



**Raport Grupy Kapitałowej  
PKO Banku Polskiego SA  
za III kwartały 2010 roku**



PKO BANK POLSKI  
SPÓŁKA AKCYJNA

Komentarz Zarządu Banku do wyników  
Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA  
za III kwartał 2010 roku

## **SPIS TREŚCI**

<b>1.</b>	<b>PODSUMOWANIE I WYBRANE DANE FINANSOWE</b>	<b>4</b>
<b>2.</b>	<b>UWARUNKOWANIA ZEWNĘTRZNE</b>	<b>5</b>
<b>3.</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ORAZ PKO BANKU POLSKIEGO SA</b>	<b>9</b>
<b>3.1.</b>	<b>KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH</b>	<b>9</b>
<b>3.1.1.</b>	<b>GRUPA KAPITAŁOWA PKO BANKU POLSKIEGO SA</b>	<b>9</b>
<b>3.1.2.</b>	<b>PKO BANK POLSKI SA</b>	<b>11</b>
<b>3.2.</b>	<b>ROZWÓJ BIZNESU</b>	<b>12</b>
<b>3.2.1.</b>	<b>UDZIAŁY RYNKOWE PKO BANKU POLSKIEGO SA</b>	<b>12</b>
<b>3.2.2.</b>	<b>SEGMENT DETALICZNY</b>	<b>12</b>
<b>3.2.2.1.</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ PKO BANKU POLSKIEGO SA W SEGMENTIE DETALICZNYM</b>	<b>12</b>
<b>3.2.2.2.</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA W SEGMENTIE DETALICZNYM</b>	<b>15</b>
<b>3.2.2.3.</b>	<b>DZIAŁANIA PODEJMOWANE PRZEZ PKO BANK POLSKI SA WOBEC KREDOBANK SA</b>	<b>16</b>
<b>3.2.3.</b>	<b>SEGMENT KORPORACYJNY</b>	<b>17</b>
<b>3.2.3.1.</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ PKO BANKU POLSKIEGO SA W SEGMENTIE KORPORACYJNYM</b>	<b>17</b>
<b>3.2.3.2.</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA W SEGMENTIE KORPORACYJNYM</b>	<b>18</b>
<b>3.2.4.</b>	<b>SEGMENT INWESTYCYJNY</b>	<b>18</b>
<b>3.2.4.1.</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ PKO BANKU POLSKIEGO SA W SEGMENTIE INWESTYCYJNYM</b>	<b>18</b>
<b>3.2.4.2.</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA W SEGMENTIE INWESTYCYJNYM</b>	<b>20</b>
<b>3.2.5.</b>	<b>NAGRODY I WYRÓŻNIENIA</b>	<b>21</b>

## 1. Podsumowanie i wybrane dane finansowe

<b>ZYSK NETTO</b>	2 349,2 mln zł	+	31,3%	(r/r)	w efekcie wzrostu wyniku odsetkowego oraz wyniku z prowizji i opłat, przy spadku wyniku pozostałego oraz wzroście ujemnego wyniku z tytułu odpisów aktualizujących wartość
<b>WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ*</b>	7 545,3 mln zł	+	15,4%	(r/r)	efekt wzrostu wyniku odsetkowego (+31,7% r/r) oraz wyniku z prowizji i opłat (+24,1% r/r), przy spadku wyniku pozostałego o 57,9% (r/r)
<b>WYNIK ODSETKOWY</b>	4 785,3 mln zł	+	31,7%	(r/r)	w wyniku wzrostu przychodów z tytułu kredytów i papierów wartościowych, przy spadku kosztów odsetkowych oraz w efekcie wprowadzenia w Banku w II kwartale 2009 roku rachunkowości zabezpieczeń
<b>WYNIK Z PROWIZJI I OPŁAT</b>	2 324,8 mln zł	+	24,1%	(r/r)	w efekcie wzrostu przychodów prowizyjnych z tytułu kredytów i ich ubezpieczeń oraz przychodów z tytułu obsługi rachunków bankowych i kart płatniczych
<b>KOSZTY</b>	-3 092,5 mln zł	-	0,4%	(r/r)	w wyniku spadku kosztów rzeczowych (-9,5% r/r), przy wyższych kosztach świadczeń pracowniczych (+3,6% r/r)
<b>WYNIK Z ODPISÓW</b>	-1 441,9 mln zł	+	27,8%	(r/r)	w efekcie wzrostu odpisów na kredyty konsumpcyjne i mieszkaniowe oraz utworzenia odpisu aktualizującego wartość udziałów spółki stowarzyszonej Bank Pocztowy
<b>ROE NETTO</b>	14,1%	-	1,0	pp.	w wyniku wzrostu zysku netto o 31,3% (r/r), przy wzroście kapitałów własnych ogółem o 54,1% (r/r)
<b>ROA NETTO</b>	1,8%	+	0,2	pp.	w wyniku wzrostu zysku netto o 31,3% (r/r), przy wzroście aktywów o 13,8% (r/r)

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

W III kwartale 2010 roku poprawiła się sytuacja sektora bankowego w Polsce, jednak nadal pozostała pod negatywnym wpływem utrzymującego się wysokiego ryzyka kredytowego. Sytuację na rynku depozytowo-kredytowym kształtowało ożywienie na rynku kredytów mieszkaniowych, ograniczenie aktywności w zakresie udzielania kredytów konsumpcyjnych i dla przedsiębiorstw oraz wyższy przyrost depozytów osób prywatnych.

W tym okresie PKO Bank Polski SA kontynuował działania zmierzające do utrzymania silnej bazy depozytowej i kapitałowej – działania te stanowią podstawę stabilnego rozwoju działalności biznesowej, przy równoczesnym utrzymaniu priorytetów w zakresie efektywności działania i skutecznej kontroli kosztów.

Wypracowany po 3 kwartale br. zysk netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wyniósł 2 349,2 mln zł, co oznacza wzrost o 560,1 mln zł (+31,3%) w relacji do wyniku porównywalnego okresu ubiegłego roku. Osiągnięty wynik był determinowany przez:

wysoki poziom wyniku na działalności biznesowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA – 7 545,3 mln zł, przy negatywnym wpływie na wyniki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wyniku z tytułu odpisów aktualizujących wartość,

efektywną strukturę bilansu – wzrost depozytów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA o 13,7 mld zł r/r oraz bazy kapitałowej o 8,0 mld zł pozwolił na dynamiczny wzrost działalności biznesowej. Wskaźnik kredytów do depozytów na koniec III kwartału 2010 roku wyniósł 96,3%, a z uwzględnieniem długoterminowego finansowania wyniósł 92,3%,

stabilizację kosztów – spadek kosztów o 0,4% r/r, w tym spadek kosztów rzeczowych o 9,5% r/r przy wzroście kosztów świadczeń pracowniczych o 3,6% r/r, co przy 15,4% wzroście dochodów zapewniło spadek wskaźnika C/I do poziomu 41,0%.

## 2. Uwarunkowania zewnętrzne

### Otoczenie makroekonomiczne

W III kwartale 2010 roku:

odnotowano lekkie przyśpieszenie tempa wzrostu gospodarczego względem pierwszego półrocza, dzięki przyśpieszeniu tempa wzrostu konsumpcji prywatnej i obniżeniu tempa spadku inwestycji, jednocześnie silniejsze ożywienie wzrostu gospodarczego ograniczane było przez pogorszenie wyniku w handlu zagranicznym w warunkach wyższego popytu na towary importowane. Pod koniec III kwartału odnotowano pierwsze sygnały wyhamowania aktywności w zakresie produkcji na eksport w związku z pogorszeniem danych makroekonomicznych w gospodarce światowej;

utrzymywało się niskie tempo wzrostu dochodów gospodarstw domowych, roczne tempo wzrostu wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw wyniosło średnio 2,0% w skali roku, przy wzroście emerytur i rent pracowniczych o 6,3% w skali roku; zanotowano stopniowy wzrost rocznej dynamiki zatrudnienia w przedsiębiorstwach do 1,8% we wrześniu; we wrześniu stopa bezrobocia obniżyła się do 11,5% z 11,7% w czerwcu;

inflacja mierzona wskaźnikiem CPI wzrosła do 2,5% r/r we wrześniu br. z 2,3% r/r w czerwcu głównie za sprawą silnego wzrostu dynamiki cen żywności i napojów bezalkoholowych;

Rada Polityki Pieniężnej utrzymała stopy procentowe na niezmiennym poziomie, w III kwartale stopa referencyjna NBP kształtowała się na poziomie 3,50%.

Jednocześnie na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w III kwartale 2010 roku wpływ miały czynniki makroekonomiczne na Ukrainie, gdzie działa spółka zależna PKO Banku Polskiego SA – KREDOBANK SA, wśród których wyróżnić należy:

decyzję MFW o rozpoczęciu drugiego programu *Stand-by-Arrangement* i przyznaniu Ukrainie drugiej pożyczki na kwotę 15,1 mld USD na lata 2010-2011;

kontynuację wzrostu gospodarczego po silnej recesji w 2009 roku w warunkach ożywienia globalnego wzrostu gospodarczego i popytu zagranicznego, tempo wzrostu utrzymywało się jednak na bardzo niskim poziomie z uwagi na bardzo słaby wzrost konsumpcji prywatnej i inwestycji w warunkach bardzo trudnej sytuacji wewnętrznej gospodarki Ukrainy;

brak (obserwowanego w 2009 roku) efektu silnego odpływu netto kapitału zagranicznego;

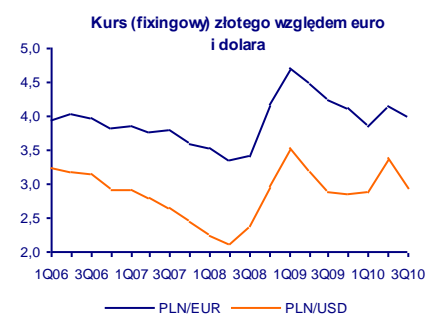
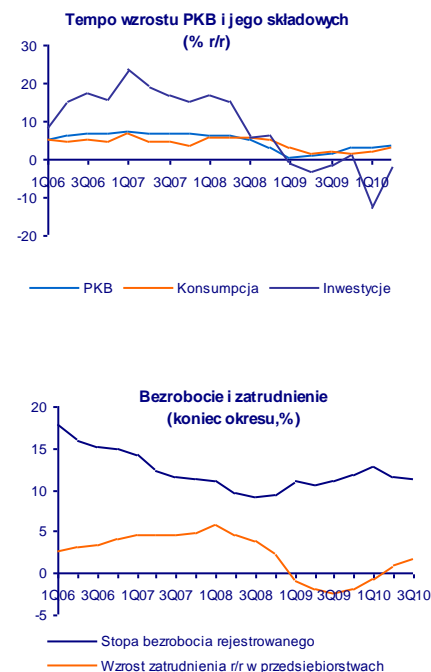
stabilizację kursu ukraińskiej hrywny: oficjalny kurs hrywny wg Narodowego Banku Ukrainy utrzymywał się w trakcie kwartału na poziomie ok. 7,91 UAH/USD;

stabilizowanie się sytuacji w sektorze bankowym dzięki dokapitalizowaniu sektora oraz działaniom NBU w zakresie dostarczania płynności, jednocześnie sytuacja sektora określana jest w dalszym ciągu jako bardzo trudna z uwagi na wciąż ograniczoną dostępność finansowania zagranicznego oraz kontynuację trendu pogorszenia portfela kredytowego;

kontynuację spadku ryzyka kredytowego Ukrainy w warunkach poprawy sytuacji na rynkach globalnych i perspektyw sytuacji finansowej kraju po decyzji o wznowieniu wypłat transz pożyczki MFW dla Ukrainy.

### Sytuacja na rynku finansowym

W III kwartale kontynuowane było wyłaszczanie krzywej dochodowości polskich SPW trwające od początku roku przy spadku rentowności na całej długości krzywej. Przeciętna rentowność obligacji 10-letnich spadła w III kwartale o 45 p.b. przy spadku rentowności obligacji o krótszych terminach zapadalności na poziomie 7-34 p.b. Spadek rentowności na dłuższym końcu krzywej dochodowości był wywołany dalszym napływem kapitału zagranicznego na polski rynek długu w związku ze: stabilizacją sytuacji na globalnych rynkach finansowych w warunkach wygasających obaw o kryzys fiskalny w strefie euro, wzrostem oczekiwań na utrzymanie w dłuższym okresie niskich stóp procentowych w USA i poszukiwanie przez inwestorów inwestycji o wyższej stopie zwrotu. Czynnikiem wpływającym na spadek rentowności obligacji skarbowych było także ograniczenie podaży emisji SPW, w przeciwnym kierunku oddziaływał natomiast wzrost oczekiwań rynkowych na podwyżki stóp procentowych NBP (w głównej mierze efekt dla krótkiego końca krzywej dochodowości).

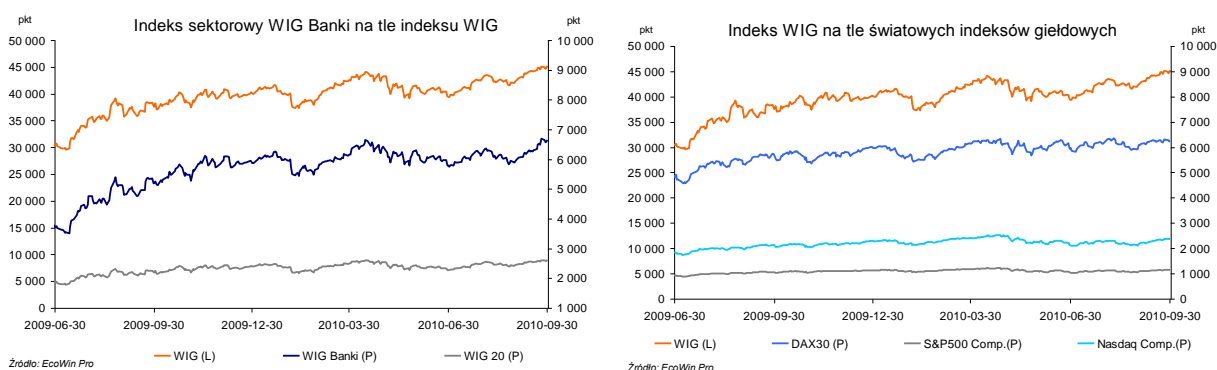


Stawka WIBOR 1M w III kwartale utrzymywała się nieznacznie powyżej poziomu 3,60%. Stawki na krótsze terminy oscylowały w paśmie między stopą depozytową a referencyjną NBP. Stawki na terminy 3M-12M utrzymywały się w przedziale 3,80-4,25%.

