 672)	(428 029)
Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych	-	-	19 301
Wynik segmentu (brutto)	3 435 663	13 217	3 468 181
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	(695 965)
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	-	-	19 723
Zysk (strata) netto	-	-	2 752 493
Aktywa segmentu - 31.12.2008	132 777 717	1 858 269	134 635 986
Zobowiązania segmentu - 31.12.2008	119 220 032	1 417 938	120 637 970

4.2.2. Udziały rynkowe PKO Banku Polskiego SA

Tabela 8. Udziały rynkowe PKO Banku Polskiego SA (w %)

Udziały rynkowe POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA*					
	Stan na 31.12.2008	Stan na 30.06.2009	Stan na 30.09.2009	Zmiana 30.09.2009/ 31.12.2008	Zmiana 30.09.2009/ 30.06.2009
Kredyty	16,0	16,2	16,8	0,8 p.p.	0,6 p.p.
osoby prywatne	19,2	18,7	19,1	-0,1 p.p.	0,4 p.p.
mieszkaniowe	20,4	19,9	20,4	0 p.p.	0,5 p.p.
PLN	31,5	31,0	32,0	0,5 p.p.	0,9 p.p.
FX	15,5	14,8	14,5	-1 p.p.	-0,3 p.p.
konsumpcyjne	17,2	16,9	17,2	-0,1 p.p.	0,3 p.p.
podmioty gospodaruje	12,8	13,6	14,3	1,5 p.p.	0,7 p.p.
Depozyty	17,3	18,1	18,6	1,3 p.p.	0,5 p.p.
osoby prywatne	23,5	23,7	23,8	0,3 p.p.	0,1 p.p.
podmioty gospodaruje	10,6	11,4	12,4	1,8 p.p.	1,1 p.p.

* Dane wg systemu sprawozdawczości dla NBP - Webis

4.2.3. Segment detaliczny

4.2.3.1. Działalność PKO Banku Polskiego SA w segmencie detalicznym

Działania przeprowadzone przez PKO Bank Polski SA w segmencie detalicznym skoncentrowane były na podnoszeniu atrakcyjności i konkurencyjności oferowanych produktów i usług przy jednoczesnym zwiększaniu ich efektywności sprzedaży.

Na dzień 30 września 2009 roku depozyty segmentu detalicznego PKO Banku Polskiego SA wynosiły 92,5 mld zł i od początku roku ich stan zwiększył się o 9,4 mld zł (tj. o 11,4%). Przyczynił się do tego w głównej mierze wzrost portfela depozytów bankowości detalicznej i prywatnej (+13,1% od początku roku), głównie za sprawą dynamicznego wzrostu wolumenu rachunku oszczędnościowego. W depozytach osób prywatnych Bank osiągnął wyższą dynamikę wzrostu niż rynek - wzrost depozytów wyniósł 24,4% r/r przy dynamice rynku 20,9% - co przełożyło się na udziały rynkowe na poziomie 23,8%.

Tabela 9. Depozyty PKO Banku Polskiego SA (w mln zł)

Wyszczególnienie	Stan na: 30.09.2009	Stan na: 31.12.2008	Stan na: 30.09.2008	Zmiana od:	
				31.12.2008	30.09.2008
Depozyty klientowskie, w tym:					
- bankowości detalicznej i prywatnej	80 740	71 399	65 469	13,1%	23,3%
- małych i średnich przedsiębiorstw	7 747	8 145	7 028	-4,9%	10,2%
- klientów rynku mieszkaniowego	4 008	3 522	3 402	13,8%	17,8%
Razem depozyty	92 495	83 067	75 899	11,4%	21,9%

źródło: dane zarządcze Banku

Na dzień 30 września 2009 roku kredyty brutto segmentu detalicznego PKO Banku Polskiego SA wynosiły 85,0 mld zł i od początku roku ich stan zwiększył się o 9,0 mld zł (tj. o 11,8%). Przyczynił się do

tęgo w głównej mierze wzrost portfela kredytów bankowości hipotecznej (+10,1% od początku roku). PKO Bank Polski SA umocnił pozycję lidera bankowości detalicznej w Polsce zwiększając udziały rynkowe w kredytach osób prywatnych o 0,4% w III kwartale br. do poziomu 19,1%, w tym w kredytach mieszkaniowych o 0,5% do poziomu 20,4%.

Tabela 10. Kredyty brutto* PKO Banku Polskiego SA (w mln zł)

Wyszczególnienie	Stan na:	Stan na:	Stan na:	Zmiana od:	
	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008	31.12.2008	30.09.2008
Kredyty brutto, w tym:					
- bankowości detalicznej i prywatnej	20 985	18 821	18 511	11,5%	13,4%
- małych i średnich przedsiębiorstw	11 468	9 647	9 008	18,9%	27,3%
- bankowości hipotecznej	45 536	41 364	35 105	10,1%	29,7%
- klientów rynku mieszkaniowego (w tym w spierane przez budżet państwa)	6 986	6 183	5 706	13,0%	22,4%
Razem kredyty	84 975	76 015	68 330	11,8%	24,4%

źródło: dane zarządcze Banku

* kredyty bez odsetek zapadłych i niezapadłych

Liczba rachunków bieżących na 30.09.2009 roku wyniosła 6,3 mln szt., a liczba kart kredytowych 1,1 mln szt. w porównaniu z 1,0 mln szt. na koniec 2008 roku.

Tabela 11. Rachunki i karty bankowe w PKO Banku Polskim SA (w tys. szt.)

Wyszczególnienie	Stan na:	Stan na:	Stan na:	Zmiana od:	
	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008	31.12.2008	30.09.2008
Liczba rachunków bieżących, w tym:	6 296	6 366	6 321	- 70	- 25
- rachunki bieżące Inteligo	701	692	686	8	14
Liczba kart bankowych ogółem, w tym:	7 462	7 493	7 467	- 31	- 4
- karty kredytowe	1 064	1 046	1 051	18	13

Sieć własna bankomatów wzrosła od początku roku o 55 sztuk (i osiągnęła liczbę 2 368 sztuk), co pozwoliło na dalsze zmniejszenie kosztów obsługi gotówkowej i rozszerzenie dostępności usług dla klientów.

Tabela 12. Placówki i bankomaty PKO Banku Polskiego SA

Wyszczególnienie	Stan na:	Stan na:	Stan na:	Zmiana od:	
	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008	31.12.2008	30.09.2008
Liczba placówek ogółem	1 233	1 228	1 218	5	15
- w segmencie detalicznym	1 165	1 160	1 150	5	15
Liczba bankomatów	2 368	2 313	2 287	55	81
Liczba agencji	2 202	2 196	2 167	6	35

Tabela 13. Działania i osiągnięcia PKO Banku Polskiego SA w segmencie detalicznym w III kwartale 2009 roku

Produkt	Charakterystyka produktu
Pożyczka gotówkowa	1) 17 sierpnia 2009 roku zmodyfikowana została oferta pożyczki gotówkowej funkcjonującej pod marketingową nazwą "Max Pożyczka Mini Rata". Wprowadzone zostały między innymi dwie obowiązujące równolegle oferty specjalne: a) z atrakcyjnym oprocentowaniem nominalnym w wysokości 6,99% w skali roku (dla pożyczek w kwocie do 3 000 zł, z okresem spłaty 12 miesięcy i ubezpieczeniem od następstw nieprzewidzianych zdarzeń losowych), b) 0% stawka prowizji za udzielenie pożyczki (dla pożyczek w kwocie powyżej 3 000 zł do 5 000 zł, z okresem spłaty 12 miesięcy i ubezpieczeniem od następstw nieszczęśliwych zdarzeń losowych). 2) Przeprowadzone zostały kolejne akcje wysyłki ofert kredytowych (<i>up-sellingowych</i> oraz <i>cross-sellingowych</i>) dla wybranych grup klientów.
Kredyt odnawialny	Od dnia 01.09.2009 roku zmieniono konstrukcję oprocentowania i wysokość stawek oprocentowania od kredytu odnawialnego dla klientów indywidualnych. Dla nowo zawieranych umów oferowany jest kredyt odnawialny z oprocentowaniem wg zmiennej stopy procentowej, którego wysokość (11,99%-14,99%) uzależniona jest od przedziałów kwotowych zadłużenia.
Nasz Remont	Od 1 lipca 2009 roku do oferty wprowadzony został kredyt „NASZ REMONT z premią remontową z BGK”. Produkt ten jest nową formą wsparcia ze środków budżetu państwa (w ramach Funduszu Termomodernizacji i Remontów BGK) prac remontowych realizowanych przez spółdzielnie mieszkaniowe albo wspólnoty mieszkaniowe z większościowym udziałem osób fizycznych w budynkach mieszkalnych zasiedlonych przed 14 sierpnia 1961 roku. Atutem kredytu jest możliwość uzyskania bezzwrotnej pomocy ze środków budżetu państwa w postaci premii remontowej w wysokości 20% wykorzystanej kwoty kredytu.
Polisa Solidna Stopa	W okresie od 3 sierpnia do 24 września 2009 roku PKO BP SA posiadał w ofercie Polisę Solidna Stopa – ubezpieczenie grupowe na życie i dożycie w PZU Życie SA z zyskiem w skali roku 4,10%. Istotną cechą produktu było, że wypłata z ubezpieczenia, jako świadczenie ubezpieczeniowe, nie podlegała opodatkowaniu od zysków kapitałowych. Suma ubezpieczenia równa była składce opłaconej, powiększonej o gwarantowaną stopę zwrotu. Natomiast w przypadku śmierci ubezpieczonego wypłacane było świadczenie równe 101% składki opłaconej. Ubezpieczenie trwa 6 miesięcy, dostępne było dla osób w wieku od 18 do 79 lat. Minimalna wpłata wynosiła 25 tys. zł. W przypadku rezygnacji w trakcie ochrony ubezpieczeniowej zwrotowi podlegało 100% składki. Za otwarcie, prowadzenie i likwidację polisy nie były pobierane opłaty.
lokata terminowa 3+3	15 września 2009 roku oferta depozytowa PKO BP SA wzbogacona została o nowy produkt – lokatę terminową 3+3M o stałym oprocentowaniu. Cechą wyróżniającą lokatę 3+3M jest to, że posiadacz lokaty decyduje o okresie oszczędzania – klient po założeniu lokaty może zdecydować czy oszczędzać przez 3 miesiące czy też przez 6 miesięcy. Minimalna wpłata na lokatę wynosi 1 000 zł. Istotną cechą lokaty jest też możliwość wycofania części środków przed terminem zapadalności. Po dokonaniu częściowej wypłaty na rachunku powinna pozostać kwota nie mniejsza niż 1 000 zł. Posiadacz lokaty może też dokonać całkowitej wypłaty – do wysokości środków zgromadzonych na rachunku lokaty. Oprocentowanie lokaty terminowej 3+3M po dotrzymaniu 3 miesięcznego terminu trwania lokaty wynosi 4,44% w skali roku, natomiast po dotrzymaniu 6 miesięcznego terminu trwania lokaty wynosi 4,55% w skali roku.
pakiet DEBIUT	W okresie od 17 sierpnia 2009 roku do 30 września 2009 roku uruchomiono akcję promocyjną dla pakietu DEBIUT, polegającą na odstąpieniu przez okres 3 miesięcy od pobierania opłaty za prowadzenie rachunku BIZNES PARTNER dla nowo otwartych w tym okresie rachunków.