W III kwartale nastąpił powrót do tendencji aprecjacyjnej złotego, po silnym osłabieniu związanym ze wzrostem globalnej awersji do ryzyka w II kwartale wywołanym obawami o możliwość niewypłacalności Grecji. Na koniec III kwartału złoty umocnił się w stosunku do dolara o 16,1% osiągając poziom 2,93 PLN/USD. Wobec euro złoty umocnił się do poziomu 3,99 PLN/EUR zyskując 4,0% w stosunku do końca II kwartału. Umocnienie złotego wynikało w tym czasie z ograniczenia globalnej premii za ryzyko i powrotu do stabilizacji na międzynarodowych rynkach finansowych, wywołującej nasilenie napływu kapitału zagranicznego na polski rynek finansowy. Na silniejsze umocnienie PLN wobec USD wpływ miało nasilenie presji deprecjacyjnej na dolara amerykańskiego wywołane wzmocnieniem oczekiwań na dalsze rozluźnienie polityki pieniężnej w USA.

### Koniunktura giełdowa

W III kwartale 2010 roku sytuacja na GPW w Warszawie pozostawała pod wpływem nastrojów na giełdach zagranicznych. Odnotowano wzrost indeksów giełdowych po spadkach w II kwartale 2010 roku. Łącznie w III kwartale podstawowy indeks WIG wzrósł o 14,8% a indeks spółek o największej kapitalizacji WIG20 wzrósł o 15,2%. Mniejszy był wzrost indeksów grupujących spółki małe i średnie (odpowiednio sWIG80 wzrósł o 10,2%, a mWIG40 o 11%).



Dobra koniunktura giełdowa przełożyła się na wyraźny wzrost wartości rynkowej spółek notowanych na rynku podstawowym. Na koniec III kwartału 2010 roku kapitalizacja spółek notowanych na GPW była wyższa o 9,5% w porównaniu ze stanem na koniec II kwartału 2010 roku i wyniosła 796 mld PLN.

Koniunktura na GPW oddziaływała na sytuację na rynku bankowym oraz niebankowym rynku finansowym. Odnotowano:

- wzrost wycen banków (WIG Banki wzrósł o 14,9% kw/kw),
- wzrost udziału akcji i funduszy inwestycyjnych w oszczędnościach ludności przy spadku udziału lokat bankowych,
- wzrost wartości aktywów funduszy inwestycyjnych i funduszy emerytalnych (odpowiednio o 7,9% i 8,4% kw/kw).

### Sytuacja polskiego sektora bankowego

W III kwartale 2010 roku poprawiła się sytuacja sektora bankowego, jednak nadal pozostała pod negatywnym wpływem utrzymującego się wciąż wysokiego ryzyka kredytowego. Sytuację na rynku depozytowo-kredytowym kształtowało ożywienie na rynku kredytów mieszkaniowych, ograniczenie aktywności w zakresie udzielania kredytów konsumpcyjnych i dla przedsiębiorstw oraz wyższy przyrost depozytów osób prywatnych.

Wyniki banków nadal znajdowały się pod silną presją kosztów realizacji ryzyka kredytowego skumulowanego w portfelach kredytowych banków w efekcie prowadzenia łagodnej polityki kredytowej w okresie dobrej koniunktury gospodarczej. Nastąpił dalszy wzrost należności zagrożonych, a dynamika ich wzrostu była wyższa niż na koniec II kwartału br. Na koniec sierpnia br. należności zagrożone sektora niefinansowego wzrosły o 38% r/r wobec 32% r/r na koniec czerwca ub.r. Wpływ na taką sytuację miało wyższe tempo wzrostu należności zagrożonych od przedsiębiorstw, które zwiększyły się na koniec sierpnia br. o ok. 23% r/r oraz wzrostu należności zagrożonych gospodarstw domowych, które wzrosły o 54% r/r. Ze względu na niski przyrost całego portfela kredytowego udział należności zagrożonych w należnościach ogółem zwiększył się do 8,6% z 8,5% na koniec II kwartału br.

Nadal na zmiany wolumenu kredytów i depozytów w ujęciu złotowym duży wpływ miały zmiany kursowe, w tym aprecjacja polskiej waluty w III kwartale br. zmniejszająca wartość złotową kredytów i depozytów walutowych.

W III kwartale odnotowano wzrost wartości portfela kredytowego ogółem o ok. 8,4 mld zł, przy tempie wzrostu wynoszącym 9,9% r/r wobec 18,9% r/r w analogicznym okresie ub.r. Jednak uwzględniając zmiany kursowe faktyczny wzrost kredytów był ponad dwukrotnie wyższy (19,6 mld zł). Przyrost portfela dotyczył głównie kredytów dla gospodarstw domowych, których wolumen zwiększył się dzięki utrzymującemu się ożywieniu na rynku kredytów mieszkaniowych. Pozytywny wpływ na poprawę sytuacji miało łagodzenie polityki kredytowej przez banki na skutek rosnącej konkurencji na rynku kredytów mieszkaniowych. Wartość portfela kredytów mieszkaniowych wzrosła o ok. 1,8 mld zł, lecz po wyeliminowaniu efektu zmian kursowych wzrost był prawie pięciokrotnie wyższy i wyniósł ok. 8,6 mld zł.

Banki nadal ograniczały akcję kredytową w zakresie kredytów konsumpcyjnych. W III kwartale ich wartość wzrosła o 0,5 mld zł, a tempo wzrostu spadło do 3,6% r/r wobec 18,8% r/r w analogicznym okresie ubiegłego roku. Banki utrzymywały zaostrzone kryteria i warunki ich udzielania na skutek pogarszania się jakości tego portfela kredytowego.

W III kwartale nastąpił spadek wolumenu kredytów dla przedsiębiorstw o ok. 1,7 mld zł, ale po uwzględnieniu zmian kursowych faktycznie nastąpił niewielki ich wzrost o ok. 1,5 mld zł. Spadek tempa wzrostu kredytów wyniósł 3,8% r/r wobec wzrostu o 7% w analogicznym okresie ub.r. Wg ankiety NBP banki kontynuowały stopniowe łagodzenie kryteriów przyznawania kredytów, ale barierą wzrostu był niski popyt na kredyty ze strony przedsiębiorstw.

W ciągu III kwartału baza depozytowa przyrastała szybciej niż rok wcześniej. Wartość depozytów ogółem zwiększyła się o ok. 12,8 mld zł wobec 4,4 mld zł w analogicznym okresie ub.r., ale tempo ich wzrostu obniżyło się do 10,3% r/r z 13% rok wcześniej. Odnotowano wzrost depozytów gospodarstw domowych, które zwiększyły się o ok. 3,3 mld zł wobec 1,1 mld zł w III kwartale ub.r. Depozyty przedsiębiorstw obniżyły się o ok. 1 mld zł. Istotnym źródłem zwiększenia bazy depozytowej banków był wzrost depozytów instytucji rządowych i samorządowych o ok. 6,1 mld zł.

### **Czynniki regulacyjne**

Spośród nowych rozwiązań regulacyjnych, które zaczęły obowiązywać w III kwartale 2010 roku największy wpływ na sytuację finansową i organizacyjną Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA miały:

uchwała nr 52/2010 KNF z dnia 23 lutego 2010 roku w sprawie Rekomendacji T dotyczącej dobrych praktyk w zakresie zarządzania ryzykiem detalicznych ekspozycji kredytowych (Dz. Urz. KNF Nr 2, poz. 12), której celem jest ograniczenie akumulowania ryzyka kredytowego w bankach. Jej niektóre zapisy powinny być wdrożone przez banki do 23 sierpnia 2010 roku, pozostałe do 23 grudnia 2010 roku,

uchwała nr 53/2010 KNF z dnia 23 lutego 2010 roku w sprawie nowelizacji Rekomendacji I dotyczącej zarządzania ryzykiem walutowym w bankach oraz zasad dokonywania przez banki operacji obciążonych ryzykiem walutowym (Dz. Urz. KNF Nr 2, poz. 13), która od 1 lipca nałożyła na banki nowe obowiązki wobec klientów mając na celu ograniczenie ryzyka związanego z zawieraniem walutowych transakcji kredytowych oraz usprawnienie zarządzania ryzykiem walutowym,

uchwała nr 134/2010 KNF z dnia 5 maja 2010 roku w sprawie Rekomendacji A dotyczącej zarządzania ryzykiem towarzyszącym zawieraniu przez banki transakcji na rynku instrumentów pochodnych, która obowiązuje od 1 sierpnia 2010 roku, wprowadzająca zmiany w zakresie monitorowania i kontroli ryzyka związanego z instrumentami pochodnymi.

Na sytuację Grupy Kapitałowej oddziaływały nowe rozwiązania prawne wdrożone na Ukrainie, w tym:

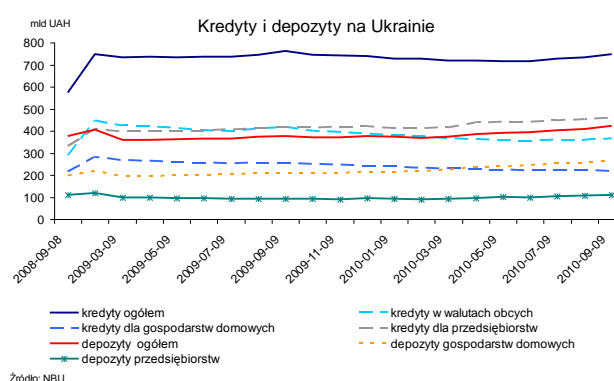
uchwały Zarządu NBU dwukrotnie w ciągu III kwartału obniżające łącznie o 1,75 p.p. stopę procentową NBU do poziomu 7,75%,

uchwała Zarządu NBU nr 237 z dnia 9 czerwca zobowiązująca banki do podwyższenia od 1 stycznia 2012 roku kapitału regulacyjnego do poziomu co najmniej 120 mln UAH oraz ustalająca, że pożyczki podporządkowane zaciągnięte w walucie obcej będą włączane do kapitału według kursu z dnia sprawozdania (wcześniej zgodnie z kursem z dnia otrzymania pożyczki).

Powyższe rozwiązania regulacyjne będą oddziaływały na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w następujących okresach.

## Rynek ukraiński

W III kwartale 2010 roku mimo lekkiej poprawy utrzymywała się trudna sytuacja sektora bankowego na Ukrainie, co było wynikiem niestabilnej sytuacji gospodarczej po gwałtownej recesji w 2009 roku.



Według danych Narodowego Banku Ukrainy w III kwartale 2010 roku odnotowano wzrost aktywów o 32 mld UAH (3,6% kw/kw) wobec niewielkich wzrostów w poprzednich okresach kwartalnych (I kw. 0,2%, II kw. 0,4%), co było wynikiem lekkiego ożywienia na rynku kredytów i depozytów.

Kwartalny wzrost kapitałów wyniósł 4,4% wobec spadku o 4,9% w poprzednim kwartale. Wyraźny wzrost kapitałów odnotowano we wrześniu jako efekt realizowanego procesu dokapitalizowania banków. Było to spowodowane w dużej mierze rozwiązaniami regulacyjnymi pozwalającymi na powiększenie kapitału podstawowego o 100% pozyskanych pożyczek podporządkowanych.

W III kwartale poziom kredytów ogółem wzrósł o 4,4%, po okresie spadków w ostatnich trzech kwartałach. Wynikało to przede wszystkim ze wzrostu kredytów w walucie narodowej. Nadal utrzymała się tendencja spadkowa w zakresie kredytów dla gospodarstw domowych trwająca od marca 2009 roku oraz wzrostowa w zakresie kredytów dla przedsiębiorstw. Skala spadku wolumenu kredytów udzielonych gospodarstwom domowym (-1,1% kw/kw) była mniejsza niż w poprzednich okresach kwartalnych. W III kwartale 2010 roku lekko zmniejszyła się wobec poprzedniego kwartału dynamika wzrostu kredytów dla przedsiębiorstw (3,7% kw/kw wobec 6,9% w poprzednim kwartale).

Zmniejszył się także udział kredytów walutowych w kredytach ogółem (do 48,5% wobec 49,4% rok wcześniej).

W III kwartale 2010 roku odnotowano poprawę na rynku depozytów zapoczątkowaną w poprzednim kwartale po okresie wielomiesięcznych spadków, co jest oceniane jako wzrost zaufania do sektora bankowego. Oszczędności gospodarstw domowych wzrosły o 28,8% r/r a depozyty przedsiębiorstw o 19,7% r/r (odpowiednio w ujęciu kwartalnym 8,3% i 10,6%).

Wyzwaniem dla ukraińskiego sektora bankowego była pogarszająca się jakość portfela kredytowego. Odnotowano dalszy wzrost kredytów zagrożonych i tworzonych rezerw. Wg Narodowego Banku Ukrainy od początku roku wartość kredytów zagrożonych wzrosła o 23,7%, jednak skala wzrostu kredytów zagrożonych była niższa niż w poprzednim kwartale.

Na skutek strat poniesionych przez banki, wskaźniki ROE i ROA sektora bankowego nadal utrzymały ujemne wartości (odpowiednio na poziomie -10,6% i -1,51% wobec -32,5% i -4,4% na koniec 2009 roku).



### 3. Działalność Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA oraz PKO Banku Polskiego SA

#### 3.1. Komentarz do wyników finansowych

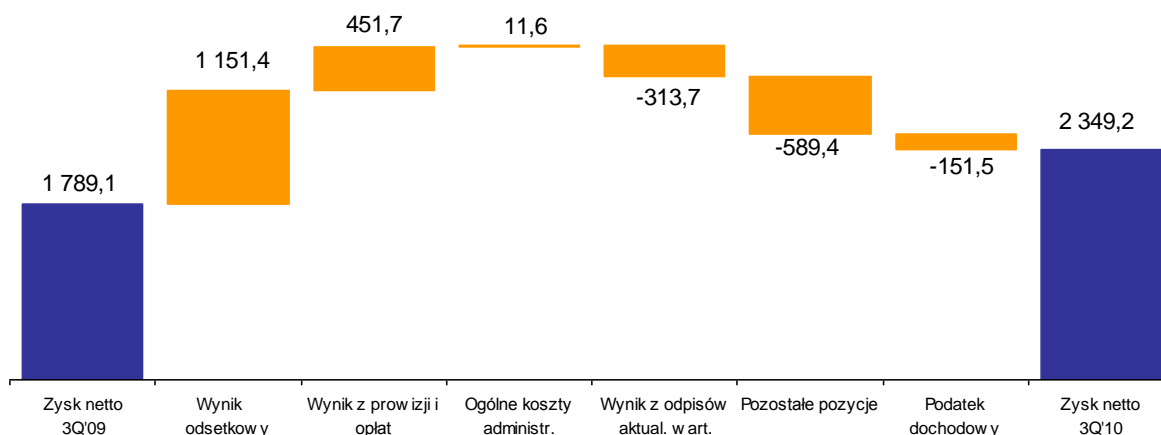
##### 3.1.1. Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA

###### Wyniki finansowe i wskaźniki efektywności

Zysk netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA uzyskany w okresie 3 kwartałów 2010 roku wyniósł 2 349,2 mln zł i był o 560,1 mln zł wyższy niż w porównywalnym okresie 2009 roku (+31,3% r/r).

Zysk netto Grupy Kapitałowej Banku zrealizowany w III kwartale 2010 roku wyniósł 846,9 mln zł i był o 208,3 mln zł wyższy niż w porównywalnym okresie 2009 roku (+32,6% kw/kw).

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



Główne skonsolidowane pozycje wynikowe kształtowały się następująco:

Tabela 1. Zmiany w rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (w mln zł)

Pozycja wynikowa	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	Zmiana (III kw. 2010/ III kw. 2009)	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	Zmiana (3 kw. 2010/ 3 kw. 2009)	Komentarz
Wynik odsetkowy	1 719,2	29,0%	4 785,3	31,7%	Wzrost wyniku w efekcie wzrostu przychodów zrealizowanych z tytułu kredytów (wpływ niższych rynkowych stóp procentowych skompensowany wzrostem portfela kredytowego) oraz wzrostu przychodów z tytułu instrumentów pochodnych zabezpieczających (rachunkowość zabezpieczeń wprowadzona w II kw. 2009 roku), a także wzrostu przychodów z tytułu papierów wartościowych. Koszty odsetkowe spadły o 2,4% r/r, przy znacznym wzroście portfela zobowiązań wobec klientów (+11,7% r/r).
Wynik z prowizji i opłat	797,6	13,7%	2 324,8	24,1%	Wzrost głównie w wyniku osiągnięcia wyższych przychodów prowizyjnych z tytułu kredytów (i ich ubezpieczeń). W relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, nastąpił wzrost przychodów z tytułu obsługi rachunków bankowych i z tytułu kart płatniczych.
Wynik pozostały	173,5	0,8%	435,2	-57,9%	Spadek wyniku r/r spowodowany przede wszystkim spadkiem wyniku z pozycji wymiany o 468,4 mln zł. Zmniejszenie wyniku z pozycji wymiany jest związane z wprowadzeniem rachunkowości zabezpieczeń w II kwartale 2009 roku, co przełożyło się na przeniesienie części wyniku z pozycji wymiany (głównie wyniku z transakcji CIRS) do innych pozycji wynikowych.
Ogólne koszty administracyjne	-1 057,5	2,8%	-3 092,5	-0,4%	Spadek ogólnych kosztów administracyjnych oraz C/I na poziomie 41,0% (-6,5 p.p. r/r), w efekcie spadku kosztów rzeczowych o 9,5% r/r. Zaangażowanie w Grupie Kapitałowej Banku zostało zredukowane o 1 630 etatów r/r i wyniosło 30 199 etatów na dzień 30.09.2010 roku.
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość	-558,7	53,4%	-1 441,9	27,8%	Pogorszenie wyniku głównie w efekcie zwiększenia odpisów na kredyty konsumpcyjne i mieszkaniowe oraz utworzenia odpisu aktualizującego wartość udziałów spółki stowarzyszonej Bank Poczty.

Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, w tym zwrotu z aktywów i kapitałów przedstawia poniższa tabela.

Tabela 2. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

	30.09.2010	30.09.2009*	Zmiana
<b>ROA netto</b> (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	1,8%	1,6%	0,2 p.p.
<b>ROE netto</b> (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	14,1%	15,1%	-1 p.p.
<b>C/I</b> (wskaźnik kosztów do dochodów)	41,0%	47,5%	-6,5 p.p.
<b>Marża odsetkowa</b> (wynik odsetkowy/średni stan aktywów oprocentowanych)	4,3%	4,3%	0 p.p.
<b>Udział kredytów wycenianych wg metody zindywidualizowanej i portfelowej**</b>	8,7%	8,0%	0,7 p.p.
<b>Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości***</b>	8,0%	7,3%	0,7 p.p.

\* Zmiana w stosunku do wcześniej publikowanych danych wynika ze zmiany w sposobie wyliczania wskaźników ROE, ROA i marży odsetkowej. Do obliczeń mianownika przedmiotowych wskaźników zastosowano średnią z wartości kwartalnych odpowiednich pozycji aktywów i pasywów. Dane doprowadzone do porównywalności.

\*\* Obliczony poprzez podzielenie wartości bilansowej brutto kredytów i pożyczek udzielonych klientom wycenianych według metody zindywidualizowanej i portfelowej przez wartość bilansową kredytów i pożyczek udzielonych klientom brutto.

\*\*\* Obliczony poprzez podzielenie wartości bilansowej brutto kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości przez wartość bilansową kredytów i pożyczek udzielonych klientom brutto.

### 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)

	30.09.2010	31.12.2009	Zmiana	Komentarz
Kasa, środki w Banku Centralnym	3 943 312	7 094 350	-44,4%	Wzrost aktywów o 10,4 mld zł (+6,6% 3Q2010/2009), przy wzroście kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 10,1 mld zł (+8,7% 3Q2010/2009) - głównie kredytów mieszkaniowych oraz wzroście papierów wartościowych o 3,6 mld zł (+16,0% 3Q2010/2009) i spadku pozycji "Kasa, środki w Banku Centralnym" o 3,2 mld zł (-44,4% 3Q2010/2009).
Należności od banków	1 510 859	2 023 055	-25,3%	
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	126 715 100	116 572 585	8,7%	
Papiery wartościowe	26 134 391	22 527 856	16,0%	
Pozostałe aktywa	8 555 497	8 260 839	3,6%	
<b>Suma aktywów</b>	<b>166 859 159</b>	<b>156 478 685</b>	<b>6,6%</b>	
Zobowiązania wobec banków	5 736 283	5 152 629	11,3%	Wzrost poziomu zobowiązań wobec klientów o 5,2% (3Q2010/2009) - głównie bieżących zobowiązań wobec ludności i zobowiązań wobec podmiotów gospodarczych przy wzroście pozostałych zobowiązań o 0,9 mld zł (+23,9% 3Q2010/2009) oraz wzroście kapitału własnego o 11,7%.
Zobowiązania wobec klientów	131 631 370	125 072 934	5,2%	
Emisje papierów wartościowych i zobowiązania podporządkowane	1 810 908	1 901 538	-4,8%	
Pozostałe zobowiązania	4 849 652	3 915 714	23,9%	
<b>Suma zobowiązań</b>	<b>144 028 213</b>	<b>136 042 815</b>	<b>5,9%</b>	
Kapitał własny ogółem	22 830 946	20 435 870	11,7%	
<b>Suma zobowiązań i kapitału własnego</b>	<b>166 859 159</b>	<b>156 478 685</b>	<b>6,6%</b>	
Kredyty/Zob. wobec klientów	96,3%	93,2%	3,1 p.p.	Przy wzroście kredytów o 8,7% (3Q2010/2009) i wzroście papierów wartościowych o 16,0% (3Q2010/2009) oraz przy wzroście zobowiązań wobec klientów o 5,2% (3Q2010/2009).
Kredyty/Depozyty*	92,3%	89,3%	3 p.p.	
Aktywa oprócz/Aktywa	92,5%	90,2%	2,3 p.p.	
Pasywa oprócz/Pasywa	83,4%	84,4%	-1 p.p.	

\* Depozyty obejmują zobowiązania wobec klientów oraz długoterminowe finansowanie zewnętrzne w postaci: emisji papierów wartościowych, zobowiązań podporządkowanych i kredytów otrzymanych od instytucji finansowych

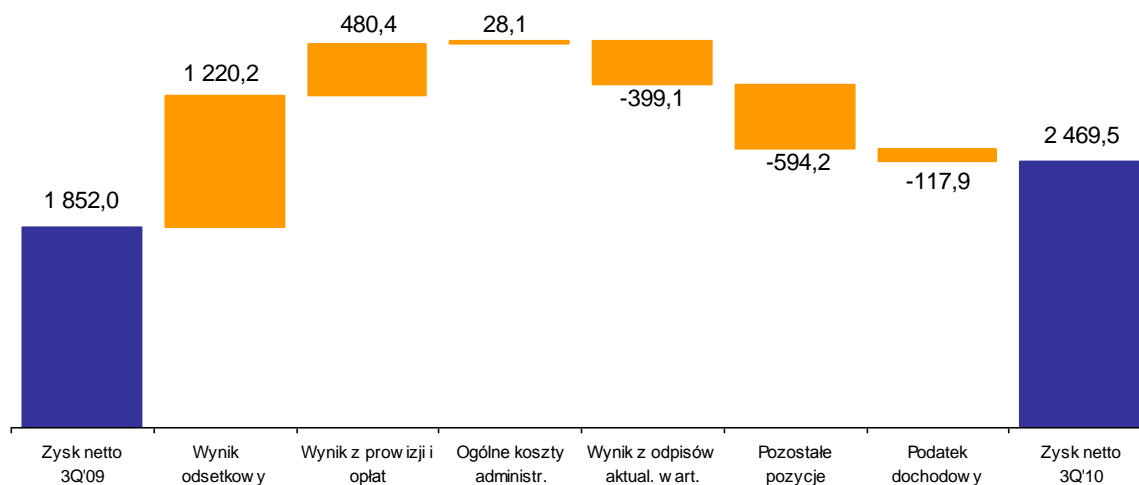
### 3.1.2. PKO Bank Polski SA

#### Wynik finansowy i wskaźniki efektywności

Zysk netto PKO Banku Polskiego SA uzyskany w okresie 3 kwartałów 2010 roku wyniósł 2 469,5 mln zł i był o 617,5 mln zł wyższy niż w porównywalnym okresie 2009 roku (+33,3% r/r).

Zysk netto Banku zrealizowany w III kwartale 2010 roku wyniósł 856,9 mln zł i był o 293,8 mln zł wyższy niż w porównywalnym okresie 2009 roku (+52,2% kw/kw).

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



Główne pozycje wynikowe Banku kształtowały się następująco:

Tabela 4. Zmiany w rachunku zysków i strat PKO Banku Polskiego SA (w mln zł)

Pozycja wynikowa	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	Zmiana (III kw. 2010/ III kw. 2009)	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	Zmiana (3 kw. 2010/ 3 kw. 2009)	Komentarz
<b>Wynik odsetkowy</b>	1 687,3	32,1%	4 694,7	35,1%	Wzrost wyniku w efekcie wzrostu przychodów zrealizowanych z tytułu kredytów (wpływ niższych rynkowych stóp procentowych skompensowany wzrostem portfela kredytowego) oraz wzrostu przychodów z tytułu instrumentów pochodnych zabezpieczających (rachunkowość zabezpieczeń wprowadzona w II kw. 2009 roku), a także wzrostu przychodów z tytułu papierów wartościowych. Koszty odsetkowe spadły o 1,7% r/r, przy znacznym wzroście portfela zobowiązań wobec klientów (+11,8% r/r).
<b>Wynik z prowizji i opłat</b>	752,1	18,4%	2 177,9	28,3%	Wzrost głównie w wyniku osiągnięcia wyższych przychodów prowizyjnych z tytułu kredytów (i ich ubezpieczeń) oraz z tytułu czynności związanych z obsługą funduszy inwestycyjnych. W relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, nastąpił wzrost przychodów z tytułu obsługi rachunków bankowych i z tytułu kart płatniczych.
<b>Wynik pozostały</b>	111,8	-15,2%	403,4	-59,6%	Spadek wyniku r/r spowodowany przede wszystkim spadkiem wyniku z pozycji wymiany o 464,5 mln zł. Zmniejszenie wyniku z pozycji wymiany jest związane z wprowadzeniem rachunkowości zabezpieczeń w II kwartale 2009 roku, co przełożyło się na przeniesienie części wyniku z pozycji wymiany (głównie wyniku z transakcji CIRS) do innych pozycji wynikowych.
<b>Ogólne koszty administracyjne</b>	-964,1	1,5%	-2 840,7	-1,0%	Spadek ogólnych kosztów administracyjnych oraz C/I na poziomie 39,0% (-7,5 p.p. r/r), w efekcie spadku kosztów rzeczowych o 11,1% r/r (głównie promocji i reklamy, kosztów telekomunikacji i informatyki oraz kosztów usług pocztowych i kurierskich). Zatrudnienie w Banku zostało zredukowane o 1 398 etatów r/r i wyniosło 27 119 etatów na dzień 30.09.2010 roku.
<b>Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość</b>	-517,7	37,6%	-1 359,6	41,6%	Pogorszenie wyniku głównie w efekcie zwiększenia odpisów na kredyty konsumpcyjne i mieszkaniowe, utworzenia rezerwy na gwarancję udzieloną na wierzytelności spółki KREDOBANK SA oraz aktualizacji wartości udziałów spółki stowarzyszonej Bank Pocztowy.

Podstawowe wskaźniki finansowe PKO Banku Polskiego SA, w tym zwrotu z aktywów i kapitałów przedstawia poniższa tabela.

Tabela 5. Podstawowe wskaźniki finansowe PKO Banku Polskiego SA

	30.09.2010	30.09.2009*	Zmiana
<b>ROA netto</b> (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	2,0%	1,5%	0,5 p.p.
<b>ROE netto</b> (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	15,2%	14,8%	0,4 p.p.
<b>C/I</b> (wskaźnik kosztów do dochodów)	39,0%	46,5%	-7,5 p.p.
<b>Marża odsetkowa</b> (wynik odsetkowy/średni stan aktywów oprocentowanych)	4,2%	4,2%	0 p.p.
<b>Udział kredytów wycenianych wg metody zindywidualizowanej i portfelowej**</b>	7,4%	6,7%	0,7 p.p.
<b>Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości***</b>	7,0%	6,1%	0,9 p.p.