4.2.3.2. Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w segmencie detalicznym

Tabela 14. Działania i osiągnięcia spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w segmencie detalicznym w III kwartale 2009 roku

PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W III KWARTALE 2009
Kredobank SA	- Suma bilansowa Kredobank SA w III kwartale 2009 roku zmniejszyła się o 341 mln zł, tj. o 14,9% i wg stanu na dzień 30 września 2009 roku wynosiła 1 952,5 mln zł (5 518,7 mln UAH). - Portfel kredytowy Spółki (brutto) w III kwartale 2009 roku uległ zmniejszeniu o 282 mln zł, czyli o 13,1% i wynosił na koniec września 2009 roku 1 867,2 mln zł (5 277,5 mln UAH). - Depozyty terminowe klientów w III kwartale 2009 roku zmniejszyły się o 90 mln zł, czyli o 8,95% i wynosiły na dzień 30 września 2009 roku 912,2 mln zł (2 578,4 mln UAH). - Spadek wartości udzielonych kredytów brutto oraz otrzymanych depozytów wynika ze spadku wartości hrywny. Wartości te wyrażone w UAH w III kwartale br. wzrosły (portfel kredytowy brutto wzrósł o 1,8%, a depozyty terminowe wzrosły o 6,6%). - Według stanu na 30 września 2009 roku sieć placówek Kredobank SA obejmowała 26 oddziałów oraz 144 filie w 22 z 24 obwodów Ukrainy oraz w Autonomicznej Republice Krym (analogicznie jak na koniec czerwca 2009 roku). <i>Do przeliczenia wartości bilansowych Kredobank SA na 30 września 2009 roku przyjęto kurs 0,3538 PLN/UAH, a na koniec czerwca 2009 roku kurs 0,4144 PLN/UAH - średni kurs ogłoszony przez NBP na ostatni dzień danego miesiąca.</i>
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	- Wartość aktywów funduszy zarządzanych przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA wynosiła na 30 września 2009 roku 8,5 mld zł, co oznacza przyrost aktywów w stosunku do stanu na koniec II kwartału 2009 roku o 4,1%*. Wzrost wartości aktywów jest wynikiem wzrostu cen akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. - PKO TFI SA plasuje się na 5 miejscu pod względem wartości aktywów netto z 9,5% udziałem w rynku funduszy inwestycyjnych. - Spółka prowadzi prace związane z przygotowaniem do przejścia z dniem 31 grudnia 2009 roku zarządzania Funduszami PKO/CREDIT SUISSE. <i>* Źródło: Serwis Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami</i>
Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY SA	- Na koniec III kwartału 2009 roku wartość aktywów netto Bankowego OFE, zarządzanego przez PTE BANKOWY SA, wynosiła 4 699 mln zł, co oznacza wzrost o 354 mln zł w porównaniu do stanu na koniec czerwca 2009 roku. Wzrost wartości aktywów netto Bankowego OFE jest wynikiem pozytywnych tendencji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. - Według stanu na koniec września 2009 roku liczba prowadzonych rachunków członków Bankowego OFE wynosiła 455 520. - Na koniec III kwartału 2009 roku Bankowy OFE zajmował na rynku funduszy emerytalnych 9 miejsce pod względem wartości aktywów netto OFE i 10 miejsce pod względem liczby prowadzonych rachunków, analogicznie jak na koniec I półrocza 2009 roku*. <i>* Źródło: www.knf.gov.pl</i>
Inteligo Financial Services SA	- Na koniec III kwartału 2009 roku spółka Inteligo Financial Services SA udostępniała systemy bankowości elektronicznej dla 3,1 mln klientów PKO BP SA korzystających z usługi iPKO, tj. o 158 tys. klientów więcej niż na koniec I półrocza 2009 roku. - W ramach oferty konto Inteligo spółka Inteligo Financial Services SA obsługiwała 617 tys. klientów. Liczba klientów obsługiwanych w ramach konta Inteligo wzrosła w III kwartale 2009 roku o 3 tys. - Na koniec III kwartału 2009 roku wartość depozytów klientów Inteligo wynosiła 2,4 mld zł i spadła w stosunku do stanu na koniec czerwca 2009 roku o 23 mln zł.
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA	- W III kwartale 2009 roku w terminalach eService SA wygenerowano transakcje o wartości 5,2 mld zł (w II kwartale 2009 roku wartość ta wynosiła 5,1 mld zł). - Pod względem wartości wygenerowanych transakcji kartowych oszacowany przez spółkę eService SA udział w rynku na koniec września 2009 roku wynosił około 27%. - Liczba terminali zainstalowanych na koniec III kwartału 2009 roku wynosiła 52 658 sztuk, co oznacza wzrost o 2,7% w stosunku do stanu na koniec czerwca 2009 roku. - Pod względem posadowionych terminali oszacowany przez spółkę eService SA udział w rynku na koniec III kwartału 2009 roku wynosił 27%.

PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W III KWARTALE 2009
PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.	1. W III kwartale 2009 roku PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. prowadziła poprzez spółki celowe projekty inwestycyjne, w tym: - projekt "Marina Mokotów" poprzez spółkę Fort Mokotów Sp. z o.o., - projekt „Nowy Wilanów” w Warszawie poprzez spółkę Wilanów Investments Sp. z o.o., - projekt „Neptun Park” w Gdańsku Jelitkowie poprzez spółkę Pomeranka Sp. z o.o., - projekt „Kuźmińska” w Kijowie na Ukrainie poprzez spółkę Ukrpolinwestycje Sp. z o.o., - projekt "Osiedle Sarnia Dolina" w Jankowie koło Gdańska poprzez spółkę Baltic Dom 2 Sp. z o.o., - projekt "Osiedle Wisłok" w Rzeszowie poprzez spółkę Wisłok Inwestycje Sp. z o.o., - projekt "Osiedle Rezydencja Flotyła" w Międzyzdrojach poprzez spółkę PKO Inwestycje - Międzyzdroje Sp. z o.o. 2. We wrześniu 2009 roku nastąpiła zmiana drugiego (obok PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.) udziałowca w spółce Baltic Dom 2 Sp. z o.o. - nowym wspólnikiem została spółka Przedsiębiorstwo Robót Inżynierskich "POL-AQUA" SA
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.	Spółka w III kwartale 2009 roku prowadziła prace związane z organizacją realizacji projektu inwestycyjnego na nieruchomości gruntowej przy ul. Raławickiej 107 w Warszawie.

4.2.4. Segment korporacyjny

Okres trzeciego kwartału br. był dla segmentu korporacyjnego kolejnym okresem rozwoju i umacniania pozycji rynkowej – znacząco ponad poziom wzrostu rynku. Zmiany modelu obsługi klientów korporacyjnych, postępująca elektronizacja procesów, nowoczesne produkty i centralizacja procesów *backoffice-owych*, dostosowanie polityki cenowej do poziomu występującego ryzyka, złożyły się na dynamiczny wzrost wolumenów i wyników w segmencie korporacyjnym.

4.2.4.1. Działalność PKO Banku Polskiego SA w segmencie korporacyjnym

W okresie stagnacji na rynku kredytów dla podmiotów gospodarujących, Bank nie ograniczał akcji kredytowej, systematycznie zwiększając udziały rynkowe. Na koniec 30 września 2009 r. udział w rynku kredytów dla podmiotów gospodarujących wyniósł 14,3%, co oznacza wzrost o 1,5 p.p. w całym 2009 r. oraz o 0,7 w trzecim kwartale br.

Segment korporacyjny w okresie od początku roku uzyskał wzrost wolumenów kredytowych o 9%, zaś w okresie ostatniego roku blisko 20%. Wpływ na wzrost generowanych wielkości portfela kredytów korporacyjnych miał również poziom cen oferowanych przez PKO Bank Polski SA, uwzględniający trend rynkowy oraz sytuację ekonomiczno-finansową przedsiębiorstw. Aktualnie na rynku kredytowym zauważalny jest wzrost zainteresowania finansowaniem wśród klientów budżetowych. PKO Bank Polski SA stale zwiększa swój udział w kredytowaniu tego segmentu klientów, co przekłada się bezpośrednio na wzrost portfela. Udział PKO Banku Polskiego SA w rynku depozytów podmiotów gospodarujących wzrósł o 1,8 p.p. w 2009 r. oraz o 1,1 p.p. w trzecim kwartale do poziomu 12,4% na dzień 30 września 2009 roku.

Znaczący wzrost wyniku nastąpił między innymi dzięki intensywnym działaniom podejmowanym w Banku, mającym na celu zwiększenie efektywności obsługi klientów korporacyjnych, jak również dzięki zaufaniu podmiotów gospodarczych do marki PKO Banku Polskiego SA w sytuacji spowolnienia gospodarczego. Realizowany przez PKO Bank Polski SA model obsługi klienta determinuje wzrost przychodów - w związku z realizowanym procesem intensyfikacji *cross-sellingu* oraz przy jednoczesnym uwzględnieniu w procesie kształtowania cen czynników ryzyka i kapitałochłonności transakcji.

Uzyskany efekt jest jeszcze wyraźniejszy w przypadku przyrostu depozytów w segmencie korporacyjnym: ponad 30% od początku roku i o ponad 35% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost wolumenu portfela depozytowego jest następstwem stabilizacji sytuacji rynkowej oraz postrzegania PKO Banku Polskiego SA jako stabilnej instytucji finansowej.

Tabela 15. Kredyty brutto* i depozyty PKO Banku Polskiego SA (w mln zł)

Wyszczególnienie	Stan na: 30.09.2009	Stan na: 31.12.2008	Stan na: 30.09.2008	Zmiana od:	
				31.12.2008	30.09.2008
Kredyty korporacyjne brutto	27 541	25 268	23 033	9,0%	19,6%
Depozyty korporacyjne	23 339	17 923	17 232	30,2%	35,4%

źródło: dane zarządcze Banku

* kredyty bez odsetek zapadłych i niezapadłych

Liczba placówek w segmencie korporacyjnym nie uległa zmianie w porównaniu do końca 2008 roku.

Tabela 16. Placówki PKO Banku Polskiego SA

Wyszczególnienie	Stan na: 30.09.2009	Stan na: 31.12.2008	Stan na: 30.09.2008	Zmiana od:	
				31.12.2008	30.09.2008
Liczba placówek ogółem	1 233	1 228	1 218	5	15
- w segmencie korporacyjnym:	68	68	68	-	-
Regionalne Oddziały Korporacyjne	13	13	13	-	-
Centra Korporacyjne	55	55	55	-	-

Tabela 17. Działania i osiągnięcia PKO Banku Polskiego SA w segmencie korporacyjnym w III kwartale 2009 roku

Obszar działalności	Działanie
Działalność kredytowa	Kluczowe transakcje zrealizowane w segmencie korporacyjnym w III kwartale 2009 roku: 1) udzielenie finansowania o charakterze obrotowym na kwotę 250 mln zł na rzecz podmiotu działającego w branży produkującej sprzęt transportowy, 2) udzielenie kredytu obrotowego w wysokości 200 mln zł na rzecz podmiotu działającego w branży koksowniczej, 3) udzielenie gwarancji bankowej o wartości 100 mln zł, na zlecenie podmiotu działającego w branży elektronicznej, 4) zawarcie w formie konsorcjum bankowego umowy na udzielenie kredytu w wysokości 145,5 mln zł na rzecz jednostki sektora publicznego; udział PKO BP SA w finansowaniu wyniósł 62%, 5) zawarcie w formie konsorcjum bankowego umowy na udzielenie kredytu w wysokości 100,1 mln zł na rzecz jednostki sektora publicznego; udział PKO BP SA w finansowaniu stanowił 50%.
iPKO Biznes	PKO BP SA stale rozwija dedykowany klientom korporacyjnym system bankowości elektronicznej iPKO Biznes. Z dniem 1 lipca 2009 roku została wdrożona nowa, ważna funkcjonalność związana z całkowitym rozdzieleniem systemu iPKO Biznes od detalicznego systemu iPKO, skutkująca możliwością rozdzielenia kontekstu firmowego od kontekstu indywidualnego dla użytkowników systemu iPKO Biznes. Zmianie uległa zarówno strona jak i sposób logowania do systemu, a także model identyfikacji użytkowników w systemie iPKO Biznes. Nowa funkcjonalność została dostosowana do potrzeb oraz preferencji klientów i stanowi kolejny element w zakresie podnoszenia jakości i rozszerzania oferty innowacyjnych usług dla klientów iPKO Biznes. Z systemu iPKO Biznes wdrożonego w PKO BP SA z dniem 1 stycznia 2007 roku, korzysta obecnie ponad 3 850 klientów korporacyjnych.