\* Zmiana w stosunku do wcześniej publikowanych danych wynika ze zmiany w sposobie wyliczania wskaźników ROE, ROA i marży odsetkowej. Do obliczeń mianownika przedmiotowych wskaźników zastosowano średnią z wartości kwartalnych odpowiednich pozycji aktywów i pasywów. Dane doprowadzone do porównywalności.

\*\* Obliczony poprzez podzielenie wartości bilansowej brutto kredytów i pożyczek udzielonych klientom wycenianych według metody zindywidualizowanej i portfelowej przez wartość bilansową kredytów i pożyczek udzielonych klientom brutto.

\*\*\* Obliczony poprzez podzielenie wartości bilansowej brutto kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości przez wartość bilansową kredytów i pożyczek udzielonych klientom brutto.

## 3.2. Rozwój biznesu<sup>1</sup>

### 3.2.1. Udziały rynkowe PKO Banku Polskiego SA

W III kwartale 2010 roku Bank kontynuował umacnianie pozycji lidera sektora bankowego pod względem udziału w rynku kredytów. W relacji do III kwartału 2009 roku w zakresie kredytów na uwagę zasługuje wzrost udziału kredytów osób prywatnych, w tym: kredytów konsumpcyjnych i pozostałych (+1,3 p.p.) oraz złotych kredytów mieszkaniowych (+1,1 p.p.).

W relacji do III kwartału 2009 roku w zakresie depozytów nastąpił wzrost udziałów o 0,4 p.p., natomiast w relacji do końca roku udziały utrzymały się na stabilnym poziomie. Wzrost udziałów depozytów w relacji do III kwartału 2009 roku wynikał ze wzrostu zobowiązań wobec podmiotów instytucjonalnych: niemonetarnych instytucji finansowych i niefinansowych podmiotów gospodarczych.

Tabela 6. Udziały rynkowe PKO Banku Polskiego SA (w %)\*

	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009	Zmiana 30.09.2010/ 31.12.2009	Zmiana 30.09.2010/ 30.09.2009
<b>Kredyty</b>	<b>17,2</b>	<b>16,6</b>	<b>16,5</b>	<b>0,6 p.p.</b>	<b>0,7 p.p.</b>
osoby prywatne	20,0	19,5	19,2	0,5 p.p.	0,8 p.p.
mieszkanie	21,1	21,0	20,6	0,1 p.p.	0,5 p.p.
PLN	33,6	33,3	32,5	0,3 p.p.	1,1 p.p.
FX	13,7	14,3	14,6	-0,6 p.p.	-0,9 p.p.
konsumpcyjne i pozostałe	18,2	17,1	16,9	1,1 p.p.	1,3 p.p.
podmioty instytucjonalne	14,1	13,8	13,7	0,3 p.p.	0,4 p.p.
<b>Depozyty</b>	<b>18,5</b>	<b>18,5</b>	<b>18,1</b>	<b>0 p.p.</b>	<b>0,4 p.p.</b>
osoby prywatne	23,2	23,4	23,4	-0,2 p.p.	-0,2 p.p.
podmioty instytucjonalne	12,9	12,9	11,9	0 p.p.	1 p.p.

\* Dane wg systemu sprawozdawczości dla NBP - Webis

### 3.2.2. Segment detaliczny

#### 3.2.2.1. Działalność PKO Banku Polskiego SA w segmencie detalicznym

Działania podjęte 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 2010 roku depozyty segmentu detalicznego PKO Banku Polskiego SA wynosiły 100,8 mld zł i od początku roku ich stan zwiększył się o 5,0 mld zł (tj. o 5,2%). Przyczynił się do tego wzrost portfela depozytów bankowości detalicznej i prywatnej (+5,8% od początku roku), głównie za sprawą dynamicznego wzrostu wolumenu rachunku oszczędnościowego oraz depozytów terminowych pozyskanych w ramach nowych produktów depozytowych, w tym strukturyzowanych.

<sup>1</sup> 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.

Tabela 7. Depozyty PKO Banku Polskiego SA (w mln zł)

	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009	Zmiana od:	
				31.12.2009	30.09.2009
Depozyty klientowskie, w tym:					
- bankowości detalicznej i prywatnej	88 079	83 214	80 740	5,8%	9,1%
- małych i średnich przedsiębiorstw	7 780	8 331	7 747	-6,6%	0,4%
- klientów rynku mieszkaniowego	4 899	4 195	4 008	16,8%	22,2%
<b>Razem depozyty</b>	<b>100 758</b>	<b>95 741</b>	<b>92 495</b>	<b>5,2%</b>	<b>8,9%</b>

źródło: dane zarządcze Banku

Wg stanu na koniec III kwartału 2010 roku kredyty brutto segmentu detalicznego PKO Banku Polskiego SA wynosiły 99,3 mld zł i od początku roku ich stan zwiększył się o 11,1 mld zł (tj. o 12,6%). Przyczynił się do tego w głównej mierze wzrost portfela kredytów bankowości hipotecznej (+15,4% od początku roku).

Tabela 8. Kredyty brutto\* PKO Banku Polskiego SA (w mln zł)

	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009	Zmiana od:	
				31.12.2009	30.09.2009
Kredyty brutto, w tym:					
- bankowości detalicznej i prywatnej	23 526	21 566	20 985	9,1%	12,1%
- małych i średnich przedsiębiorstw	14 011	11 993	11 468	16,8%	22,2%
- bankowości hipotecznej	54 875	47 541	45 536	15,4%	20,5%
- klientów rynku mieszkaniowego (w tym w spierane przez budżet państw a)	6 902	7 116	6 986	-3,0%	-1,2%
<b>Razem kredyty</b>	<b>99 315</b>	<b>88 216</b>	<b>84 975</b>	<b>12,6%</b>	<b>16,9%</b>

źródło: dane zarządcze Banku

\* kredyty bez odsetek zapadłych i niezapadłych

Liczba rachunków bieżących na dzień 30 września 2010 roku wyniosła 6,2 mln szt., a liczba kart kredytowych utrzymała się na stabilnym poziomie ok. 1,1 mln szt.

Tabela 9. Rachunki i karty bankowe w PKO Banku Polskim SA (w tys. szt.)

	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009	Zmiana od:	
				31.12.2009	30.09.2009
<b>Liczba rachunków bieżących, w tym:</b>	<b>6 155</b>	<b>6 276</b>	<b>6 296</b>	<b>(120)</b>	<b>(141)</b>
- rachunki bieżące Inteligo	646	702	701	(56)	(55)
<b>Liczba kart bankowych ogółem, w tym:</b>	<b>7 192</b>	<b>7 456</b>	<b>7 462</b>	<b>(265)</b>	<b>(271)</b>
- karty kredytowe	1 062	1 106	1 064	(44)	(2)

Sieć własna bankomatów na koniec III kwartału 2010 roku osiągnęła liczbę 2 388 sztuk (w porównaniu do końca 2009 roku liczba ta nie uległa zmianie).

Dodatkowo, na podstawie umowy zawartej 25 sierpnia br. między PKO Bankiem Polskim SA a Bankiem Zachodnim WBK klienci Banku od jesieni mogą bezprovisionalnie wypłacać gotówkę w bankomatach BZ WBK. Tym samym mają do dyspozycji blisko 3,5 tys. urządzeń. Od 1 września z tej możliwości mogą korzystać posiadacze kart Inteligo, a od 15 listopada możliwość taką będą mieli posiadacze pozostałych kart debetowych PKO Banku Polskiego SA.

W segmencie detalicznym sieć sprzedaży liczyła 1 143 oddziały. W ciągu 3 kwartałów trwały działania mające na celu optymalizację sieci placówek Banku, w efekcie których liczba oddziałów zmniejszyła się o 17 oddziałów.

Wg stanu na koniec września br. z Bankiem współpracowały 1 983 agencje – w porównaniu z końcem 2009 roku mniej o 192. Spadek ten wynikał z wprowadzonych w maju br. nowych zasad współpracy z agencjami, wymagających od agentów spełnienia podwyższonych standardów w zakresie obsługi klientów, m. in. dotyczących wyposażenia, lokalizacji czy liczby stanowisk w agencjach.

Tabela 10. Placówki i bankomaty PKO Banku Polskiego SA

	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009	Zmiana od:	
				31.12.2009	30.09.2009
Liczba placówek ogółem	1 211	1 228	1 233	(17)	(22)
<b>- w segmencie detalicznym</b>	<b>1 143</b>	<b>1 160</b>	<b>1 165</b>	<b>(17)</b>	<b>(22)</b>
<b>Liczba bankomatów</b>	<b>2 388</b>	<b>2 388</b>	<b>2 368</b>	<b>-</b>	<b>20</b>
<b>Liczba agencji</b>	<b>1 983</b>	<b>2 175</b>	<b>2 202</b>	<b>(192)</b>	<b>(219)</b>

Tabela 11. Działania i osiągnięcia PKO Banku Polskiego SA w segmencie detalicznym w III kwartale 2010 roku

Produkt	Charakterystyka produktu
<b>Kredyt Odnawialny</b>	Od 8 września br. udostępniono nową funkcjonalność kredytu odnawialnego w ramach konta Inteligo. Klienci wnioskujący o kredyt w wysokości do kwoty 10 tys. zł w ramach konta Inteligo indywidualnego zawierają umowę w formie elektronicznej.
<b>Kredyt hipoteczny</b>	W III kwartale 2010 roku PKO Bank Polski SA zrealizował wysoką sprzedaż kredytów hipotecznych – 3,2 mld zł. Dynamika sprzedaży w odniesieniu do analogicznego okresu poprzedniego roku wyniosła 102%. Wprowadzono zmiany do procedur produktowych mające na celu dostosowanie Banku do wymagań Rekomendacji T, polegające na ustaleniu nowych maksymalnych poziomów LTV w przypadku kredytów walutowych. Wprowadzono możliwość weryfikacji stanu prawnego nieruchomości <i>on-line</i> w Centralnej Bazie Danych Ksiąg Wieczystych (CBD KW). Dla klientów, których nieruchomość posiada księgę wieczystą w CBD KW oznacza to, iż nie będą musieli uzyskiwać odpisu z księgi wieczystej ani też dostarczać tego dokumentu do Banku. Wdrożona zmiana pozwala klientom uniknąć kilku, dotychczas obowiązkowych, wizyt w sądzie wieczysto-księgowym.
<b>Karty</b>	Od sierpnia oferta Banku została wzbogacona o kartę kredytową Inteligo. W pierwszym etapie wdrożenia karta została udostępniona tylko wybranym klientom. Udostępnienie karty kredytowej Inteligo wszystkim klientom nastąpi 2 listopada br. Okres bezodsetkowy dla karty kredytowej Inteligo wynosi 55 dni. Karta umożliwia wykonywanie płatności internetowych oraz zbliżeniowych. W przypadku wykonywania transakcji gotówkowych (przelew z rachunku karty, wypłata gotówki w POS lub bankomacie) w tzw. <i>grace period</i> nie są naliczane odsetki od tych transakcji. Maksymalny okres kredytowania wynosi 48 m-cy, z możliwością przedłużenia na kolejne 48 m-cy. Dla klientów MSP wprowadzono nową kartę obciążeniową <i>Diners Club Standard</i> i <i>Executive</i> z odroczonym terminem płatności nawet do 59 dni.
<b>Kredyty MSP</b>	Z dniem 1 września weszła w życie nowa oferta produktów kredytowych dedykowanych klientom segmentu MSP - „Kredyt Inwestycyjny MSP”, „Kredyt Obrotowy MSP” z wykorzystaniem metody <i>scoringowej</i> . Wdrożeniu nowej oferty produktowej towarzyszyło wprowadzenie metodyki oceny ryzyka kredytowego Banku związanego z finansowaniem klientów MSP.
<b>Kredyt „NASZ REMONT z premią remontową z BGK”</b>	W III kwartale 2010 roku PKO Bank Polski SA utrzymywał wysoką dynamikę sprzedaży kredytów finansujących przedsięwzięcia remontowe (w odniesieniu do III kwartału 2009 roku wyniosła ona 200,7%) oraz wzmocnił dominującą pozycję w wykorzystaniu środków z Funduszu Termomodernizacji i Remontów BGK. Na koniec września 2010 roku, udział Banku w rynku kredytów z premią termomodernizacyjną oraz premią remontową wynosił 76,6%.
<b>Rachunek Oszczędnościowy o Rozliczeniowy</b>	We wrześniu br. dla posiadaczy rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych wprowadzone zostały karty debetowe w standardzie EMV z dodatkową funkcjonalnością polegającą na możliwości dokonywania operacji zbliżeniowych.
<b>iPKO, Inteligo</b>	Oferta konta Inteligo została wzbogacona odpowiednio: - w lipcu o nową lokatę terminową z dzienną wypłatą odsetek (Dobolokata), - w sierpniu o kartę kredytową Inteligo, - we wrześniu o nową funkcjonalność kredytu odnawialnego Inteligo. W ramach konta Inteligo udostępniono klientom funkcjonalność <i>CardMoney</i> , umożliwiającą przelanie środków z konta Inteligo do odbiorcy na podstawie numeru jego karty Inteligo Visa Electron. Przelew wykonywany jest bezpłatnie, natychmiastowo po jego zatwierdzeniu. We wrześniu w ramach kont iPKO i Inteligo rozszerzono ofertę Funduszy Inwestycyjnych PKO TFI.
<b>Biznes Lokata MSP</b>	Lokata wprowadzona do oferty Banku w grudniu 2009 roku, o atrakcyjnym oprocentowaniu 4,04%. Lokata obowiązywała do końca marca 2010 roku. W sierpniu wznowiono II edycję sprzedaży Biznes Lokaty MSP o oprocentowaniu 3,7% po dotrzymaniu okresu umownego, także za pośrednictwem iPKO.
<b>Dobolokata</b>	Pod koniec lipca br. do oferty konta Inteligo została wprowadzona nowa lokata terminowa z dzienną wypłatą odsetek (Dobolokata). Minimalna kwota lokaty to 1 tys. zł, maksymalna 20 tys. zł. Okres umowny lokaty to odpowiednio: 1, 3 lub 6 m-cy. W trakcie trwania umowy Dobolokaty klienci nie mają możliwości dopłacania ani wypłacania środków. Istnieje możliwość wyboru opcji automatycznego przedłużania lokaty. Oprocentowanie stałe w okresie umownym wynosi odpowiednio: 3,6% -1M, 3,85% -3M, 4,1% -6M, co stanowi odpowiednio 4,44%, 4,75%, 5,43% w przypadku lokat objętych podatkiem dochodowym.
<b>Lokata Inwestycyjna Akcji Plus/Stabilnego Wzrostu Plus</b>	Lokata z funduszem jest produktem charakteryzującym się: 1) powiązaniem lokaty z jednostkami funduszu inwestycyjnego – subfundusz Akcji PLUS albo Stabilnego Wzrostu PLUS, 2) oprocentowaniem części depozytowej sięgającym 5,05%, 3) niską minimalną kwotą inwestycji – 2 tys. zł, 4) brakiem opłat za odkupienie jednostek uczestnictwa po upływie 12 m-cy.
<b>Polisa Oszczędnościowa z PZU Życie</b>	Polisa oszczędnościowa wprowadzona do oferty Banku od 7 lipca do 31 sierpnia 2010 roku jest grupowym ubezpieczeniem na życie i dożycie w PZU Życie SA z zyskiem w skali roku 3,73%. Polisa oszczędnościowa gwarantuje ubezpieczenie na życie i dożycie, które umożliwia wypłatę środków osobie uposażonej w wysokości 101% wartości kapitału w momencie śmierci posiadacza, w trakcie trwania okresu odpowiedzialności Ubezpieczyciela.

Produkt	Charakterystyka produktu
<b>Lokata Strukturyzowana EUR/PLN</b>	<p>Lokata wprowadzona do oferty Banku od 30 sierpnia do 17 września 2010 roku. Lokata otwierana na okres 6 m-cy, objęta jest subskrypcją, w trakcie której środki na lokacie strukturyzowanej są oprocentowane. Lokata strukturyzowana nie podlega odnowieniu, a środki pieniężne zgromadzone na lokacie strukturyzowanej wraz z naliczonymi odsetkami zostaną przekazane na rachunek w powiązaniu z którym funkcjonuje. Minimalna wpłata na lokatę wynosi 10 tys. zł, maksymalnie bez ograniczeń. Po zakończeniu okresu umownego klienci otrzymują cały zainwestowany kapitał i w przypadku spełnienia się wybranego scenariusza inwestycyjnego dodatkowy zysk.</p> <p>Do wyboru są aż trzy warianty produktu: wzrost, spadek lub stabilizacja wartości złotówki. Klient wybiera wariant zgodny z jego przewidywaniami co do kształtowania się kursu EUR/PLN za 6 m-cy.</p>
<b>Polisa strukturyzowana Złoto Teksasu</b>	<p>Polisa wprowadzona do oferty Banku od 13 września do 8 października 2010 roku. Polisa strukturyzowana ZŁOTO TEKSASU oferowana jest w formie ubezpieczenia na życie i dożycie. Przygotowana została przez PKO Bank Polski SA we współpracy z Aviva Towarzystwem Ubezpieczeń na Życie SA. Okres trwania polisy to 3 lata. Minimalna wpłata wynosi 5 tys. zł. Wysokość świadczenia z tytułu dożycia powiązana jest z ceną ropy WTI. Wypłacone świadczenia zwolnione są z 19% podatku od zysków kapitałowych. Po zakończeniu okresu inwestycji klient zyskuje tyle, ile wzrośnie lub spadnie cena ropy naftowej WTI w stosunku do swojej wartości początkowej. Jest to możliwe w sytuacji, gdy cena ropy naftowej WTI w okresie 3 lat nigdy nie będzie równa lub wyższa od górnej bariery 150% swojej początkowej wartości oraz nie będzie nigdy równa lub niższa od dolnej bariery 50% swojej początkowej wartości.</p> <p>W sytuacji, gdy cena ropy naftowej WTI w jakimkolwiek momencie inwestycji będzie równa lub wyższa od górnej bariery 150%, bądź równa lub niższa od dolnej bariery 50% początkowej wartości, klient zyska minimum 5% w skali 3 lat.</p>

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

Tabela 12. Działania i osiągnięcia spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w segmencie detalicznym

PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W III KWARTALE 2010
<b>KREDOBANK SA</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Suma bilansowa KREDOBANK SA w III kwartale 2010 roku zmniejszyła się o 369 mln zł, tj. o 16,5% (suma bilansowa wyrażona w UAH uległa zmniejszeniu o 2,8%) i wg stanu na dzień 30 września 2010 roku wynosiła 1 866 mln zł (5 057 mln UAH).</li> <li>Portfel kredytowy (brutto) Spółki w III kwartale 2010 roku uległ zmniejszeniu o 299 mln zł, tj. o 15,4% (portfel kredytowy brutto wyrażony w UAH uległ zmniejszeniu o 1,5%) i wynosił na koniec września 2010 roku 1 644 mln zł (4 456 mln UAH).</li> <li>Depozyty terminowe klientów w III kwartale 2010 roku zmniejszyły się o 157 mln zł, tj. o 14,3% (wartość depozytów wyrażona w UAH uległa zmniejszeniu o 0,3%). Według stanu na koniec września br. depozyty terminowe wynosiły 937 mln zł (2 541 mln UAH).</li> <li>W dniu 22 lipca 2010 roku została zarejestrowana XX emisja akcji KREDOBANK SA. PKO Bank Polski SA objął akcje KREDOBANK SA o łącznej wartości 367,5 mln UAH. Po zarejestrowaniu udział PKO Banku Polskiego SA w kapitale zakładowym KREDOBANK SA oraz udział w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki zwiększył się z 99,4948% do 99,5655%.</li> <li>Według stanu na 30 września 2010 roku sieć placówek KREDOBANK SA obejmowała 10 oddziałów oraz 135 filii w 22 z 24 obwodów Ukrainy oraz w Autonomicznej Republice Krym. W ciągu III kwartału 2010 roku zamknięto 6 oddziałów (zostały przeorganizowane w filie) i 9 filii.</li> </ol> <p><i>Do przeliczenia wartości bilansowych KREDOBANK SA na koniec września 2010 roku przyjęto kurs 0,3689 PLN/UAH, a na koniec czerwca 2010 roku kurs 0,4293 PLN/UAH - średni kurs ogłoszony przez NBP na ostatni dzień danego miesiąca.</i></p>
<b>PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Wartość aktywów funduszy zarządzanych przez Spółkę wynosiła na 30 września 2010 roku 9,6 mld zł, co oznacza przyrost aktywów w stosunku do stanu na koniec II kwartału 2010 roku o 9,1%*. Wzrost wartości aktywów jest wynikiem sprzyjającej koniunktury giełdowej oraz dodatniego wyniku sprzedaży netto.</li> <li>PKO TFI SA plasuje się na 5 miejscu pod względem wartości aktywów netto z 8,7% udziałem w rynku funduszy inwestycyjnych.</li> </ol> <p>* Źródło: dane Spółki</p>
<b>PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Na koniec III kwartału 2010 roku wartość aktywów netto PKO BP BANKOWEGO, zarządzanego przez PKO BP BANKOWY PTE SA, wynosiła 6,0 mld zł, co oznacza wzrost o 586 mln zł w porównaniu do stanu na koniec czerwca 2010 roku. Wzrost wartości aktywów netto PKO BP BANKOWEGO OFE jest wynikiem pozytywnych tendencji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz dodatnich sald transferowych.</li> <li>Według rankingu Komisji Nadzoru Finansowego PKO BP BANKOWY OFE uzyskał 4,249% stopę zwrotu za okres od 28 września 2007 roku do 30 września 2010 roku (5 miejsce na rynku), przy średnio ważonej stopie zwrotu w wysokości 3,360%*.</li> <li>Według stanu na koniec września 2010 roku liczba prowadzonych rachunków członków PKO BP BANKOWEGO OFE wynosiła 499 962.</li> <li>Na koniec III kwartału 2010 roku PKO BP BANKOWY OFE zajmował na rynku funduszy emerytalnych 10 miejsce pod względem wartości aktywów netto OFE i 10 miejsce pod względem liczby prowadzonych rachunków**, analogicznie jak na koniec I półrocza 2010 roku.</li> </ol> <p>* Źródło: www.knf.gov.pl ** Źródło: dane Spółki</p>

PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W III KWARTALE 2010
<b>Inteligo Financial Services SA</b>	<p>1. Na koniec III kwartału 2010 roku Spółka udostępniła systemy bankowości elektronicznej dla ponad 3,6 mln klientów PKO Banku Polskiego SA korzystających z usługi iPKO, tj. o 110 tys. klientów więcej niż na koniec I półrocza 2010 roku.</p> <p>2. W ramach oferty konto Inteligo Spółka obsługiwała 622 tys. klientów (na koniec I półrocza 2010 roku liczba klientów wynosiła 618 tys.).</p>
<b>Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA</b>	<p>1. W III kwartale 2010 roku w terminalach eService SA wygenerowano transakcje o wartości 5,4 mld zł (w analogicznym okresie 2009 roku wartość ta wynosiła 5,2 mld zł).</p> <p>2. Pod względem wartości wygenerowanych transakcji kartowych oszacowany przez Spółkę udział w rynku na koniec września 2010 roku wyniósł około 22%.</p> <p>3. Liczba terminali zainstalowanych na koniec III kwartału 2010 roku wynosiła 53 259 sztuk, co oznacza spadek o 1,87% w stosunku do stanu na koniec I półrocza 2010 roku.</p> <p>4. Pod względem posadowionych terminali oszacowany przez Spółkę udział w rynku na koniec III kwartału 2010 roku wyniósł 22%.</p> <p>5. Spółka w III kwartale br. uruchomiła 14 bankomatów w ramach sieci własnej.</p>
<b>PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.</b>	<p>W III kwartale 2010 roku PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. prowadziła poprzez spółki celowe projekty inwestycyjne, w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- projekt „Nowy Wilanów” w Warszawie poprzez spółkę PKO BP Inwestycje - Nowy Wilanów Sp. z o.o.,</li> <li>- projekt „Neptun Park” w Gdańsku Jelitkowie poprzez spółkę PKO BP Inwestycje - Neptun Park Sp. z o.o.,</li> <li>- projekt „Kuznińska” w Kijowie na Ukrainie poprzez spółkę UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o.,</li> <li>- projekt "Osiedle Sarnia Dolina" w Jankowie koło Gdańska poprzez spółkę PKO BP Inwestycje - Sarnia Dolina Sp. z o.o.,</li> <li>- projekt "Osiedle Rezydencja Flotyła" w Międzyzdrojach poprzez spółkę PKO BP Inwestycje - Rezydencja Flotyła Sp. z o.o.</li> </ul>
<b>Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.</b>	<p>Spółka w III kwartale 2010 roku kontynuowała prace związane z organizacją projektu inwestycyjnego na nieruchomości gruntowej przy ul. Raclawickiej 107 w Warszawie.</p>

### 3.2.2.3. Działania podejmowane przez PKO Bank Polski SA wobec KREDOBANK SA

#### **Wzmocnienie bezpieczeństwa funkcjonowania KREDOBANK SA**

##### 1. Podwyższenie kapitału zakładowego KREDOBANK SA

W dniu 22 lipca 2010 roku została zarejestrowana XX emisja akcji KREDOBANK SA. PKO Bank Polski SA wziął udział w podwyższeniu kapitału zakładowego KREDOBANK SA w ramach XX emisji akcji obejmując akcje o łącznej wartości nominalnej 367 497 387,35 UAH stanowiące 99,83% nowej emisji. Po zarejestrowaniu ww. emisji, udział PKO Banku Polskiego SA w kapitale zakładowym KREDOBANK SA oraz udział w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki zwiększył się z 99,4948% do 99,5655%.

##### 2. Gwarancja

PKO Bank Polski SA ustanowił limit gwarancyjny na udzielanie KREDOBANK SA gwarancji spłaty należności z tytułu wybranych umów kredytowych w wysokości równowartości w USD kwoty do 500 mln UAH. Do limitu nie wlicza się kwoty gwarancji udzielonej KREDOBANK SA w dniu 30 czerwca 2010 roku. Stosowna decyzja Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego SA w tej sprawie podjęta została w dniu 6 października 2010 roku.

W dniu 11 października 2010 roku PKO Bank Polski SA udzielił, w ramach przyznanego limitu, gwarancji spłaty zadłużenia kredytobiorców KREDOBANK SA z tytułu wybranych umów kredytowych. Nominalna wartość gwarancji wynosi 36 838 948,41 USD, a gwarancja wygasa z dniem 10 stycznia 2012 roku.

#### **Bieżąca współpraca PKO Banku Polskiego SA z przedstawicielami Narodowego Banku Ukrainy**

Zarząd PKO Banku Polskiego SA kontynuuje współpracę z Narodowym Bankiem Ukrainy i Rządem Ukrainy. W III kwartale 2010 roku odbyły się spotkania z przedstawicielami strony ukraińskiej. Powyższe kontakty, poza omawianiem bieżącej sytuacji ekonomiczno-finansowej KREDOBANK SA, miały na celu poprawę wizerunku KREDOBANK SA jako podmiotu zależnego od stabilnego i wiarygodnego akcjonariusza jakim jest PKO Bank Polski SA.

#### **Działania restrukturyzacyjne w KREDOBANK SA**

##### 1. Portfel kredytowy KREDOBANK SA

Kontynuowano działania zmierzające do prowadzenia efektywnej restrukturyzacji portfela kredytowego KREDOBANK SA oraz budowy zdrowego „nowego” portfela kredytowego w związku z powołaniem w strukturach KREDOBANK SA Komitetu Restrukturyzacyjnego KREDOBANK SA, w skład którego wchodzi trzech polskich przedstawicieli Zarządu KREDOBANK SA, oraz z przyjęciem nowej polityki kredytowej określającej warunki wznowienia akcji kredytowej przez KREDOBANK SA.