4.2.4.2. Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w segmencie korporacyjnym

Tabela 18. Działania i osiągnięcia spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w segmencie korporacyjnym

PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W III KWARTALE 2009
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	1. W III kwartale 2009 roku Spółki Grupy Kapitałowej BFL SA zawarły umowy leasingu środków trwałych o wartości 254,3 mln zł. 2. Pod względem wartości majątku oddanego w leasing Grupa Kapitałowa BFL SA zajmowała na koniec września 2009 roku 11 pozycję (na podstawie danych wstępnych opublikowanych w dzienniku Rzeczpospolita w dniu 13 października 2009 roku). 3. Łączna bilansowa wartość inwestycji leasingowych Spółek z Grupy Kapitałowej BFL SA wyniosła na koniec III kwartału 2009 roku 2 287 mln zł (na koniec czerwca 2009 roku wartość ta wynosiła 2 273 mln zł).

4.2.5. Segment inwestycyjny

4.2.5.1. Działalność PKO Banku Polskiego SA w segmencie inwestycyjnym

III kwartał br. przyniósł dalszą poprawę sytuacji na rynkach finansowych. Dobre wyniki finansowe opublikowane przez czołowe instytucje finansowe świata spowodowały wzrost indeksów giełdowych. Główny indeks największej gospodarki świata S&P wzrósł o 15%. W ślad za indeksami światowych giełd rosły indeksy na GPW, główny indeks WIG20 wzrósł o 18%.

Na rynku skarbowych papierów wartościowych III kwartał br. przyniósł pogorszenie nastrojów, głównie na skutek wyższych niż oczekiwano danych na temat inflacji. Objawem powyższego był spadek zainteresowania inwestorów skarbowymi papierami wartościowymi i niski popyt na organizowanych przetargach.

W III kwartale br. nastąpił wzrost operacyjnej nadpłynności sektora finansowego, do czego przyczyniło się m. in. obniżenie przez RPP stopy rezerwy obowiązkowej, co w konsekwencji spowodowało wzrost podaży bonów pieniężnych.

W III kwartale br. na rynku klientów niefinansowych obserwowane były, kwotowania oprocentowania środków pieniężnych powyżej poziomu WIBOR dokonywane przez wybrane banki.

Tabela 19. Działania i osiągnięcia PKO Banku Polskiego SA w segmencie inwestycyjnym w III kwartale 2009 roku

Działalność skarbową	sprzedaż produktów skarbowych	Strategia rozwoju i wyniki Sprzedaż produktów skarbowych klientom detalicznym oraz korporacyjnym odbywa się za pośrednictwem sieci doradców w oddziałach i dedykowanych <i>dealerów</i> korporacyjnych. W III kwartale br. większy nacisk położono na sprzedaż tradycyjnych produktów skarbowych, dzięki czemu wartość obrotów w transakcjach SPOT wzrosła o 10% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego i 28% w zakresie transakcji FORWARD. Ryzyko Transakcje skarbowe zawierane są z klientami na bazie umowy ramowej. Zarówno umowy jak i regulaminy produktów zawierają potwierdzenia dokonania przez klienta samodzielnej oceny ryzyk i korzyści związanych z poszczególnymi rodzajami transakcji. Transakcje pochodne zawierane są pod deklarowane na moment transakcji realne ryzyko klienta.
	rynek międzybankowy	Zrealizowane wyniki PKO BP SA jest <i>Dealerem</i> Skarbowych Papierów Wartościowych i <i>Dealerem</i> Rynku Pieniężnego. W trzeciej ocenie w konkursie na wybór <i>Dealera</i> Skarbowych Papierów Wartościowych na rok 2010 zajął drugie miejsce i czwarte za trzy okresy konkursowe łącznie. PKO BP SA utrzymywał wysoki poziom obrotów na rynku międzybankowym dzięki czemu zwiększył swoje udziały w rynku instrumentów pochodnych i transakcji wymiany walut. Na koniec sierpnia br. 12% wszystkich transakcji IRS, 11% transakcji FRA i 12% transakcji SPOT należało do PKO BP SA, w porównaniu z odpowiednio 6%, 0,7% i 6,5% zrealizowanych na koniec sierpnia 2008 roku. Ryzyko W celu zapewnienia bezpieczeństwa obrotów, PKO BP SA zawarł w III kwartale br. z podmiotami krajowymi i zagranicznymi 1 umowę ramową oraz 3 umowy zabezpieczające. Bank aktywnie zarządzał ryzykiem finansowym (płynności, stopy procentowej oraz walutowym) koncentrując się na minimalizacji ekspozycji. Wraz z wyhamowaniem akcji kredytowej w CHF, PKO BP SA skupił się na refinansowaniu niedoborów walutowych w tej walucie. Nadwyżki środków złotych pozostające z działalności depozytowej są inwestowane przede wszystkim w skarbowe papiery wartościowe nominowane w PLN. Przeważającą część portfela stanowią bony i obligacje skarbowe a także bony pieniężne NBP. Polityka inwestycyjna PKO BP SA w obszarze portfela inwestycyjnego koncentrowała się na optymalizacji ekspozycji na ryzyko stopy procentowej względem oczekiwanego dochodu.
Działalność maklerska	Rynek akcji, obligacji, kontraktów terminowych, opcji indeksowanych.	PKO BP SA jest liderem na rynku obligacji z ponad 40% udziałem w rynku i aktywnym uczestnikiem rynku akcji z ponad 6% udziałem. Obroty na rynku kontraktów i opcji plasują Dom Maklerski PKO BP SA odpowiednio na VII i IV pozycji w rankingu biur maklerskich z 4% i 12% udziałem w rynku. W III kwartale br. wartość obrotów na rynku akcji przekroczyła 6 mld zł i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego była wyższa o 34%, analogicznie wartość obrotów na rynku obligacji wyniosła blisko 335 mln zł i była wyższa o 20%, a liczba sprzedanych kontraktów wyniosła 286 tys. sztuk, co oznacza wzrost o blisko 60%. Na koniec września br. PKO BP SA obsługiwał 82,5 tys. rachunków inwestycyjnych, a łącznie z aktywnymi rachunkami rejestrowymi 317,9 tys. oraz oferował 146 funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez 10 towarzystw.
	Funkcja animatora	W III kwartale br. Dom Maklerski PKO BP SA posiadał 44 umowy w ramach pełnienia funkcji animatora rynku i 24 umowy w ramach funkcji animatora emitenta. W ramach animatora rynku <i>NewConnect</i>, Dom Maklerski PKO BP SA prowadził obrót akcjami 25 spółek i był drugi pod względem liczby animowanych spółek na rynku.

Tabela 20. Działalność powiernicza w III kwartale 2009 roku

Obszar działalności	Działanie
Działalność powiernicza	1. PKO BP SA jest bezpośrednim uczestnikiem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Rejestru Papierów Wartościowych (NBP), prowadzi rachunki papierów wartościowych oraz obsługuje transakcje na rynkach krajowych i zagranicznych, a także świadczy usługi powiernictwa i pełni funkcję depozytariusza dla funduszy emerytalnych i inwestycyjnych. PKO BP SA jest członkiem Rady Banków Depozytariuszy i Rady do spraw Nieskarbowych Papierów Dłużnych przy Związku Banków Polskich, bierze aktywny udział w pracach przy tworzeniu regulacji i standardów rynkowych. 2. Na koniec września 2009 roku PKO BP SA prowadził blisko 4,3 tys. rachunków papierów wartościowych, a wartość aktywów klientów przechowywanych na tych rachunkach przekroczyła 23 mld zł i w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego była wyższa o 30%.

Tabela 21. Finansowanie strukturalne w III kwartale 2009 roku

Obszar działalności	Działanie
Finansowanie strukturalne	1. PKO BP SA posiada szeroką ofertę produktów dedykowanych klientom instytucjonalnym. Jednym z jej elementów jest oferta kompleksowego wsparcia kredytowego dla dużych przedsięwzięć inwestycyjnych, charakteryzująca się szerokim zakresem usług, elastycznością, różnorodnością rozwiązań i sposobów finansowania, a przede wszystkim indywidualnym podejściem do każdego projektu. 2. W III kwartale br. PKO BP SA zorganizował konsorcja bankowe, w ramach których udzielono ośmiu kredytów inwestycyjnych lub obrotowych, w których udział Banku wyniósł 266 mln zł. Równocześnie PKO BP SA zawarł 35 umów emisji nieskarbowych papierów dłużnych na łączną kwotę 726 mln zł. 3. W ramach współpracy PKO BP SA z bankami i instytucjami finansowymi, zawarto umowę z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, na mocy której Bank uzyskał linię kredytową w wysokości 150 mln EUR.

4.2.5.2. Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w segmencie inwestycyjnym

Tabela 22. Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w segmencie inwestycyjnym

PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W III KWARTALE 2009
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	W III kwartale 2009 roku PKO BP Faktoring SA - spółka zależna od BTK SA - wdrożyła usługę faktoringu krajowego bez przejęcia ryzyka (z regresem), na którą od wielu lat jest największy popyt na rynku.
PKO Finance AB	Przedmiotem działalności PKO Finance AB jest pozyskiwanie środków finansowych dla PKO Banku Polskiego SA z emisji euroobligacji. Spółka do 30 września 2009 roku nie rozpoczęła statutowej działalności.

4.2.6. Pozostałe obszary działalności

Tabela 23. Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w pozostałych obszarach działalności

PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W III KWARTALE 2009
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	Według stanu na dzień 30 września 2009 roku Spółka wynajmowała 97,6% powierzchni biurowych i handlowych w zarządzanym przez siebie budynku Centrum Finansowe Puławska, w tym 89,5% powierzchni podmiotom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA.

5. POZOSTAŁE INFORMACJE

5.1 ZASADY PRZYJĘTE DO SPORZĄDZENIA RAPORTU FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości Nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonego przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Zasady rachunkowości stosowane w III kwartale 2009 roku są spójne z zasadami obowiązującymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku. Zasady te zostały opisane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku, przy uwzględnieniu zasad obowiązujących w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku.

W szczególności w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa zastosowała zmiany wynikające z:

- wcześniejszego zastosowania znowelizowanego MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”,
 - wcześniejszego zastosowania MSSF 8 „Segmenty operacyjne”,
- jak również kontynuowała rozpoczęte w II kwartale 2009 roku stosowanie rachunkowości zabezpieczeń w zakresie zabezpieczenia przepływów pieniężnych portfela kredytowego i depozytowego.

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe, podlegające przeglądowi przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej w dniu 12 listopada 2009 roku, zostało zaakceptowane do publikacji przez Zarząd Banku w dniu 10 listopada 2009 roku.

5.2 RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA na dzień 30 września 2009 roku stosuje następujące rodzaje rachunkowości zabezpieczeń:

1. zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów hipotecznych w CHF oraz lokat negocjowanych w PLN, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych oraz ryzyka kursowego, z wykorzystaniem transakcji CIRS,
2. zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów w PLN o zmiennym oprocentowaniu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych, z wykorzystaniem transakcji IRS.