W związku z udzieleniem KREDOBANK SA przez PKO Bank Polski SA gwarancji spłaty zadłużenia kredytobiorców KREDOBANK SA z tytułu wybranych umów kredytowych, KREDOBANK SA rozpoczął wprowadzania efektywnej windykacji wobec wierzytelności zagrożonych. W tym celu:

między PKO Bankiem Polskim SA a KREDOBANK SA w dniu 11 sierpnia 2010 roku podpisana została Umowa o współpracę w zakresie dochodzenia wierzytelności objętych gwarancją bankową, umożliwiającą wypracowanie optymalnej strategii postępowania wobec ww. wierzytelności i jej skutecznej realizacji, w PKO Banku Polskim SA powołany został zespół zadaniowy do współpracy w zakresie dochodzenia wierzytelności objętych ww. gwarancją.

## 2. Restrukturyzacja kosztowo-organizacyjna i optymalizacja sieci

W III kwartale 2010 roku w PKO Banku Polskim SA kontynuowano podjęte w 2009 roku działania restrukturyzacyjne w KREDOBANK SA w zakresie optymalizacji sieci placówek poprzez zamykanie nierentownych placówek i restrukturyzacji kosztowo-organizacyjnej mającej na celu dostosowanie poziomu zatrudnienia i kosztów KREDOBANK SA do skali działania Banku.

### **Kontynuowanie zwiększonego nadzoru nad inwestycją**

W III kwartale 2010 roku w PKO Banku Polskim SA, w ramach zwiększonego nadzoru nad inwestycją, powołana została odrębna komórka organizacyjna Centrali PKO Banku Polskiego SA umiejscowiona w Obszarze Ryzyka i Windykacji PKO Banku Polskiego SA. Komórka ta podlega bezpośredniemu nadzorowi Wiceprezesa Zarządu Banku, będącego jednocześnie Przewodniczącym Rady Nadzorczej KREDOBANK SA.

PKO Bank Polski SA w ramach nadzoru nad inwestycją:

monitorował szczegółowo sytuację ekonomiczno-finansową KREDOBANK SA, kontynuował współpracę w zakresie wprowadzenia w KREDOBANK SA analogicznych procedur do obowiązujących w PKO Banku Polskim SA, w tym opracowania nowelizacji procedur już obowiązujących, organizował, w ramach przekazywania doświadczeń, wyjazdy pracowników do KREDOBANK SA oraz praktyki pracowników KREDOBANK SA w PKO Banku Polskim SA.

## **3.2.3. Segment korporacyjny**

### **3.2.3.1. Działalność PKO Banku Polskiego SA w segmencie korporacyjnym**

W okresie trzeciego kwartału 2010 roku segment korporacyjny konsekwentnie rozwijał prowadzoną politykę kredytową, mającą na celu kreowanie wartości dla Banku poprzez maksymalizację zwrotu z zaangażowanego kapitału oraz kontrolę ryzyka kredytowego. Stagnacja na rynku kredytów gospodarczych, spowodowana m.in. spadkiem inwestycji, nie przeszkodziła Bankowi w rozwijaniu działalności kredytowej i uzyskaniu wolumenów kredytowych klientów korporacyjnych w wartości 29,4 mld zł na koniec września 2010 roku. Jest to kwota zbliżona do rekordowego pod względem wielkości portfela roku 2009 oraz wyższa o 6,6% od odnotowanej w analogicznym okresie roku ubiegłego. Jeszcze korzystniej wygląda sytuacja w aspekcie środków pozyskanych od klientów korporacyjnych w trzecim kwartale bieżącego roku. Dynamiczny rozwój bazy depozytowej (+23,5% w stosunku do końca września roku ubiegłego) był następstwem intensyfikacji procesów sprzedażowych, co pozwoliło na rozszerzenie współpracy z dotychczasowymi klientami Banku oraz pozyskanie nowych klientów. Wolumen depozytów klientów korporacyjnych na koniec września 2010 roku wyniósł 28,8 mld zł.

Tabela 13. Kredyty brutto\* i depozyty PKO Banku Polskiego SA (w mln zł)

	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009	Zmiana od:	
				31.12.2009	30.09.2009
Kredyty korporacyjne brutto	29 367	29 475	27 541	-0,4%	6,6%
Depozyty korporacyjne	28 825	26 133	23 339	10,3%	23,5%

źródło: dane zarządcze Banku

\* kredyty bez odsetek zapadłych i niezapadłych

Liczba placówek w segmencie korporacyjnym w porównaniu do końca 2009 roku nie uległa zmianie.

Tabela 14. Placówki PKO Banku Polskiego SA

	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009	Zmiana od:	
				31.12.2009	30.09.2009
Liczba placówek ogółem	1 211	1 228	1 233	(17)	(22)
<b>- w segmencie korporacyjnym:</b>	<b>68</b>	<b>68</b>	<b>68</b>	-	-
regionalne oddziały korporacyjne	13	13	13	-	-
centra korporacyjne	55	55	55	-	-

Tabela 15. Działania i osiągnięcia PKO Banku Polskiego SA w segmencie korporacyjnym w III kwartale 2010 roku

Obszar działalności	Działanie
<b>Działalność kredytowa</b>	Kluczowe transakcje przeprowadzone w trzecim kwartale 2010 roku:
	1) udzielenie finansowania o charakterze obrotowym i inwestycyjnym na łączną kwotę 290 mln zł na rzecz spółki z branży aluminiowej,
	2) udzielenie finansowania obrotowego w łącznej wysokości ponad 226 mln zł na rzecz spółki z branży chemicznej,
	3) udzielenie kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 200 mln zł na rzecz spółki z branży petrochemicznej,
	4) udzielenie kredytu inwestycyjnego w wysokości 140 mln zł na rzecz spółki wodociągowej,
	5) udzielenie kredytu inwestycyjnego na kwotę ponad 139,5 mln zł na sfinansowanie przedsięwzięcia z branży energetycznej.

PKO Bank Polski SA konsekwentnie rozwija ofertę produktową dedykowaną segmentowi korporacyjnemu i usprawnia procesy mające wpływ na zwiększanie efektywności w zakresie obsługi klientów z tego segmentu oraz podnosi standard usług m.in. dzięki budowie wysokiej jakości *Customer Service*. Jednocześnie, rozwija transakcyjne platformy internetowe, zmierzające do obsługi wszystkich produktów w ramach jednego kanału przy aktywnym wsparciu doradcy. W ramach nowych udogodnień dla klientów korporacyjnych w trzecim kwartale 2010 roku wprowadzono poniższe usprawnienia:

wdrożono nowy produkt – *Cash Pooling Rzeczywisty* - produkt ten z uwagi na swój specyficzny charakter oferowany będzie klientom, którzy tworzą odrębne pod względem prawnym podmioty gospodarcze, realizujące wspólną politykę finansową oraz koordynujące wzajemne rozliczenia (firmy tworzące grupy kapitałowe, *holdingi* itp.). Zakup tego produktu pozwoli klientom zoptymalizować zarządzanie nadwyżkami finansowymi, uzyskać niższy poziom zadłużenia zewnętrznego, uzyskać niższe koszty finansowania dla grupy i poszczególnych jej uczestników, zoptymalizować wynik odsetkowy;

rozszerzono funkcjonalności systemu iPKO biznes o możliwość parametryzowania systemu przez pracowników Banku. Dzięki tej zmianie klienci korporacyjni będą mogli zlecić Bankowi m.in. zarządzanie uprawnieniami użytkowników iPKO biznes;

wprowadzono możliwość realizacji przez klientów korporacyjnych, tzw. przelewów „pilnych”, poprzez wydłużenie godzin składania zleceń płatniczych;

dodano do katalogu kart oferowanych klientom korporacyjnym nową kartę typu *charge* - kartę PKO *Diners Club*.

Bank nadal wykorzystuje swój atut – zaufanie i przywiązanie klientów do marki PKO Banku Polskiego SA. W trzecim kwartale br. kontynuowany był proces wdrażania programu lojalnościowego dla klientów korporacyjnych.

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

Tabela 16. Działania i osiągnięcia spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w segmencie korporacyjnym

PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W III KWARTALE 2010
<b>Bankowy Fundusz Leasingowy SA</b>	1. W III kwartale 2010 roku Spółki Grupy BFL SA zawarły umowy leasingu dotyczące środków trwałych o wartości 331,2 mln zł. 2. Łączna bilansowa wartość inwestycji leasingowych Spółek z Grupy BFL SA wyniosła na koniec września 2010 roku 2 257 mln zł (na koniec czerwca 2010 roku wartość ta wynosiła 2 230 mln zł).
<b>Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA</b>	1. W III kwartale 2010 roku PKO BP Faktoring SA - spółka zależna od BTK SA - świadczyła usługi faktoringu krajowego bez przejęcia ryzyka (z regresem), faktoringu krajowego z przejęciem ryzyka oraz faktoringu eksportowego z przejęciem ryzyka. 2. W III kwartale 2010 roku wartość obrotów faktoringowych wyniosła 637 mln zł.

### 3.2.4. Segment inwestycyjny

#### 3.2.4.1. Działalność PKO Banku Polskiego SA w segmencie inwestycyjnym

Działalność segmentu inwestycyjnego koncentruje się na współpracy z klientami instytucjonalnymi i indywidualnymi, transakcjach zawieranych na rynku Skarbowych Papierów Wartościowych, rynku walutowym i kapitałowym.

Podstawową determinantą zmian na rynkach finansowych w III kwartale 2010 roku były obawy dotyczące trwałości ożywienia gospodarczego na świecie. Inwestorzy starali się dostosować swoją politykę do odpowiedzi banków centralnych, w tym przede wszystkim FED, na zagrożenia wynikające z niskiego wzrostu. Powszechne oczekiwanie, że amerykański bank centralny zdecyduje się na kontynuację polityki niskich stóp procentowych i wdrażanie niestandardowych instrumentów monetarnych znalazło swoje odzwierciedlenie w cenach większości klas aktywów. W największym

stopniu zyskiwał rynek długu i surowców, drożały również akcje. Możliwość wpompowania kolejnych kwot w rynek amerykański znacznie osłabiła dolara wobec euro i walut innych krajów, zmuszając wiele z nich do interwencji walutowych. Cały czas utrzymywało się podwyższone ryzyko kredytowe emitentów państwowych - aukcje papierów skarbowych w Irlandii, Grecji, Portugalii, Hiszpanii były bacznie obserwowane przez rynki.

Bardziej odległa perspektywa zacieśnienia polityki pieniężnej w największym stopniu wsparła rynek długu. Rentowności *Treasuries* w III kwartale br. w przedziale 5-letnim obniżyły się o 53 pb., natomiast w 10-letnim o 43 pb. Dochodowość niemieckich obligacji spadła w tym samym okresie odpowiednio o 1 pb. i 31 pb. W Polsce, mimo relatywnie wysokiej podaży polskich SPW na rynku pierwotnym, rentowności również wykazywały trend spadkowy. W III kwartale obniżyły się na krótkim końcu o 6 pb., natomiast w przedziale powyżej 5 lat o 32-34 pb. W okresie III kwartału odnotowano znaczny wzrost zaangażowania i udziału inwestorów zagranicznych w polskie SPW, co nie przełożyło się jednak na znaczny wzrost notowań waluty w stosunku do euro. Obniżyła się też premia z tytułu ryzyka kredytowego Polski. Notowania 5-letniego kontraktu CDS obniżyły się do poziomu 135 pb., a polskie euroobligacje denominowane w euro wycenione zostały w II dekadzie września z premią 120 pb. powyżej średniej stopy *swapowej*.

Mimo wspomnianych obaw o kondycję gospodarki światowej indeksy na globalnych giełdach wzrosły. Indeks S&P500 zyskał w analizowanym okresie 10,7%, natomiast na GPW SA indeks WIG20 wzrósł o 15,2%. W tym przypadku popyt na akcje mogło stymulować sygnalizowane utrzymanie stóp procentowych na niezmiennym poziomie w dłuższej perspektywie zarówno w strefie euro oraz Stanach Zjednoczonych, a także pojawiające się spekulacje dotyczące implementacji kolejnych programów stymulacji monetarnej.

Tabela 17. *Działania i osiągnięcia PKO Banku Polskiego SA w segmencie inwestycyjnym w III kwartale 2010 roku*

<b>Strategia rozwoju i wyniki</b>	
<b>sprzedaż produktów skarbowych</b>	<p>Bank dysponuje szeroką ofertą produktów skarbowych dedykowanych dla klientów instytucjonalnych i indywidualnych: od produktów lokacyjnych poprzez transakcje wymiany walut do produktów skrojonych na indywidualne potrzeby klientów w zakresie zabezpieczenia kursu walutowego i stopy procentowej. Sprzedaż produktów skarbowych odbywa się za pośrednictwem jednej z największych sieci doradców w oddziałach oraz dedykowanych <i>dealerów</i>.</p> <p>W III kwartale br. Bank kontynuował prace związane z rozwojem kanałów dystrybucji produktów skarbowych. Planuje się, że w IV kwartale br. klienci Banku za pośrednictwem internetu będą mogli zawierać transakcje wymiany walut bez konieczności kontaktu z oddziałem lub <i>dealerem</i>.</p> <p>Rozwój sprzedaży produktów skarbowych za pośrednictwem sieci internetowej powinien przełożyć się na dalszy wzrost aktywności Banku na tym rynku. Według danych na koniec sierpnia br. 9% transakcji SPOT zawartych na rynku przez klientów niebankowych zostało zrealizowanych za pośrednictwem Banku.</p> <p>W III kwartale 2010 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego liczba zawartych transakcji SPOT przez klientów niebankowych z Bankiem była wyższa o 38%, co przełożyło się na 25% wzrost obrotów.</p>
<b>Działalność skarbową</b>	<p><b>Zrealizowane wyniki</b></p> <p>Bank jest <i>dealerem</i> Skarbowych Papierów Wartościowych i <i>dealerem</i> Rynku Pieniężnego, jak również <i>market maker'em</i> na krajowym rynku stopy procentowej i walutowym. Efektem wysokiej aktywności Banku na rynku międzybankowym było zajęcie I miejsca w trzeciej ocenie w konkursie na wybór <i>Dealera</i> Skarbowych Papierów Wartościowych na rok 2011.</p> <p>Na koniec sierpnia br. udział Banku w rynku transakcji IRS wyniósł 23% i zwiększył się blisko dwukrotnie w odniesieniu do danych na koniec sierpnia 2009 roku, udział w rynku transakcji FRA wyniósł odpowiednio 17% oraz 9% w rynku SPOT i 7% w rynku FORWARD.</p>
<b>rynek międzybankowy</b>	<p><b>Ryzyko</b></p> <p>W celu zapewnienia bezpieczeństwa obrotów, Bank zawarł w III kwartale br. z bankami krajowymi i zagranicznymi 6 umów ramowych (ISDA) oraz 3 umowy zabezpieczające (CSA).</p> <p>Bank aktywnie zarządzał ryzykiem finansowym (płynności, stopy procentowej oraz walutowym) koncentrując się na minimalizacji ekspozycji. Nadwyżki środków złotych nie zagospodarowane w działalności kredytowej Banku były inwestowane w bony pieniężne i skarbowe oraz obligacje skarbowe.</p>