Tabela 24. Charakterystyka stosowanych przez Bank zabezpieczeń zmienności przepływów pieniężnych

Strategia zabezpieczająca:	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów hipotecznych w CHF oraz lokat negocjowanych w PLN, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych oraz ryzyka kursowego, z wykorzystaniem transakcji CIRS	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów PLN o zmiennym oprocentowaniu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych, z wykorzystaniem transakcji IRS
Rodzaj relacji zabezpieczającej	Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych (macro cash flow hedge).	Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych (macro cash flow hedge).
Opis relacji zabezpieczającej	Eliminacja ryzyka zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez kredyty hipoteczne denominowane w CHF oraz lokat negocjowanych w PLN, z tytułu zmian referencyjnych stóp procentowych w CHF i PLN, oraz zmian kursu walutowego CHF/PLN w ciągu okresu objętego zabezpieczeniem.	Eliminacja ryzyka zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez portfel kredytów w PLN o zmiennym oprocentowaniu wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych w ciągu okresu objętego zabezpieczeniem.
Zabezpieczane ryzyko	Ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej.	Ryzyko stopy procentowej.
Instrument zabezpieczający	Transakcje CIRS, w których Bank płaci kupon oparty o LIBOR 3M CHF, a otrzymuje kupon oparty o WIBOR 3M od kwoty nominalnej zdefiniowanej odpowiednio w CHF oraz PLN.	Transakcje IRS, w których Bank płaci kupon oparty o zmienną stopę WIBOR 3M, a otrzymuje kupon oparty o stałą stopę od kwoty nominalnej, na którą został zawarty.
Pozycja zabezpieczana	1) Portfel kredytów hipotecznych o zmiennym oprocentowaniu w CHF. 2) Portfel krótkoterminowych lokat negocjowanych, łącznie z ich odnawianiem w przyszłości (w wysokie prawdopodobieństwo wystąpienia).	Portfel kredytów w PLN indeksowanych do stopy zmiennej WIBOR 3M.
Efektywność zabezpieczenia	Efektywność zabezpieczenia jest weryfikowana poprzez zastosowanie perspektywnych i retrospektywnych testów efektywności. Testy wykonywane są z częstotliwością miesięczną.	Efektywność zabezpieczenia jest weryfikowana poprzez zastosowanie perspektywnych i retrospektywnych testów efektywności. Testy wykonywane są z częstotliwością miesięczną.
Data ustanowienia powiązania zabezpieczającego	Począwszy od 1 kwietnia br., stopniowo w datach resetów CIRS designowanych do rachunkowości zabezpieczeń.	Maj 2009 roku.
Okresy, w których oczekuje się wystąpienia przepływów pieniężnych oraz kiedy należy oczekiwać wywarcia przez nie wpływu na wyniki finansowe	Lipiec 2009 roku - styczeń 2010 roku.	Lipiec 2009 roku - maj 2010 roku.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Tabela 25. Wartość godziwa instrumentów pochodnych stanowiących zabezpieczenie przepływów pieniężnych związanych ze stopą procentową i/lub kursem walutowym na dzień 30 września 2009 roku (w tys. zł)

Typ instrumentu:	Wartość bilansowa/wartość godziwa		
	Aktywa	Zobowiązania	RAZEM
Interest Rate Swaps	3 295	67	3 228
Cross Interest Rate Swaps	229 789	144 234	85 555

Tabela 26. Wartość nominalna instrumentów zabezpieczających w podziale na terminy realizacji na dzień 30 września 2009 roku

Typ instrumentu:	Wartość nominalna					
	Do 6 miesięcy	6 – 12 miesięcy	1 – 2 lata	2 – 5 lat	Powyżej 5 lat	RAZEM
Interest Rate Swaps (w tys. zł)	-	400 000	-	-	-	400 000
Cross Interest Rate Swaps:						
w tys. CHF	200 000	300 000	750 000	3 275 000	1 275 000	5 800 000
w tys. zł	567 330	839 695	2 101 325	9 046 910	3 545 170	16 100 430

Kwota brutto ujęta z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń w kapitale z aktualizacji wyceny na dzień 30 września 2009 roku wyniosła 95 639 tys. zł, zaś kwota netto, tj. po pomniejszeniu o rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wg stawki 19%, wyniosła 77 468 tys. zł.

5.3 ZMIANY PREZENTACJI

Poniżej zaprezentowano zestawienie zmian wprowadzonych do wcześniej publikowanych danych w celu zapewnienia ich porównywalności.

Tabela 27. Dane finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA – rachunek zysków i strat

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA			
	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008 prezentowany poprzednio	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008 dane porównawcze	Różnica
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2 304 639	2 354 303	49 664 ³⁾
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(538 230)	(554 835)	(16 605) ³⁾
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(92 766)	(112 905)	(20 139) ¹⁾
Wynik z pozycji wymiany	561 196	581 335	20 139 ¹⁾
Pozostałe przychody operacyjne	525 390	329 307	(196 083) ^{3), 4)}
Pozostałe koszty operacyjne	(337 187)	(172 966)	164 221 ^{2), 3), 4)}
Ogólne koszty administracyjne	(3 056 647)	(3 057 844)	(1 197) ²⁾

1) Zmiana sposobu prezentacji w ybranych przychodów i kosztów instrumentów pochodnych

2) Zmiana sposobu prezentacji nieplanowanej amortyzacji

3) Zmiana sposobu prezentacji przychodu i kosztu z tytułu zarządzania OFE

4) Zmiana sposobu prezentacji wynikająca ze znettowania zmiany stanu produktów w spółkach deweloperskich

Tabela 28. Dane finansowe PKO Banku Polskiego SA – rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA			
	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008 prezentowany poprzednio	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008 dane porównawcze	Różnica
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(90 668)	(110 807)	(20 139) ¹⁾
Wynik z pozycji wymiany	550 669	570 808	20 139 ¹⁾
Pozostałe koszty operacyjne	(66 327)	(65 130)	1 197 ²⁾
Ogólne koszty administracyjne	(2 855 034)	(2 856 231)	(1 197) ²⁾

1) Zmiana sposobu prezentacji w wybranych przychodów i kosztów instrumentów pochodnych

2) Zmiana sposobu prezentacji nieplanowanej amortyzacji

5.4 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Z punktu widzenia Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA ryzyko generowane jest przede wszystkim przez podmiot dominujący Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA. Szczegółowe zasady dotyczące zarządzania ryzykiem Grupy Kapitałowej zostały ujawnione w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za okres sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku.

Działalność bankowa jest narażona na wiele rodzajów ryzyka, między innymi takich jak ryzyko kredytowe, rynkowe, operacyjne oraz biznesowe. Kontrolowanie wpływu tych rodzajów ryzyka na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA należy do najważniejszych celów zarządzania Bankiem oraz Grupą Kapitałową, a poziom ryzyka stanowi ważny składnik procesu planistycznego.

Zarządzanie ryzykiem w PKO Banku Polskim SA opiera się na następujących zasadach:

- zachowana jest pełna niezależność organizacyjna pionów ryzyka i windykacji od działalności biznesowej,
- zarządzanie ryzykiem jest zintegrowane z systemami planistycznymi i kontrolingowymi,
- obszar ryzyka i windykacji wspiera na bieżąco realizację celów biznesowych przy zachowaniu akceptowalnego poziomu ryzyka,
- poziom ryzyka jest na bieżąco kontrolowany,
- model zarządzania ryzykiem jest na bieżąco dostosowywany do nowych czynników i źródeł ryzyka.

Proces zarządzania ryzykiem jest nadzorowany przez Radę Nadzorczą PKO Banku Polskiego SA, która regularnie otrzymuje informacje o profilu ryzyka w Banku oraz o najważniejszych działaniach podejmowanych w zakresie zarządzania ryzykiem.

Zarząd PKO Banku Polskiego SA odpowiada za strategię zarządzania ryzykiem, w tym za nadzorowanie i monitorowanie działań podejmowanych przez PKO Bank Polski SA w zakresie zarządzania ryzykiem. Zarząd PKO Banku Polskiego SA akceptuje najważniejsze decyzje mające wpływ na profil ryzyka Banku oraz regulacje wewnętrzne określające system zarządzania ryzykiem. Zarządzanie ryzykiem – w zakresie przyznanych kompetencji – prowadzą komórki organizacyjne Centrali PKO Banku Polskiego SA zgrupowane w ramach Pionu Ryzyka Bankowego, Pionu Restrukturyzacji i Windykacji oraz Departament Oceny Ryzyka Kredytowego.

PKO Bank Polski SA sprawuje nadzór nad funkcjonowaniem poszczególnych spółek zależnych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA. W ramach tego nadzoru PKO Bank Polski SA określa i akceptuje strategię rozwoju spółek, również w zakresie poziomu ryzyka, nadzoruje systemy zarządzania ryzykiem w spółkach oraz wspiera ich rozwój, jak również uwzględnia poziom ryzyka działalności poszczególnych spółek w ramach systemu monitorowania i raportowania ryzyka na poziomie Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA.

Począwszy od drugiej połowy 2008 roku w celu przeciwdziałania negatywnemu wpływowi skutków kryzysu finansowego na sytuację finansową Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, Bank dokonał korekt polityki zarządzania ryzykiem. Priorytetem PKO Banku Polskiego SA stało się utrzymanie silnej

pozycji kapitałowej oraz stabilnej bazy depozytowej, które warunkują przyrost portfela kredytowego Banku.

5.4.1. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest rozumiane jako ryzyko poniesienia strat w wyniku niewywiązania się kontrahenta z zobowiązań wobec banku lub jako ryzyko spadku wartości ekonomicznej wierzytelności banku w wyniku pogorszenia się zdolności kontrahenta do obsługi zobowiązań.

Zasady i narzędzia zarządzania ryzykiem kredytowym

PKO Bank Polski SA oraz podmioty zależne Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA kierują się następującymi zasadami zarządzania ryzykiem kredytowym:

- transakcja kredytowa wymaga wszechstronnej oceny ryzyka kredytowego, której wyrazem jest *rating* wewnętrzny lub ocena *scoringowa*,
- pomiar ryzyka kredytowego potencjalnych oraz zawartych transakcji kredytowych dokonywany jest cyklicznie z uwzględnieniem zmieniających się warunków zewnętrznych oraz zmian sytuacji finansowej kredytobiorców,
- ocena ryzyka kredytowego ekspozycji istotnych ze względu na poziom ryzyka lub jej wartość jest poddawana dodatkowej weryfikacji przez służby oceny ryzyka kredytowego, niezależne od służb biznesowych,
- oferowane klientowi warunki transakcji kredytowej zależą od oceny poziomu ryzyka kredytowego generowanego przez tę transakcję,
- decyzje kredytowe mogą być podejmowane jedynie przez osoby do tego uprawnione, w granicach ustalonych limitów kompetencji,
- ryzyko kredytowe jest dywersyfikowane pod względem obszarów geograficznych, sektorów gospodarki, produktów oraz klientów,
- oczekiwany poziom ryzyka kredytowego jest zabezpieczany poprzez marże kredytowe pobierane od klientów oraz odpisy (rezerwy) z tytułu utraty wartości ekspozycji kredytowych.

Realizację wyżej wymienionych zasad zapewnia stosowanie przez PKO Bank Polski SA zaawansowanych metod zarządzania ryzykiem kredytowym, zarówno na poziomie pojedynczych ekspozycji kredytowych, jak i na poziomie całego portfela kredytowego. Metody te są weryfikowane i rozwijane w kierunku zgodności z wymaganiami metod *ratingów* wewnętrznych (IRB).

Ponadto, PKO Bank Polski SA rozwija System Wczesnego Ostrzegania (SWO), związany z wczesnym identyfikowaniem potencjalnych zagrożeń zwiększenia ryzyka kredytowego lub ryzyka związanego z utratą wartości zabezpieczenia, które występują w finansowaniu klientów korporacyjnych, małych i średnich przedsiębiorstw, klientów instytucjonalnych rynku mieszkaniowego - SWO jest związany z podejmowaniem działań zapobiegających materializacji ryzyka lub zmniejszających straty kredytowe.

Ryzyko koncentracji

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA definiuje ryzyko koncentracji kredytowej jako ryzyko wynikające z istotnego zaangażowania wobec pojedynczych podmiotów lub grup podmiotów, których zdolność spłaty zadłużenia zależna jest od wspólnego czynnika ryzyka. Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA analizuje ryzyko koncentracji wobec największych podmiotów, największych grup kapitałowych, branż, regionów geograficznych oraz walut.

Na dzień 30.09.2009 roku portfel kredytowy Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA charakteryzował się wysoką dywersyfikacją pod względem podmiotowym, branżowym, geograficznym i walutowym, co przełożyło się na niski poziom ryzyka koncentracji.

Utrata wartości ekspozycji kredytowych

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA dokonuje okresowego przeglądu ekspozycji kredytowych w celu zidentyfikowania ekspozycji kredytowych zagrożonych utratą wartości, pomiaru utraty wartości ekspozycji kredytowych oraz utworzenia odpisów lub rezerw. Na proces ustalania odpisów i rezerw składają się następujące etapy:

- rozpoznanie przesłanek utraty wartości i zdarzeń istotnych z punktu widzenia rozpoznania tych przesłanek,
- dokonanie pomiaru utraty wartości i ustalenie odpisu lub rezerwy.

Polityka zabezpieczeń

Prowadzona przez PKO Bank Polski SA i spółki zależne Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA polityka zabezpieczeń ma na celu należyte zabezpieczenie interesu Grupy Kapitałowej, w tym przede

wszystkim ustanowienie zabezpieczenia dającego możliwie najwyższy poziom odzysku z wierzytelności w przypadku konieczności prowadzenia działań windykacyjnych. Polityka w zakresie prawnych zabezpieczeń określona została w przepisach wewnętrznych spółek zależnych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA. Ustanawianie określonych typów zabezpieczeń uzależnione jest od produktu oraz kategorii klienta.

Jakość portfela kredytowego

Udział kredytów wycenianych według metody zindywidualizowanej i portfelowej w portfelu kredytowym brutto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na dzień 30 września 2009 roku wyniósł 8,0% w porównaniu do 8,2% na dzień 30 czerwca 2009 roku oraz 4,4% na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Wskaźnik pokrycia kredytów³ wycenianych według metody zindywidualizowanej i portfelowej dla Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na dzień 30 września 2009 roku utrzymał się na poziomie z poprzedniego kwartału tj. 38,1%, w porównaniu do 63,9% na dzień 31 grudnia 2008 roku. Wartość wskaźnika dla PKO Banku Polskiego SA na dzień 30 września 2009 roku wzrosła w stosunku do poprzedniego kwartału o 0,4 p.p. do poziomu 40,2%.

Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości Grupy Kapitałowej Banku Polskiego SA w portfelu kredytowym brutto na dzień 30 września 2009 roku wyniósł 7,3% w porównaniu do 7,1% na dzień 30 czerwca 2009 roku oraz 3,7% według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Wskaźnik pokrycia kredytów⁴ z rozpoznaną utratą wartości dla Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na dzień 30 września 2009 roku wyniósł 42,0% w porównaniu do 43,7% na dzień 30 czerwca 2009 roku oraz do 76,4% na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Główną przyczyną pogorszenia wskaźników jakości portfela w porównaniu do stanu na koniec 2008 roku był utrzymujący się światowy kryzys finansowy. Dodatkowo zmiana wskaźników wynikała ze zmian wprowadzonych w zakresie metodologii ustalania wysokości odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości ekspozycji kredytowych oraz rozszerzenia zakresu przesłanek wskazujących na utratę wartości: ekspozycje wobec kredytobiorców, dla których nastąpiło w okresie kredytowania pogorszenie się sytuacji ekonomiczno-finansowej (wyrażające się wyznaczeniem *ratingu* klienta „G”), ekspozycje w przypadku których zawarto umowy restrukturyzacyjne bądź obserwowano opóźnienie od 3 do 6 miesięcy dla osób fizycznych aktualnie są traktowane jako należności z indywidualną utratą wartości i objęte metodą indywidualną i portfelową.

Ryzyko kredytowe instytucji finansowych

W III kwartale 2009 roku, podobnie jak w II kwartale b.r. obserwowano dalsze uspokojenie sytuacji w sektorze instytucji finansowych. Wyniki opublikowane przez banki zagraniczne spełniły oczekiwania rynku i w wielu przypadkach okazały się lepsze niż rok wcześniej. W dalszym ciągu banki dokonywały znaczących odpisów z tytułu złych kredytów i utraty wartości przez utrzymywane papiery wartościowe, które jednak w dużej mierze były pokrywane przez wysokie, ale trudne do powtórzenia w przyszłych okresach, wyniki z działalności inwestycyjnej.

PKO Bank Polski SA dokonywał na bieżąco oceny kondycji finansowej instytucji finansowych, czego wynikiem była zmiana wysokości przyznanych limitów kredytowych i rozliczeniowych uwzględniająca sytuację finansową kontrahentów oraz zapotrzebowanie zgłaszane przez departamenty biznesowe. Dodatkowo w PKO Banku Polskim SA ograniczano poziom ryzyka kredytowego instytucji finansowych m.in. poprzez utrzymywanie krótkich okresów zaangażowania dla transakcji lokacyjnych oraz zwiększenie liczby podpisanych umów *Credit Support Annex* (CSA).

PKO Bank Polski SA współpracuje na rynku hurtowym z instytucjami finansowymi, których siedziby znajdują się na terenie prawie 50 krajów. PKO Bank Polski SA, w ramach wyznaczonych limitów, może zawierać transakcje z prawie 200 kontrahentami, w tym z: bankami krajowymi i zagranicznymi, zakładami ubezpieczeń, funduszami emerytalnymi i inwestycyjnymi. Zakres zawieranych transakcji obejmuje transakcje lokacyjno-depozytowe, transakcje na papierach wartościowych, wymiany walutowej, transakcje pochodne oraz takie jak np. potwierdzanie akredytyw i dyskonto należności z tytułu akredytyw dokumentowych otwartych przez inne banki.

PKO Bank Polski SA na bieżąco monitoruje sytuację finansową kontrahentów oraz ustala adekwatne do wysokości ponoszonego ryzyka limity na ekspozycję przedrozdliczeniową i rozliczeniową pojedynczych

³ Obliczony poprzez podzielenie stanu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek przez wartość bilansową brutto kredytów i pożyczek wycenianych według metody zindywidualizowanej i portfelowej.

⁴ Obliczony poprzez podzielenie stanu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek przez wartość kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości.

kontrahentów. Integralnym narzędziem zarządzania ryzykiem kredytowym instytucji finansowych są umowy ramowe podpisane z kontrahentami na bazie standardów *International Swaps and Derivatives Association* (ISDA) oraz Związku Banków Polskich (ZBP).

5.4.2. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest rozumiane jako ryzyko poniesienia straty na skutek niekorzystnych zmian parametrów rynkowych takich jak stopa procentowa i kurs walutowy lub zmienności tych parametrów (*volatility*), a także ryzyko utraty płynności.

Ryzyko stopy procentowej

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

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

Tabela 29. VaR PKO Banku Polskiego SA oraz analiza stress testowa narażenia Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na ryzyko stopy procentowej

	30.09.2009	31.12.2008
10-dniowy VaR przy poziomie ufności 99% (tys. PLN)*	16 608	72 337
Równoległe przesunięcie krzywych stóp procentowych o 200 p.b. (tys. PLN)	300 642	266 216**

* Biorąc pod uwagę charakter prowadzonej działalności pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA generujących istotne ryzyko stopy procentowej (BFL oraz Kredobank SA) oraz specyfikę rynku, na którym działają, Bank nie wyznacza skonsolidowanej miary wrażliwości VaR. Spółki te wykorzystują własne miary ryzyka do zarządzania ryzykiem stopy procentowej. Miarę VaR 10-dniowy dla stopy procentowej dla głównych walut stosuje Kredobank SA, której wartość na dzień 30 września 2009 roku wyniosła 39 646 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2008 roku 17 788 tys. zł.

** Dane sprowadzone do porównywalności.

Na dzień 30 września 2009 roku wartość zagrożona na stopie procentowej PKO Banku Polskiego SA w horyzoncie 10-dniowym (VaR 10-dniowy) stanowiła ok. 0,14% funduszy własnych PKO Banku Polskiego SA, natomiast na dzień 31 grudnia 2008 roku ok. 0,60% funduszy własnych Banku⁵. Ryzyko stopy procentowej zdeterminowane było głównie ryzykiem niedopasowania terminów przeszacowań aktywów i zobowiązań.

Ryzyko walutowe

Celem zarządzania ryzykiem walutowym jest identyfikacja obszarów ryzyka walutowego i podejmowanie działań mających na celu ograniczenie ryzyka walutowego do akceptowanych rozmiarów. Do pomiaru ryzyka walutowego stosowany jest w PKO Banku Polskim SA model wartości zagrożonej (VaR) oraz testy warunków skrajnych.

Tabela 30. VaR PKO Banku Polskiego SA oraz analiza stress testowa aktywów finansowych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA narażonych na ryzyko walutowe, łącznie dla wszystkich walut

Nazwa miary wrażliwości	30.09.2009	31.12.2008
10-dniowy VaR przy poziomie ufności 99% (tys. PLN)*	1 120	11 297**
Zmiana kursów WAL/PLN o 15% (tys. PLN)	1 867	13 222

* Biorąc pod uwagę charakter prowadzonej działalności pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA generujących istotne ryzyko walutowe (BFL oraz Kredobank SA) oraz specyfikę rynku, na którym działają, Bank nie wyznacza skonsolidowanej miary wrażliwości VaR. Spółki te wykorzystują własne miary ryzyka do zarządzania ryzykiem walutowym. Miarę VaR 10-dniowy stosuje Kredobank SA, której wartość na dzień 30 września 2009 roku wyniosła 85 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2008 roku 809 tys. zł.

** Wartość VaR na dzień 31 grudnia 2008 roku wynikała głównie z pozycji w USD, która z kolei była wynikiem objęcia przez PKO Bank Polski SA akcji Kredobank SA, których rejestracja nastąpiła w dniu 31 grudnia 2008 roku.

Na dzień 30 września 2009 roku ryzyko kursu walutowego kształtowało się na niskim poziomie.

Ryzyko płynności

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

⁵ Wielkość funduszy wyliczana zgodnie z przepisami zewnętrznymi dotyczącymi wyliczania współczynnika wypłacalności.

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

Dla zapewnienia właściwego poziomu płynności w PKO Banku Polskim SA oraz w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA przyjęte zostały limity i wartości progowe na ryzyko płynności. Limity i wartości progowe zostały przyjęte zarówno na miary płynności krótkoterminowej, jak i na miary płynności średnio i długoterminowej.

Tabela 31. Rezerwa płynności PKO Banku Polskiego SA na dzień 30 września 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku

	30.09.2009	31.12.2008
Rezerwa płynności do 1 miesiąca* (mln PLN)	9 122	6 666

* Rezerwa płynności jest to różnica między najbardziej płynnymi aktywami a oczekiwanymi i potencjalnymi zobowiązaniami, które stają się wymagalne w danym horyzoncie czasowym. Ze względu na różnicę w metodologii pomiaru ryzyka płynności w poszczególnych Spółkach Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, Bank nie wyznacza rezerwy płynności w ujęciu skonsolidowanym.

Na dzień 30 września 2009 roku poziom stabilnej części bazy depozytowej stanowił ok. 95% wszystkich depozytów zdeponowanych w Banku (z wyłączeniem rynku międzybankowego).

5.4.3. Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne jest rozumiane jako ryzyko powstania straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, ludzi i systemów lub zdarzeń zewnętrznych.

Celem zarządzania ryzykiem operacyjnym jest optymalizacja efektywności operacyjnej przez obniżenie strat operacyjnych, racjonalizację kosztów, jak również zwiększenie szybkości oraz adekwatności reakcji Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na zdarzenia od niej niezależne.

Zarządzanie ryzykiem operacyjnym odbywa się na płaszczyźnie rozwiązań systemowych (prowadzone jest na poziomie Centrali PKO Banku Polskiego SA), jak i bieżącego zarządzania tym ryzykiem (realizowane jest przez każdą jednostkę organizacyjną PKO Banku Polskiego SA).

W celu ograniczenia ekspozycji na ryzyko operacyjne w PKO Banku Polskim SA stosowane są różnego rodzaju rozwiązania takie jak:

- instrumenty kontrolne,
- instrumenty zarządzania zasobami ludzkimi,
- wyznaczenie wartości progowych kluczowych wskaźników ryzyka (KRI),
- plany awaryjne,
- ubezpieczenia,
- outsourcing,
- plany ciągłości działania.

Decydujący wpływ na profil ryzyka operacyjnego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA ma jej dominujący podmiot – PKO Bank Polski SA. Tym niemniej, we wszystkich spółkach zależnych Banku wdrożono rozwiązania w zakresie identyfikacji, oceny, monitorowania i raportowania ryzyka operacyjnego, spójne ze standardami obowiązującymi w PKO Banku Polskim SA, dostosowane do specyfiki i skali działalności danej spółki.

W 2009 roku, zarówno w PKO Banku Polskim SA jak i w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, kontynuowano prace w zakresie rozbudowywania systemu pomiaru ryzyka operacyjnego opartego o kluczowe wskaźniki ryzyka operacyjnego. W PKO Banku Polskim SA system ten objął główne obszary działalności oraz najistotniejsze zagrożenia związane z ryzykiem operacyjnym.

5.4.4. Ryzyko braku zgodności

Ryzyko braku zgodności rozumiane jest jako ryzyko poniesienia sankcji prawnych, powstania strat finansowych bądź utraty reputacji lub wiarygodności wskutek niezastosowania się PKO Banku Polskiego SA, pracowników PKO Banku Polskiego SA lub podmiotów działających w jego imieniu do przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez PKO Bank Polski SA standardów postępowania, w tym norm etycznych.

Celem zarządzania ryzykiem braku zgodności jest utrwalanie wizerunku Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA jako podmiotów działających zgodnie z prawem, przyjętymi standardami postępowania, godnej zaufania, uczciwej i rzetelnej, poprzez eliminowanie ryzyka braku zgodności, przeciwdziałanie możliwości wystąpienia utraty reputacji lub wiarygodności PKO Banku Polskiego SA oraz

przeciwdziałanie ryzyku wystąpienia strat finansowych lub sankcji prawnych mogących być rezultatem naruszenia przepisów i norm postępowania.

Zarządzanie ryzykiem braku zgodności odnosi się w szczególności do następujących zagadnień:

- zapobiegania angażowania PKO Banku Polskiego SA w działalność niezgodną z prawem,
- zapewnienia ochrony informacji,
- propagowania standardów etycznych i monitorowania ich funkcjonowania,
- zarządzania konfliktami interesów,
- zapobiegania sytuacjom, w których postępowanie pracowników PKO Banku Polskiego SA w sprawach służbowych sprawiałoby wrażenie interesowności,
- profesjonalnego, rzetelnego i przejrzystego formułowania oferty produktowej oraz przekazów reklamowych i marketingowych,
- niezwłocznego, uczciwego i profesjonalnego rozpatrywania skarg, wniosków i reklamacji klientów.

5.4.5. Adekwatność kapitałowa

Adekwatność kapitałowa jest stanem, w którym wysokość posiadanej przez Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego SA bazy kapitałowej jest wystarczająca do spełnienia wymagań regulacyjnych w zakresie wymogów kapitałowych (tzw. filar I) oraz kapitału wewnętrznego (tzw. filar II). Zarządzanie adekwatnością kapitałową ma na celu utrzymywanie, w sposób ciągły, kapitału na poziomie adekwatnym do skali oraz profilu ryzyka działalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA.

Proces zarządzania adekwatnością kapitałową Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA obejmuje:

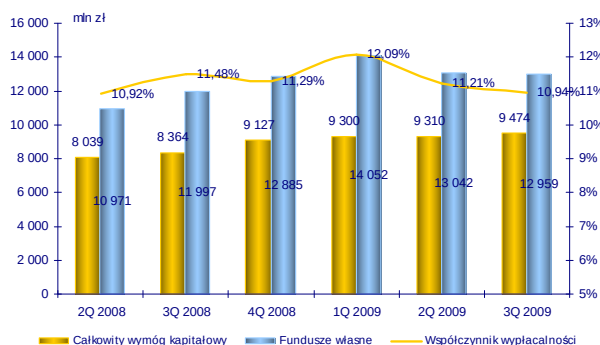
- identyfikację i monitorowanie istotnych rodzajów ryzyka,
- szacowanie kapitału wewnętrznego na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyka oraz łącznego kapitału wewnętrznego,
- monitorowanie, raportowanie, prognozowanie i limitowanie adekwatności kapitałowej,
- dokonywanie alokacji kapitału wewnętrznego na obszary biznesowe, segmenty klienta oraz spółki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA dla celów analiz rentowności,
- wykorzystywanie narzędzi wpływających na poziom adekwatności kapitałowej (w tym: narzędzi wpływających na poziom funduszy własnych, skalę pomniejszych funduszy własnych oraz wysokość portfela kredytowego).

Głównymi miernikami adekwatności kapitałowej są:

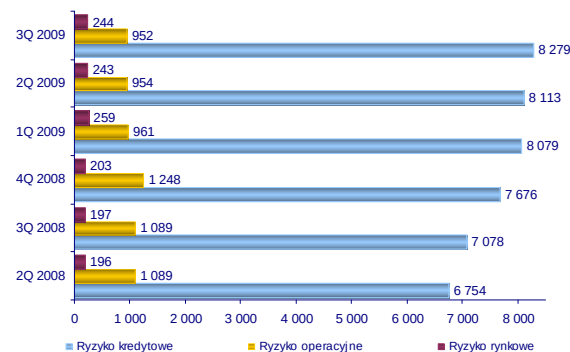
- współczynnik wypłacalności, którego minimalny poziom, zgodnie z ustawą – Prawo bankowe, wynosi 8%,
- relacja funduszy własnych do kapitału wewnętrznego, której dopuszczalny minimalny poziom, zgodnie z ustawą Prawo bankowe, wynosi 1,0.

Poziom adekwatności kapitałowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na dzień 30 września 2009 roku utrzymywał się na bezpiecznym poziomie, powyżej ustawowych limitów.

Wykres 3. Adekwatność kapitałowa Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA



Wykres 4. Wymogi kapitałowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (młn zł)



Na dzień 30 września 2009 roku w stosunku do stanu na dzień 30 czerwca 2009 roku współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA obniżył się o 0,3 p.p., co było spowodowane wzrostem wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kredytowego w wyniku wzrostu portfela kredytowego.

Na dzień 30 września 2009 roku fundusze własne Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA pozostały na prawie niezmienionym poziomie w stosunku do 30 czerwca 2009 roku.

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA wylicza wymogi kapitałowe zgodnie z Uchwałą nr 380/2008 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 grudnia 2008 roku (Bazylea II):

- z tytułu ryzyka kredytowego – metodą standardową,
- z tytułu ryzyka operacyjnego – od stycznia 2009 roku PKO Bank Polski SA korzysta z metody standardowej, a spółki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA – z metody wskaźnika podstawowego (w 2008 roku wymóg z tytułu ryzyka operacyjnego w całej Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA był wyliczany metodą wskaźnika podstawowego),
- z tytułu ryzyka rynkowego – metodami podstawowymi.

Na dzień 30 września 2009 roku w stosunku do stanu na dzień 30 czerwca 2009 roku łączne wymogi kapitałowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego wzrosły się o 0,2 mld zł, co było spowodowane wzrostem wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego w wyniku wzrostu portfela kredytowego.

Szczegółowe informacje o zakresie ujawnianych informacji w zakresie adekwatności kapitałowej, sposobie ich weryfikacji oraz publikacji zawierają „Zasady polityki informacyjnej PKO Banku Polskiego SA w zakresie adekwatności kapitałowej” udostępnione na stronie internetowej PKO Banku Polskiego SA (www.pkobp.pl).

Raport „Adekwatność kapitałowa i zarządzanie ryzykiem (filar III) Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku” został opublikowany na stronie internetowej PKO Banku Polskiego SA (www.pkobp.pl) w dniu 30 lipca 2009 roku.

5.5 OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA

5.5.1. Jednostki ujęte w skonsolidowanych danych finansowych

W skonsolidowanych danych finansowych ujęto PKO Bank Polski SA – jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA oraz jego spółki zależne w rozumieniu przepisów MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”.

Tabela 32. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

Lp.	Nazwa jednostki	Wartość zaangażowania w cenie nabycia (tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Metoda konsolidacji
Podmiot dominujący				
1	Pow szechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna			
Podmioty zależne bezpośrednio				
2	Kredobank SA	786 746	99,4948	pełna
3	Pow szechna Tow arzystw o Emerytalne BANKOWY SA	205 786	100	pełna
4	Centrum Finansow e Puław ska Sp. z o.o.	128 288	100	pełna
5	PKO BP Inw estycje Sp. z o.o.*	117 813	100	pełna
6	Bankow y Fundusz Leasingow y SA	70 000	100	pełna
7	PKO Tow arzystw o Funduszy Inw estycyjnych SA	69 055	75	pełna
8	Inteligo Financial Services SA	59 602	100	pełna
9	Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA	55 500	100	pełna
10	Fort Mokotów Inw estycje Sp. z o.o.	43 546	99,9885	pełna
11	Bankow e Tow arzystw o Kapitałow e SA	18 566	100	pełna
12	PKO Finance AB	172	100	pełna
Podmioty zależne od PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.				
13	Wilanów Investments Sp. z o.o.* ¹	82 980	99,9750	pełna
14	Pomeranka Sp. z o.o. * ¹	19 000	99,9975	pełna
15	PKO Inw estycje - Międzyzdroje Sp. z o.o.*	7 575	100	pełna
16	Baltic Dom 2 Sp. z o.o. *	6 899	56	pełna
17	Wisłok Inw estycje Sp. z o.o.*	3 920	80	pełna
18	Fort Mokotów Sp. z o.o. *	2 040	51	pełna
19	Ukrpolinw estycje Sp. z o.o.	519	55	pełna
Podmiot zależny od Bankowego Towarzystwa Kapitałowego SA				
20	PKO BP Faktoring SA ¹	5 829	99,9818	pełna
Podmiot zależny od Inteligo Financial Services SA				
21	PKO BP Finat Sp. z o.o. ²	7 600	80,3287	pełna
Podmioty zależne od Bankowego Funduszu Leasingowego SA				
22	Bankow y Leasing Sp. z o.o. ¹	16 309	99,9969	pełna
23	BFL Nieruchomości Sp. z o.o. ¹	7 109	99,9930	pełna

* w pozycji wykazane są oprócz wartości akcji i udziałów w cenie nabycia również dokonane dopłaty celowe

1 - PKO BP SA posiada 1 udział /akcję w przedmiotowej Spółce

2 - pozostałe udziały spółki PKO BP Finat Sp. z o.o. posiada Pow szechna Towarzystwo Emerytalne BANKOWY SA (19,6702%) oraz PKO BP SA (1 udział)

Dodatkowo, następujące podmioty współzależne oraz stowarzyszone zostały ujęte w skonsolidowanych danych finansowych wg metody praw własności.

Tabela 33. Pozostałe jednostki podporządkowane ujęte w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wg wyceny metodą praw własności

Lp.	Nazwa jednostki	Wartość zaangażowania w cenie nabycia (tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Metoda konsolidacji
Podmioty współzależne				
1	Centrum Haffnera Sp. z o.o.	44 371	49,43	praw własności
2	Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	17 498	41,44	praw własności
Podmioty zależne CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.				
3	Sopot Zdrój Sp. z o.o.*	63 126	100	praw własności
4	Promenada Sopocka Sp. z o.o.	10 058	100	praw własności
5	Centrum Majkow skiego Sp. z o.o.	6 609	100	praw własności
6	Kamienica Morska Sp. z o.o.	976	100	praw własności
Podmioty stowarzyszone				
7	Bank Pocztowny SA	146 500	25,0001	praw własności
8	Poznański Fundusz Poręczeń Kredytow ych Sp. z o.o.	1 500	33,33	praw własności
9	Agencja Inw estycyjna CORP SA	29	22,31	praw własności

* w pozycji wykazane są oprócz wartości akcji i udziałów w cenie nabycia również dokonane dopłaty celowe

5.5.2. Opis zmian w organizacji jednostek podporządkowanych

W III kwartale 2009 roku miały miejsce następujące zdarzenia wpływające na strukturę Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA:

1. Objęcie udziałów w podwyższonym udziale spółki BFL Nieruchomości Sp. z o.o.

W dniu 10 lipca 2009 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki BFL Nieruchomości Sp. z o.o. o łączną kwotę 6 mln zł. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zostały objęte przez Bankowy Fundusz Leasingowy SA – spółkę zależną od PKO Banku Polskiego SA – za cenę równą wartości nominalnej obejmowanych udziałów.

Po zarejestrowaniu ww. emisji udział BFL SA w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników Spółki zwiększył się z 99,9545% do 99,9930%.

2. Objęcie akcji w podwyższonym kapitale spółki PKO BP Faktoring SA

W dniu 23 lipca 2009 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki PKO BP Faktoring SA o łączną kwotę 2,5 mln zł. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zostały objęte przez Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA – spółkę zależną od PKO Banku Polskiego SA – za cenę równą wartości nominalnej obejmowanych akcji.

Po zarejestrowaniu ww. emisji udział BTK SA w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki zwiększył się z 99,9667% do 99,9818%.

3. Podpisanie umowy nabycia 25% akcji PKO TFI SA

W dniu 15 września 2009 roku PKO Bank Polski SA podpisał z *Credit Suisse Asset Management (Luxembourg) SA* umowę nabycia 25% akcji PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA. Przeprowadzenie transakcji, w tym przejęcie akcji nastąpiło w dniu 1 października 2009 roku. Cena nabycia (bez kosztów dodatkowych) wyniosła 117 mln zł.

W wyniku ww. transakcji z dniem 1 października br. udział PKO Banku Polskiego SA w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki zwiększył się z 75% do 100%.

4. Dokonanie dopłaty do kapitału spółki WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o.

W dniu 25 września 2009 roku PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. – spółka zależna od Banku - dokonała dopłaty do kapitału spółki Wisłok Inwestycje Sp. z o.o. w wysokości 320 tys. zł.

5. Zmiana nazwy wybranych spółek z Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

W ramach ujednolicenia nazewnictwa i symboliki spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w III kwartale 2009 roku nazwy zmieniły następujące spółki:

- spółka Bankowy Faktoring SA zmieniła nazwę na PKO BP Faktoring SA; zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 23 lipca 2009 roku,
- spółka PKO Inwestycje Sp. z o.o. zmieniła nazwę na PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.; zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 28 lipca 2009 roku,
- spółka Finanse – Agent Transferowy Sp. z o.o. zmieniła nazwę na PKO BP Finat Sp. z o.o.; zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 8 września 2009 roku.

6. Dokonanie dopłaty do kapitału spółki Sopot Zdrój Sp. z o.o.

W dniu 29 września 2009 roku Centrum Haffnera Sp. z o.o. – spółka współzależna od PKO Banku Polskiego SA - dokonała dopłaty do kapitału spółki Sopot Zdrój Sp. z o.o. w wysokości 4 203 tys. zł.

7. Wyksięgowanie akcji spółki Ekogips SA

W dniu 30 września 2009 roku akcje spółki Ekogips SA zostały wyksięgowane z ksiąg PKO Banku Polskiego SA z uwagi na nie spełnianie definicji aktywa, m.in. w wyniku zakończenia postępowania upadłościowego Spółki.

Do tej pory spółka Ekogips SA była podmiotem stowarzyszonym PKO Banku Polskiego SA.

5.5.3. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W III kwartale 2009 roku PKO Bank Polski SA świadczył na warunkach rynkowych na rzecz jednostek powiązanych (podporządkowanych) usługi w zakresie prowadzenia rachunków bankowych,

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

5.6 OFERTA PUBLICZNA AKCJI NOWEJ EMISJI

Na mocy uchwały nr 39/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKO Banku Polskiego SA z 30 czerwca 2009 roku zmienionej uchwałą nr 9/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKO Banku Polskiego SA z dnia 31 sierpnia 2009 roku („uchwała ZWZ”) Bank podjął działania mające na celu realizację podwyższenia kapitału zakładowego PKO Banku Polskiego SA poprzez emisję nowych akcji serii D, oferowanych w ramach oferty publicznej z zachowaniem prawa poboru. Procedura mająca na celu realizację tej oferty rozpoczęła się poprzez złożenie w dniu 1 września 2009 roku w Komisji Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego, co w konsekwencji prowadziło do możliwości prowadzenia zapisów na akcje nowej emisji. Zgodnie z uchwałą ZWZ emisja akcji nastąpić miała w wysokości do 300 milionów akcji.

Najważniejsze zdarzenia w ramach Oferty publicznej nowej emisji akcji Banku:

- 1) 28 września 2009 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Akcji Serii D Banku;
- 2) 1 października 2009 roku Zarząd Banku podjął uchwały, w których rekomendował Radzie Nadzorczej Banku oznaczenie ceny emisyjnej akcji w wysokości 20,50 zł oraz podwyższenia kapitału o 250 000 000 akcji serii D. Zarząd Banku ustalił, iż na jedno prawo poboru przypadać będzie 0,25 akcji serii D. Zgodnie z uchwałą ZWZ Rada Nadzorcza Banku, na podstawie wyżej opisanych rekomendacji Zarządu Banku oznaczyła cenę emisyjną i uznała za uzgodnione ostateczną liczbę akcji serii D oraz liczbę akcji serii D przypadających na jedno prawo poboru o wartościach wskazanych powyżej;
- 3) 7 października 2009 roku rozpoczęły się notowania jednostkowych praw poboru akcji serii D na GPW, a od 7 do 20 października 2009 roku trwał okres zapisów na akcje nowej emisji. W wyniku nabycia od Skarbu Państwa praw poboru Bank Gospodarstwa Krajowego złożył zapisy i objął 128 102 731 praw do akcji PKO Banku Polskiego SA nowej emisji;
- 4) w dniach 7 – 20 października 2009 roku trwało przyjmowanie zapisów na akcje serii D PKO Banku Polskiego SA. Zapisy przyjmowano we wszystkich domach i biurach maklerskich w Polsce;
- 5) w dniu 29 października 2009 roku nastąpił przydział akcji nowej emisji i tego samego dnia Bank przekazał do publicznej wiadomości raport bieżący nr 46/2009 zawierający informacje o zakończeniu subskrypcji akcji serii D:
 - a. inwestorzy w ramach zapisów podstawowych opłacili zakup 247 900 587 akcji, co stanowiło 99,16% akcji emitowanych przez Bank,
 - b. w ramach zapisów dodatkowych inwestorzy opłacili zakup 219 531 961 akcji, co przy dostępnej puli 2 099 413 akcji nieobjętych zapisami podstawowymi dało stopę redukcji na poziomie 99,04%,
 - c. w ramach wykonania praw poboru złożono 67 724 zapisów na akcje serii D, a w ramach zapisów dodatkowych złożono 9 454 zapisów.
- 6) od 3 listopada 2009 roku prawa do akcji nowej emisji są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Oferta publiczna akcji nowej emisji PKO Banku Polskiego SA zakończyła się powodzeniem, wszystkie akcje zostały uplasowane w ramach wykonania prawa poboru i zapisów dodatkowych, a Bank uzyskał oczekiwane wpływy z emisji na poziomie 5 125 mln zł.

Podwyższenie kapitału zwiększyło zdolność PKO Banku Polskiego do utrzymania i wzmocnienia roli największego kredytodawcy detalicznego dla polskiej gospodarki i do zasadniczego poszerzenia jego roli w segmencie podmiotów gospodarczych i instytucji sektora publicznego. Bank zamierza wykorzystać wpływy z oferty publicznej do końca 2011 roku na rozwój organiczny. Według planów Banku:

- a. około 81% wpływów z oferty publicznej wykorzystane będzie dla wzmocnienia akcji kredytowej, z czego około 60% stanowić będzie wsparcie dla rozwoju segmentu detalicznego i około 40% dla segmentu korporacyjnego - takie wykorzystanie wpływów z oferty publicznej jest zgodne ze strategią Banku, która koncentruje się na rozwoju produktów i usług dla istniejących i nowych klientów w obydwu kluczowych segmentach Banku, w szczególności w zakresie tych produktów i usług, które generują wysokie marże przy stosunkowo niskim ryzyku,
- b. około 13% wpływów z oferty publicznej zostanie przeznaczone na finansowanie wydatków inwestycyjnych, a w szczególności na zakup oprogramowania oraz realizację innych inwestycji związanych z systemami informatycznymi Banku, w szczególności zakup wartości niematerialnych i prawnych związanych z działalnością operacyjną Banku,
- c. około 6% wpływów z oferty publicznej zostanie przeznaczone na dokapitalizowanie spółek zależnych świadczących usługi finansowe.

6. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE**Dane identyfikacyjne**

PKO Bank Polski SA z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 15, 02-515 Warszawa, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000026438, NIP 525-000-77-38, REGON 016298263, kapitał zakładowy (kapitał wpłacony) 1 000 000 000 zł.

Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie sprawozdawczym

PKO Bank Polski SA jest bankiem uniwersalnym, działającym na terenie całego kraju i jego działalność podlega takim samym wahaniom sezonowym, jak cała polska gospodarka. Działalność pozostałych spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA również nie wykazuje istotnych cech sezonowości lub cykliczności.

Władze PKO Banku Polskiego SA w okresie sprawozdawczym

Tabela 34. Skład Zarządu PKO Banku Polskiego SA wg stanu na 30.09.2009 roku

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania
1.	Wojciech Papierak	Wiceprezes Zarządu Banku p.o. Prezesa Zarządu Banku	20 maja 2008 r. powołany z dniem 1 lipca 2008 r. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 r. 7 lipca 2009 r. Rada Nadzorcza Banku powierzyła Panu Wojciechowi Papierakowi, Wiceprezesowi Zarządu Banku pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu PKO BP SA, do czasu wyboru Prezesa Zarządu PKO BP SA.
2.	Bartosz Drabikowski	Wiceprezes Zarządu Banku	20 maja 2008 r. powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z tym dniem.
3.	Krzysztof Dresler	Wiceprezes Zarządu Banku	1) 20 maja 2008 r. powołany z dniem 1 lipca 2008 r. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 r. 2) 27 października 2008 r. Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na powołanie Pana Krzysztofa Dreslera na stanowisko członka Zarządu Banku.
4.	Jarosław Myjak	Wiceprezes Zarządu Banku	9 grudnia 2008 r. powołany z dniem 15 grudnia 2008 r. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 r.
5.	Mariusz Zarzycki	Wiceprezes Zarządu Banku	20 maja 2008 r. powołany z dniem 1 września 2008 r. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 r.

Tabela 35. Skład Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego SA wg stanu na 30.09.2009 roku

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania/odwołania
1.	Cezary Banasiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej Banku	1) powołany 20 kwietnia 2009 r. do końca obecnej kadencji Rady Nadzorczej Banku (rozpoczętej w dniu 20 maja 2008 r.). 2) 31 sierpnia 2009 r. Minister Skarbu Państwa wyznaczył Członka Rady Nadzorczej Banku C. Banasińskiego na Przewodniczącą Rady Nadzorczej Banku.
2.	Tomasz Zganiacz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Banku	powołany 31 sierpnia 2009 r. do końca obecnej kadencji Rady Nadzorczej Banku.
3.	Jan Bossak	Członek Rady Nadzorczej Banku	powołany 26 lutego 2008 r. na kadencję, która zakończyła się 19 maja 2008 r. i na obecną kadencję Rady Nadzorczej Banku.
4.	Mirosław Czekał	Członek Rady Nadzorczej Banku	powołany 31 sierpnia 2009 r. do końca obecnej kadencji Rady Nadzorczej Banku.
5.	Ireneusz Fąfara	Członek Rady Nadzorczej Banku	powołany 31 sierpnia 2009 r. do końca obecnej kadencji Rady Nadzorczej Banku.
6.	Błażej Lepczyński	Członek Rady Nadzorczej Banku	powołany 20 kwietnia 2009 r. do końca obecnej kadencji Rady Nadzorczej Banku.
7.	Ałojzy Zbigniew Nowak	Członek Rady Nadzorczej Banku	powołany 31 sierpnia 2009 r. do końca obecnej kadencji Rady Nadzorczej Banku.

Tabela 36. Zmiany w składzie Zarządu PKO Banku Polskiego SA w III kwartale 2009 roku

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania/odwołania
1.	Jerzy Pruski	Prezes Zarządu Banku	7 lipca 2009 r. odwołany z funkcji Prezesa Zarządu PKO BP SA.
2.	Tomasz Mironczuk	Wiceprezes Zarządu Banku	7 lipca 2009 r. odwołany z funkcji Wiceprezesa Zarządu PKO BP SA.

Tabela 37. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego SA w III kwartale 2009 roku

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania/odwołania
1.	Marzena Piszczyk	Przewodnicząca Rady Nadzorczej Banku	1) powołana 26 lutego 2008 r. na kadencję, która zakończyła się 19 maja 2008 r. i na obecną kadencję Rady Nadzorczej Banku. 2) 31 sierpnia 2009 r. złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Banku.
2.	Jacek Gdański	Członek Rady Nadzorczej Banku	1) powołany 20 kwietnia 2009 r. do końca obecnej kadencji Rady Nadzorczej Banku. 2) 21 sierpnia 2009 r. złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Banku.
3.	Błażej Lepczyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Banku do 31 sierpnia 2009 r. Członek Rady Nadzorczej Banku	1) powołany 20 kwietnia 2009 r. do końca obecnej kadencji Rady Nadzorczej Banku. 2) 31 sierpnia 2009 r. złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Banku pozostając jednocześnie w składzie Rady Nadzorczej Banku.
4.	Jerzy Stachowicz	Członek Rady Nadzorczej Banku	1) powołany 20 kwietnia 2009 r. do końca obecnej kadencji Rady Nadzorczej Banku. 2) 31 sierpnia 2009 r. odwołany ze składu Rady Nadzorczej Banku.
5.	Ryszard Wierzbą	Członek Rady Nadzorczej Banku	1) powołany 26.02.2008 r. na kadencję, która zakończyła się 19.05.2008 r. i na obecną kadencję Rady Nadzorczej Banku. 2) 31 sierpnia 2009 r. odwołany ze składu Rady Nadzorczej Banku.

W dniu 14 września 2009 roku Rada Nadzorcza Banku powołała z dniem 1 października 2009 roku Pana Zbigniewa Jagiełło do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 roku. Od dnia 1 października 2009 roku do dnia wyrażenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zgody na pełnienie przez Pana Zbigniewa Jagiełło funkcji Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA, Rada Nadzorcza Banku powierzyła Panu Zbigniewowi Jagiełło pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA. 14 września 2009 roku Rada Nadzorcza Banku uchyliła z dniem 1 października 2009 roku uchwałę nr 75/2009 Rady Nadzorczej Banku z dnia 7 lipca 2009 roku w sprawie powierzenia pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA (Panu Wojciechowi Papierakowi).

Działalność promocyjna i sponsorska

Działania promocyjne PKO Banku Polskiego SA w III kwartale 2009 roku koncentrowały się w szczególności na kształtowaniu pozytywnego wizerunku PKO Banku Polskiego SA, podnoszeniu wartości i prestiżu marki oraz wspieraniu działalności biznesowej. Wśród głównych działań sponsorskich zrealizowanych w III kwartale br. należy wymienić:

1. XIX Bieg Powstania Warszawskiego – jeden z cyklu biegów pod nazwą „Zabiegaj o pamięć” organizowanych przez Urząd Miasta Stołecznego Warszawy oraz Warszawski Ośrodek Sportu i Rekreacji. Impreza łącząca patriotyczne wychowanie, pamięć o Powstaniu, historię i tradycję z kulturą aktywnego spędzania czasu wolnego.
2. Wydanie przez Wydawnictwo Europa ilustrowanej edycji albumu „Historia grosza i złotego”, w przystępny sposób przedstawiającej historię pieniądza ze szczególnym uwzględnieniem historii waluty na ziemiach polskich.
3. Kontynuacja wieloletniego sponsoringu chóru „Poznańskie Słowiki” w ramach wieloletniej współpracy realizowanej z Fundacją Chór Stuligrosza.

Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Według stanu na koniec września 2009 roku:

1. spółka Bankowy Fundusz Leasingowy SA zmniejszyła zadłużenie z tytułu emisji obligacji do kwoty 525 mln zł (tj. o 45 mln zł w stosunku do stanu na koniec I półrocza 2009 roku); w III kwartale 2009 roku Spółka wyemitowała 34 500 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 345 mln zł oraz wykupiła 39 000 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 390 mln zł,
2. spółka Kredobank SA zmniejszyła zadłużenie z tytułu emisji obligacji do kwoty 0,3 mln UAH; w III kwartale 2009 roku Spółka wykupiła 19 858 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 19 858 tys. UAH.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZ

Zgodnie z wiedzą PKO Banku Polskiego SA, jedynym akcjonariuszem posiadającym bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (WZ) Banku jest Skarb Państwa.

Na dzień przekazania niniejszego raportu Skarb Państwa posiadał 512 406 927 akcji Banku, a jego udział procentowy w kapitale zakładowym PKO Banku Polskiego SA wynosi 51,24% i jest zgodny z udziałem procentowym w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu PKO Banku Polskiego SA.

Dla posiadaczy papierów wartościowych PKO Banku Polskiego SA nie wynikają z tych papierów jakiegokolwiek specjalne uprawnienia kontrolne.

Tabela 38. Stan posiadania akcji PKO Banku Polskiego SA

Akcjonariusze	Stan na dzień przekazania raportu za III kw. 2009		Stan na dzień przekazania raportu za I półr. 2009		Zmiana udziału w liczbie głosów na WZ w pp. w okresie od przekazania raportu za I półr. 2009 r (pp.)
	Liczba akcji	Udział w liczbie głosów na WZ	Liczba akcji	Udział w liczbie głosów na WZ	
Skarb Państwa	512 406 927	51,2407%	512 418 969	51,2419%	-0,0012
Pozostali akcjonariusze	487 593 073	48,7593%	487 581 031	48,7581%	0,0012
Ogółem	1 000 000 000	100,0000%	1 000 000 000	100,0000%	0,0000

W ramach Oferty publicznej nowej emisji akcji serii D Bank Gospodarstwa Krajowego nabył od Skarbu Państwa 512 410 927 Jednostkowych Praw Poboru Akcji Oferowanych i w wyniku ich realizacji nabył prawa do 128 102 731 akcji. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału o 250 mln akcji udział BGK w akcjonariacie Banku oraz liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu wyniesie 10,25%, przy obniżeniu analogicznego udziału Skarbu Państwa o 10,25 p.p.

Informacje o nowej emisji akcji serii D zamieszczono w punkcie 5.6 niniejszego sprawozdania.

Zmiany w stanie posiadania akcji PKO Banku Polskiego SA i uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

Tabela 39. Akcje PKO Banku Polskiego SA będące w posiadaniu członków Zarządu Banku oraz Rady Nadzorczej Banku według stanu na dzień przekazania raportu

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za I półr. 2009 r.	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji i praw do akcji na dzień przekazania raportu za III kw. 2009 r.
I. Zarząd Banku					
1.	Zbigniew Jagiello*, p.o. Prezesa Zarządu Banku	x	x	x	0
2.	Bartosz Drabikowski, Wiceprezes Zarządu Banku	0	0	0	0
3.	Krzysztof Dresler, Wiceprezes Zarządu Banku	0	0	0	0
4.	Jarosław Myjak, Wiceprezes Zarządu Banku	0	0	0	0
5.	Wojciech Papierak, Wiceprezes Zarządu Banku	2500	783	0	3283
6.	Mariusz Zarzycki, Wiceprezes Zarządu Banku	0	0	0	0
II. Rada Nadzorcza Banku					
1.	Cezary Banasiński, Przewodniczący Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
2.	Tomasz Zganiacz*, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Banku	x	x	x	0
3.	Jan Bossak, członek Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
4.	Mirosław Czekaj*, członek Rady Nadzorczej Banku	x	x	x	0
5.	Ireneusz Fąfara*, członek Rady Nadzorczej Banku	x	x	x	408
6.	Błażej Lepczyński, członek Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
7.	Alojzy Nowak*, członek Rady Nadzorczej Banku	x	x	x	0

*) członkowie Zarządu Banku i Rady Nadzorczej, którzy objęli funkcje po publikacji raportu za I półrocze 2009 roku.

Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Jednostki zależne PKO Banku Polskiego SA w III kwartale 2009 roku nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej zostały opisane w punkcie 5.4.2 sprawozdania.

Czynniki, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kwartału

Na wyniki PKO Banku Polskiego SA i Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w perspektywie najbliższych kwartałów wpływać będą procesy gospodarcze, jakie będą zachodzić w Polsce i w gospodarce światowej oraz reakcje na nie rynków finansowych. Duże znaczenie dla przyszłych wyników mieć będzie polityka stóp procentowych realizowana przez Radę Polityki Pieniężnej, a także przez inne największe banki centralne.

Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

W III kwartale 2009 roku PKO Bank Polski SA oraz jednostki zależne PKO Banku Polskiego SA 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.

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

Według stanu na dzień 30 września 2009 roku łączna wartość postępowań sądowych, w których PKO Bank Polski SA jest pozwanym wynosiła 259 851 tys. zł (po zaokrągleniu), a kwota łącznej wartości postępowań sądowych z powództwa PKO Banku Polskiego SA wynosiła 69 170 tys. zł (po zaokrągleniu). Z udziałem PKO Banku Polskiego SA nie toczą się postępowania sądowe, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

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

Zintegrowany System Informatyczny PKO Banku Polskiego SA

W III kwartale 2009 roku Bank kontynuował prace związane z wdrożeniem oraz rozwojem funkcjonalności Zintegrowanego Systemu Informatycznego (ZSI).

Do najważniejszych zadań zrealizowanych w trzecim kwartale 2009 roku w ramach prac projektu Zintegrowanego Systemu Informatycznego (ZSI) należy zaliczyć:

- prace związane z testami funkcjonalności wersji 4.1 oprogramowania,
- opracowanie projektu technicznego dotyczącego zakresu funkcjonalnego dla następnych wersji 4.2a i 4.2b oprogramowania, planowanych do wdrożenia odpowiednio w listopadzie 2009 i lutym 2010 roku, celem realizacji zgłoszonych potrzeb,
- analizę nowych wymagań Banku dla kolejnej wersji 5.1 oprogramowania.

Stanowisko Zarządu PKO Banku Polskiego SA w zakresie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

PKO Bank Polski SA nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2009 rok.

Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W dniu 30 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKO Banku Polskiego SA podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za 2008 rok w wysokości 1,00 zł na jedną akcję. Lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za 2008 rok została ustalona na dzień 24 września 2009 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 5 października 2009 roku.

Inne informacje, które wystąpiły po dacie bilansu oraz są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego emitenta i ich zmian

1. W dniu 5 października 2009 roku Bank w ramach konsorcjum banków zawarł 3 umowy kredytowe z jednym z klientów PKO Banku Polskiego SA („Kredytobiorcą”). Przedmiotem umów jest udzielenie

Kredytobiorcy kredytów obrotowych odnawialnych w łącznej wysokości do 2 500 000 000 zł, przeznaczonych na sfinansowanie działalności Kredytobiorcy. Umowy o udzielenie kredytów obrotowych odnawialnych zostały zawarte na okres 1 roku. Umowy o udzielenie kredytów obrotowych odnawialnych zostały zabezpieczone w formie pełnomocnictwa do rachunku bankowego Kredytobiorcy. Oprocentowanie kredytów obrotowych odnawialnych oparte jest na stawce WIBOR T/N powiększonej o marżę konsorcjum banków, płatne w okresach miesięcznych. Udział PKO Banku Polskiego SA w kwotach w/w kredytów obrotowych odnawialnych wynosi w sumie 1 700 000 000 zł.

2. Bank podjął działania mające na celu zawarcie z klientem Banku („Klient”) transakcji finansowania w kwocie do 2,9 mld zł. W ramach ww. działań Bank, po uzyskaniu wymaganych zgód korporacyjnych, zawarł w dniu 9 października 2009 roku umowę promesy finansowania Klienta. Umowa ta zawiera przyrzeczenie zawarcia transakcji warunkowego i/lub bezwarunkowego zakupu skarbowych papierów dłużnych z portfela Klienta na określonych warunkach cenowych i operacyjnych. Warunkiem udzielenia finansowania jest uzyskanie przez Klienta zgód korporacyjnych oraz podpisanie przez obie strony stosownej umowy. W przypadku dojścia do skutku transakcji Bank poinformuje o tym w oddzielnym raporcie.

10 listopada 2009 r.

Danuta Szymańska

Dyrektor Banku

.....
(podpis)