<p><b>Rynek akcji, kontraktów terminowych, opcji</b></p>	<p>Na koniec września br. Dom Maklerski obsługiwał 112,6 tys. rachunków inwestycyjnych, tj. o 36% więcej niż w analogicznym okresie 2009 roku. Łącznie z aktywnymi rachunkami rejestrowymi liczba rachunków DM to ponad 300 tys. szt.</p> <p>W okresie od stycznia do września br. obroty Domu Maklerskiego na rynku akcji przekroczyły 20 mld zł, co daje V pozycję w rankingu biur maklerskich. W III kwartale br. obroty DM na rynku kontraktów przekroczyły 300 tys. szt., co oznacza 6% wzrost w odniesieniu do analogicznego okresu roku ubiegłego i awans na V pozycję z VII uzyskanej w III kwartale 2009 roku. Obrót DM na rynku opcji wyniósł blisko 73 tys. szt. co daje I lokatę w rankingu biur maklerskich i awans z IV miejsca uzyskanego w tym samym okresie ubiegłego roku.</p> <p>Wzrost obrotów odnotowano także na rynku obligacji, a ich wartość w porównaniu do obrotów zrealizowanych w III kwartale 2009 roku wzrosła o 34% co pozwoliło zachować I pozycję z udziałem w rynku na poziomie 45%.</p>
<p><b>Działalność maklerska</b></p>	<p>W III kwartale br. DM posiadał 55 umów w ramach pełnienia funkcji animatora rynku i 23 umowy w ramach funkcji animatora emitenta, co plasuje DM odpowiednio na II i IV pozycji w rankingu biur maklerskich. W ramach pełnienia funkcji animatora rynku <i>NewConnect</i>, DM prowadził obrót akcjami 29 spółek i był 2 pod względem liczby animowanych spółek na rynku. Wartość obrotów DM na rynku akcji <i>NewConnect</i> przekroczyła 100 mln zł, co dało 12% udział we wszystkich transakcjach. Na koniec września br. DM oferował 150 funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez 10 Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych.</p> <p>Ponadto, w minionym kwartale Dom Maklerski wprowadził na rynek <i>Catalyst</i> kolejne, po Zamościu, Kórniku i Ustroniu Morskim, obligacje miasta Wodzisław Śląski oraz rozpoczął realizację kolejnego etapu obsługi programu menedżerskiego spółki Elektrotim SA.</p>
<p><b>Działalność powiernicza</b></p>	<p>Bank jest bezpośrednim uczestnikiem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Rejestru Papierów Wartościowych (NBP), prowadzi rachunki papierów wartościowych oraz obsługuje transakcje na rynkach krajowym i zagranicznych a także świadczy usługi powiernictwa i pełni funkcję depozytariusza dla funduszy emerytalnych i inwestycyjnych. PKO Bank Polski 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.</p> <p>Na koniec września 2010 roku Bank prowadził blisko 3 tys. rachunków papierów wartościowych, a wartość aktywów klientów przechowywanych na tych rachunkach wyniosła 30,5 mld zł i była wyższa o 32% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.</p>

Tabela 18. Finansowanie strukturalne w III kwartale 2010 roku

Obszar działalności	Działanie
<p><b>Finansowanie strukturalne</b></p>	<p>Bank 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. Według danych na koniec sierpnia br. do PKO Banku Polskiego SA należało blisko 20% rynku finansowania strukturalnego. Ponadto, Bank zajmował I miejsce pod względem wartości emisji obligacji komunalnych, I miejsce pod względem wartości emisji krótkoterminowych obligacji korporacyjnych i IV miejsce w rankingu emisji długoterminowych obligacji korporacyjnych.</p> <p>W III kwartale br. Bank zawarł 51 umów na organizację emisji obligacji komunalnych o łącznej wartości 612 mln zł. Warto odnotować fakt udziału Banku w emisji obligacji w formie konsorcjum bankowego dla Województwa Wielkopolskiego. Udział PKO Banku Polskiego SA w tym finansowaniu wniósł blisko 60% łącznej kwoty emisji.</p>

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

Tabela 19. Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w segmencie inwestycyjnym

PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W III KWARTALE 2010
<p><b>PKO Finance AB</b></p>	<p>Przedmiotem działalności Spółki jest pozyskiwanie środków finansowych dla PKO Banku Polskiego SA z emisji euroobligacji. Spółka rozpoczęła działalność operacyjną z dniem emisji. Wyemitowane zostały 5-letnie euroobligacje o wartości 800 mln euro. Popyt na pierwszą transzę euroobligacji PKO Banku Polskiego SA, emitowanych w ramach programu EMTN, był duży i znacznie przekroczył 1 miliard euro. Inwestorzy, którymi oprócz krajowych, były głównie instytucje z Niemiec, Austrii, Belgii, Holandii i Luksemburga, złożyli ponad 100 zapisów. Ostateczna wycena wyniosła 185 punktów bazowych ponad stopę <i>midswap</i> Oprocentowanie wyniosło 3,733%.*</p>
<p><b>Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.</b></p>	<p>Według stanu na dzień 30 września 2010 roku Spółka wynajmowała 100% powierzchni biurowych i handlowych w zarządzanym przez siebie budynku Centrum Finansowe Puławska, w tym 90,83% powierzchni podmiotom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA.</p>

\* zdarzenie po dacie bilansu

Szczegółowe informacje o segmentach działalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA znajdują się w rozdziale 3 sprawozdania finansowego.

### 3.2.5. Nagrody i wyróżnienia

W III kwartale 2010 roku PKO Bankowi Polskiemu SA oraz Spółkom Grupy Kapitałowej Banku przyznano następujące nagrody:

1. PKO Bank Polski – najbardziej uniwersalny – *Comperia.pl* przeprowadziła badania w poszukiwaniu najbardziej uniwersalnego banku w Polsce. W ogólnym rozrachunku bankiem najbardziej przystosowanym do spełniania wysokich wymagań klientów został PKO Bank Polski SA, który zdobył aż 31,5 na 35 możliwych punktów, a jako jedyny przekroczył barierę 30 pkt. Bank zwyciężył w trzech rankingach częściowych - w kategorii kredytów hipotecznych, kart kredytowych i produktów inwestycyjnych.
2. Inteligo – internetowy bank numer 1 – w ósmej edycji rankingu „Przyjazny bank *Newsweeka*”, w kategorii „Bank internetowy” Inteligo zajęło pierwsze miejsce. Doceniono między innymi jakość obsługi klientów, łatwość nawigacji i bezawaryjność strony WWW, a także przyjazne procedury związane z dokonywanymi operacjami.
3. *Grand Prix* Lauru Konsumenta 2010 roku – nagroda specjalna w kategorii fundusze inwestycyjne dla spółki PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA.
4. Wyróżnienie przyznane spółce Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA za wdrożenie pierwszego w Polsce projektu akceptacji kart *MasterCard PayPass* podczas Forum Płatności Zbliżeniowych i NFC.



Skrócone śródroczne skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej  
PKO Banku Polskiego SA  
za III kwartały 2010 roku

## **Spis treści**

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>	<b>4</b>
<b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA</b>	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>6</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>7</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>8</b>
<b>INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>9</b>
1. Informacje ogólne	9
2. Opis ważniejszych zasad rachunkowości oraz szacunków i ocen	11
3. Informacje dotyczące segmentów działalności	12
4. Przychody i koszty z tytułu odsetek	15
5. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat	15
6. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	16
7. Wynik z pozycji wymiany	17
8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	17
9. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	18
10. Ogólne koszty administracyjne	19
11. Podatek dochodowy	19
12. Zysk przypadający na jedną akcję	19
13. Należności od banków	20
14. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	20
15. Pochodne instrumenty finansowe	20
16. Pochodne instrumenty zabezpieczające	21
17. Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	22
18. Kredyty i pożyczki udzielone klientom	23
19. Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	23
20. Papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności	24
21. Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne	24
22. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe	24
23. Zobowiązania wobec banków	25
24. Zobowiązania wobec klientów	25
25. Pozostałe zobowiązania	25
26. Rezerwy	26
27. Zobowiązania pozabilansowe	27
28. Sprawy sporne	28
29. Informacje uzupełniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych	29
30. Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo	30
31. Zmiany w Spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	30
32. Objasnienie różnic między wcześniej publikowanymi sprawozdaniami a niniejszym sprawozdaniem finansowym	31
33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA	31

<b>JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE</b>	<b>55</b>
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>55</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>55</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>56</b>
<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>57</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>58</b>
<b>INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA</b>	<b>59</b>
1. Przychody i koszty z tytułu odsetek	59
2. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat	59
3. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	60
4. Wynik z pozycji wymiany	61
5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	61
6. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utrat wartości i rezerw	62
7. Ogólne koszty administracyjne	63
8. Podatek dochodowy	63
9. Zysk przypadający na jedna akcję	63
10. Należności od banków	64
11. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	64
12. Pochodne instrumenty finansowe	64
13. Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	65
14. Kredyty i pożyczki udzielone klientom	65
15. Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	65
16. Inwestycje w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone	66
17. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe	67
18. Zobowiązania wobec banków	67
19. Zobowiązania wobec klientów	67
20. Pozostałe zobowiązania	68
21. Rezerwy	68
22. Zobowiązania pozabilansowe	69
23. Informacje uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych	70
24. Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo	71
25. Objaśnienie różnic między wcześniej publikowanymi sprawozdaniami a niniejszym sprawozdaniem finansowym	73
26. Cele i zasady zarządzania ryzykiem w PKO Banku Polskim SA	73
<b>DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE</b>	<b>77</b>



## WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od	okres od	okres od	okres od
	01.01.2010 do 30.09.2010	01.01.2009 do 30.09.2009	01.01.2010 do 30.09.2010	01.01.2009 do 30.09.2009
Wynik z tytułu odsetek	4 785 336	3 633 947	1 195 527	826 028
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2 324 802	1 873 088	580 808	425 770
Wynik z działalności operacyjnej	3 010 925	2 308 376	752 223	524 714
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	2 347 084	1 802 097	586 375	409 633
Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą	2 349 187	1 789 089	586 901	406 676
Dochody całkowite netto	2 394 481	1 848 354	598 216	420 147
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(2 938 950)	(3 494 221)	(734 242)	(794 267)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(847 504)	2 226 739	(211 733)	506 158
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	62 545	(180 631)	15 626	(41 059)
Przepływy pieniężne netto	(3 723 909)	(1 448 113)	(930 349)	(329 169)
Zysk na jedną akcję - podstawowy z zysku za okres (w PLN/EUR)	1,88	1,64	0,47	0,37
Zysk na jedną akcję - rozwodniony z zysku za okres (w PLN/EUR)	1,88	1,64	0,47	0,37

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na	stan na	stan na	stan na
	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2010	31.12.2009
Kapitały przypadające na akcjonariuszy spółki	22 827 638	20 428 541	5 725 517	4 972 626
Kapitał własny ogółem	22 830 946	20 435 870	5 726 347	4 974 410
Fundusze podstawowe (Tier 1)	16 104 780	16 254 416	4 039 323	3 956 579
Fundusze uzupełniające (Tier 2)	1 517 740	1 481 052	380 672	360 511
Kapitał krótkoterminowy (Tier 3)	106 511	129 876	26 715	31 614

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od	okres od	okres od	okres od
	01.01.2010 do 30.09.2010	01.01.2009 do 30.09.2009	01.01.2010 do 30.09.2010	01.01.2009 do 30.09.2009
Wynik z tytułu odsetek	4 694 662	3 474 505	1 172 874	789 786
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2 177 949	1 697 589	544 120	385 877
Wynik z działalności operacyjnej	3 075 681	2 340 347	768 402	531 982
Zysk netto	2 469 472	1 852 022	616 952	420 981
Dochody całkowite netto	2 520 706	1 950 554	629 751	443 378
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(3 030 352)	(3 282 604)	(757 077)	(746 165)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(560 128)	1 658 158	(139 938)	376 914
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(72 421)	114 423	(18 093)	26 009
Przepływy pieniężne netto	(3 662 901)	(1 510 023)	(915 108)	(343 242)
Zysk na jedną akcję - podstawowy z zysku za okres (w PLN/EUR)	1,98	1,70	0,49	0,39
Zysk na jedną akcję - rozwodniony z zysku za okres (w PLN/EUR)	1,98	1,70	0,49	0,39

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na	stan na	stan na	stan na
	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2010	31.12.2009
Kapitał własny ogółem	22 700 223	20 179 517	5 693 560	4 912 009
Fundusze podstawowe (Tier 1)	15 627 679	15 755 513	3 919 659	3 835 138
Fundusze uzupełniające (Tier 2)	977 062	1 052 650	245 062	256 231
Kapitał krótkoterminowy (Tier 3)	106 511	129 876	26 715	31 614

Wybrane pozycje sprawozdania finansowego przeliczono na EUR według następujących kursów:

- pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – kurs liczony, jako średnia kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z dziewięciu miesięcy okresu zakończony dnia 30 września 2010 i 2009 roku; 1 EUR = 4,0027 PLN i 1 EUR = 4,3993 PLN,
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – kurs średni NBP na dzień 30 września 2010 roku: 1 EUR = 3,9870 PLN oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku: 1 EUR = 4,1082 PLN.

## SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA

### SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okresy 9 miesięcy zakończone odpowiednio 30 września 2010 roku i 30 września 2009 roku

Noty	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
<b>Działalność kontynuowana:</b>				
Przychody z tytułu odsetek	4 2 671 362	7 704 538	2 291 475	6 624 090
Koszty z tytułu odsetek	4 (952 205)	(2 919 202)	(959 155)	(2 990 143)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>1 719 157</b>	<b>4 785 336</b>	<b>1 332 320</b>	<b>3 633 947</b>
Przychody z tytułu prowizji i opłat	5 976 913	2 887 665	891 919	2 417 580
Koszty z tytułu prowizji i opłat	5 (179 333)	(562 863)	(190 618)	(544 492)
<b>Wynik z tytułu prowizji i opłat</b>	<b>797 580</b>	<b>2 324 802</b>	<b>701 301</b>	<b>1 873 088</b>
Przychody z tytułu dywidend	83	5 595	48	5 083
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	6 (15 803)	(38 408)	(12 064)	51 942
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	481	36 613	(13)	(3 985)
Wynik z pozycji wymiany	7 125 860	291 814	120 048	760 230
Pozostałe przychody operacyjne	8 149 124	338 462	145 088	456 335
Pozostałe koszty operacyjne	8 (86 266)	(198 869)	(80 963)	(235 949)
<b>Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto</b>	<b>62 858</b>	<b>139 593</b>	<b>64 125</b>	<b>220 386</b>
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	9 (558 653)	(1 441 937)	(364 184)	(1 128 265)
Ogólne koszty administracyjne	10 (1 057 470)	(3 092 483)	(1 028 924)	(3 104 050)
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>1 074 093</b>	<b>3 010 925</b>	<b>812 657</b>	<b>2 308 376</b>
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i współzależnych	359	(4 635)	1 801	1 469
<b>Zysk brutto</b>	<b>1 074 452</b>	<b>3 006 290</b>	<b>814 458</b>	<b>2 309 845</b>
Podatek dochodowy	11 (228 109)	(659 206)	(172 140)	(507 748)
<b>Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)</b>	<b>846 343</b>	<b>2 347 084</b>	<b>642 318</b>	<b>1 802 097</b>
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(507)	(2 103)	3 787	13 008
<b>Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą</b>	<b>846 850</b>	<b>2 349 187</b>	<b>638 531</b>	<b>1 789 089</b>
Zysk na jedną akcję				
– podstawowy z zysku za okres (PLN)	0,68	1,88	0,59	1,64
– rozwodniony z zysku za okres (PLN)	0,68	1,88	0,59	1,64
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	1 250 000 000	1 250 000 000	1 090 000 000	1 090 000 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	1 250 000 000	1 250 000 000	1 090 000 000	1 090 000 000

#### Działalność zaniechana:

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA nie prowadziła w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2010 i 30 września 2009 działalności zaniechanej.

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za okresy 9 miesięcy zakończone odpowiednio 30 września 2010 roku i 30 września 2009 roku

	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
<b>Wynik finansowy</b>	<b>846 343</b>	<b>2 347 084</b>	<b>642 318</b>	<b>1 802 097</b>
<b>Inne dochody całkowite</b>	<b>(164 411)</b>	<b>47 397</b>	<b>(149 173)</b>	<b>46 257</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(43 409)	(3 504)	(54 070)	(52 667)
Udział w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzyszonej	-	728	-	-
Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, brutto	(19 242)	(4 213)	9 945	25 770
Podatek odroczone z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	4 234	1 379	(1 317)	(4 314)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych brutto	(130 857)	65 441	(128 060)	95 639
Podatek odroczone z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	24 863	(12 434)	24 329	(18 171)
<b>Dochody całkowite netto, razem:</b>	<b>681 932</b>	<b>2 394 481</b>	<b>493 145</b>	<b>1 848 354</b>
<b>Dochody całkowite netto, razem przypadające na:</b>	<b>681 932</b>	<b>2 394 481</b>	<b>493 145</b>	<b>1 848 354</b>
akcjonariuszy PKO Banku Polskiego SA	682 316	2 396 843	489 374	1 835 359
udziałowców niesprawujących kontroli	(384)	(2 362)	3 771	12 995

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
na dzień 30 września 2010 roku i na dzień 31 grudnia 2009 roku**

	Noty	30.09.2010	31.12.2009
<b>AKTYWA</b>			
Kasa, środki w Banku Centralnym		3 943 312	7 094 350
Należności od banków	13	1 510 859	2 023 055
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	14	2 780 504	2 212 955
Pochodne instrumenty finansowe	15	2 419 818	2 029 122
Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	17	14 050 619	12 360 690
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	18	126 715 100	116 572 585
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	19	9 303 268	7 944 317
Papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności	20	-	9 894
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne	21	176 036	228 692
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		15 658	13 851
Zapasy		544 640	653 075
Wartości niematerialne	22	1 644 717	1 572 577
Rzeczowe aktywa trwałe	22	2 612 206	2 777 694
w tym nieruchomości inwestycyjne		156	322
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 189	7 184
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego		515 715	403 218
Inne aktywa		623 518	575 426
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>166 859 159</b>	<b>156 478 685</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>			
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		3 331	6 581
Zobowiązania wobec banków	23	5 732 952	5 146 048
Pochodne instrumenty finansowe	15	1 939 657	1 544 370
Zobowiązania wobec klientów	24	131 631 370	125 072 934
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych		179 155	289 360
Zobowiązania podporządkowane		1 631 753	1 612 178
Pozostałe zobowiązania	25	2 251 028	1 566 623
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		114 214	181 893
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		24 806	20 534
Rezerwy	26	519 947	602 294
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ</b>		<b>144 028 213</b>	<b>136 042 815</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy		1 250 000	1 250 000
Pozostałe kapitały		16 796 384	16 732 988
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(112 036)	(108 791)
Niepodzielony wynik finansowy		2 544 103	248 806
Wynik roku bieżącego		2 349 187	2 305 538
<b>Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>22 827 638</b>	<b>20 428 541</b>
Udziały niekontrolujące		3 308	7 329
<b>KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM</b>		<b>22 830 946</b>	<b>20 435 870</b>
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>		<b>166 859 159</b>	<b>156 478 685</b>
Współczynnik wypłacalności	33	12,82%	14,66%
Wartość księgowa (w tys. PLN)		22 830 946	20 435 870
Liczba akcji	1	1 250 000 000	1 250 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)		18,26	16,35
Rozwodniona liczba akcji		1 250 000 000	1 250 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)		18,26	16,35

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej  
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej  
za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku (w tys. zł)

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

za okresy 9 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 30 września 2010 roku i dnia 30 września 2009 roku

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały							Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitały przypadające na akcjonariuszy spółki, razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Udziały w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzyszonej	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Razem pozostałe kapitały						
<b>1 stycznia 2010 roku</b>	<b>1 250 000</b>	<b>12 149 682</b>	<b>3 405 087</b>	<b>1 070 000</b>	<b>705</b>	<b>(11 762)</b>	<b>119 276</b>	<b>16 732 988</b>	<b>(108 791)</b>	<b>248 806</b>	<b>2 305 538</b>	<b>20 428 541</b>	<b>7 329</b>	<b>20 435 870</b>
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 305 538	(2 305 538)	-	-	-
Dochody całkowite, razem	-	-	-	-	728	(2 834)	53 007	50 901	(3 245)	-	2 349 187	2 396 843	(2 362)	2 394 481
Transfer zysku z przeznaczeniem na kapitał	-	12 495	-	-	-	-	-	12 495	-	(12 495)	-	-	-	-
Dopłata do kapitału dla udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	352	352
Objęcie emisji akcji jednostki zależnej przez udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	204	204
Zwiększenie posiadanych udziałów niekontrolujących w wyniku objęcia emisji akcji jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 493	-	1 493	(1 493)	-
Zbycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	761	-	761	(722)	39
<b>30 września 2010 roku</b>	<b>1 250 000</b>	<b>12 162 177</b>	<b>3 405 087</b>	<b>1 070 000</b>	<b>1 433</b>	<b>(14 596)</b>	<b>172 283</b>	<b>16 796 384</b>	<b>(112 036)</b>	<b>2 544 103</b>	<b>2 349 187</b>	<b>22 827 638</b>	<b>3 308</b>	<b>22 830 946</b>

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 niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Udziały w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzyszonej	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Razem pozostałe kapitały						
<b>1 stycznia 2009 roku</b>	<b>1 000 000</b>	<b>7 274 717</b>	<b>1 523 827</b>	<b>1 070 000</b>	-	<b>(33 237)</b>	-	<b>9 835 307</b>	<b>(57 413)</b>	<b>53 232</b>	<b>3 120 674</b>	<b>13 951 800</b>	<b>46 216</b>	<b>13 998 016</b>
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)	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 000 000)	-	(1 000 000)	(32 620)	(1 032 620)
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	385	385
<b>30 września 2009 roku</b>	<b>1 000 000</b>	<b>7 318 557</b>	<b>3 405 087</b>	<b>1 070 000</b>	-	<b>(11 781)</b>	<b>77 468</b>	<b>11 859 331</b>	<b>(110 067)</b>	<b>248 806</b>	<b>1 789 089</b>	<b>14 787 159</b>	<b>26 976</b>	<b>14 814 135</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**za okresy 9 miesięcy zakończone odpowiednio 30 września 2010 roku i 30 września 2009 roku**

Nota	01.01- 30.09.2010	01.01- 30.09.2009
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto	2 349 187	1 789 089
Korekty razem:	(5 288 137)	(5 283 310)
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(2 103)	13 008
Amortyzacja	361 026	345 368
Strata z działalności inwestycyjnej	(3 033)	(8 208)
Odsetki i dywidendy	(323 796)	(258 619)
Zmiana stanu należności od banków	(62 096)	969 971
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	(2 257 478)	(6 573 667)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (aktywo)	(390 696)	1 164 411
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	(11 021 695)	(11 349 918)
Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zmiana stanu należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	(108 502)	(49 653)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	58 536	(97 993)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	427 660	(596 170)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (zobowiązanie)	395 287	(3 937 826)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	6 558 888	14 737 889
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(110 205)	69 454
Zmiana stanu rezerw i odpisów	790 508	510 553
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	756 826	325 495
Zapłacony podatek dochodowy	(848 922)	(877 425)
Bieżące obciążenie podatkowe	781 243	585 460
Inne korekty	(289 585)	(255 440)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(2 938 950)</b>	<b>(3 494 221)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>7 200 903</b>	<b>9 162 024</b>
Zbycie inwestycyjnych papierów wartościowych	7 187 870	9 145 145
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 672	16 879
Inne wpływy inwestycyjne	5 361	-
<b>Wydatki z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(8 048 407)</b>	<b>(6 935 285)</b>
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych	(7 767 238)	(6 568 336)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(281 169)	(366 949)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(847 504)</b>	<b>2 226 739</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Spłata odsetek od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	(42 302)	(62 895)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niesprawującym kontroli	-	(32 620)
Zaciągnięcie zobowiązań długoterminowych	699 947	423 145
Spłata zobowiązań długoterminowych	(595 100)	(508 261)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>62 545</b>	<b>(180 631)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>(3 723 909)</b>	<b>(1 448 113)</b>
w tym z tytułu różnic kursowych od gotówki i jej ekwiwalentów	495	3 270
Środki pieniężne na początek okresu	8 992 393	8 270 243
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>5 268 484</b>	<b>6 822 130</b>
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	9 061	6 770

## INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA („Grupa PKO Banku Polskiego SA”, „Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA”, „Grupa Kapitałowa”) obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku (w zakresie skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych) oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2009 roku (w zakresie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej). Dane finansowe prezentowane są w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej.

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna („PKO Bank Polski SA”, „jednostka dominująca”, „Bank”).

Jednostka dominująca została utworzona w 1919 roku jako Poczta Kasa Oszczędnościowa. Od 1950 roku jednostka dominująca rozpoczęła działalność jako Powszechna Kasa Oszczędności bank państwowy. Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 18 stycznia 2000 roku (Dz. U. Nr 5, poz. 55 ze zm.) przekształcono Powszechną Kasę Oszczędności bank państwowy w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa pod nazwą Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Puławskiej 15, 02-515 Warszawa, w Polsce.

W dniu 12 kwietnia 2000 roku nastąpiło zarejestrowanie Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej. Spółka została wpisana do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, Sąd Gospodarczy XVI Wydział Rejestrowy. Obecnie właściwym Sądem Rejestrowym jest Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Bank został zarejestrowany pod numerem KRS 000026438 oraz nadano mu numer statystyczny REGON 016298263. Kapitał zakładowy (wpłacony) wynosi 1 250 000 tysięcy złotych.

Akcjonariat Banku jest następujący:

Nazwa podmiotu	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna 1 akcji	Udział w kapitale podstawowym
		%		%
<i>Na dzień 30 września 2010 roku</i>				
Skarb Państwa	512 406 277	40,99	1 zł	40,99
Bank Gospodarstwa Krajowego	128 102 731	10,25	1 zł	10,25
Pozostali	609 490 992	48,76	1 zł	48,76
<b>Razem</b>	<b>1 250 000 000</b>	<b>100,00</b>	<b>---</b>	<b>100,00</b>
<i>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</i>				
Skarb Państwa	512 406 927	40,99	1 zł	40,99
Bank Gospodarstwa Krajowego	128 102 731	10,25	1 zł	10,25
Pozostali	609 490 342	48,76	1 zł	48,76
<b>Razem</b>	<b>1 250 000 000</b>	<b>100,00</b>	<b>---</b>	<b>100,00</b>

Bank jest notowany na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Zgodnie z Cedulą Giełdową Bank zaklasyfikowany jest do makrosektora „Finanse”, sektor „Banki”.

### Działalność Grupy

PKO Bank Polski SA jest uniwersalnym bankiem depozytowo-kredytowym obsługującym osoby fizyczne, prawne oraz inne podmioty będące osobami krajowymi i zagranicznymi. PKO Bank Polski SA może

posiadać wartości dewizowe i dokonywać obrotu tymi wartościami, jak również wykonywać operacje walutowe i dewizowe oraz otwierać i posiadać rachunki bankowe w bankach za granicą, a także lokować środki dewizowe na tych rachunkach.

Ponadto, poprzez podmioty zależne Grupa Kapitałowa świadczy usługi finansowe w zakresie leasingu, faktoringu, funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych, bankowości internetowej oraz obsługi i rozliczeń transakcji kartowych, a także prowadzi działalność deweloperską. Zakres działalności poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej został przedstawiony w niniejszej Nocie w tabeli „Skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA”.

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz poprzez spółki zależne KREDOBANK SA i UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o. na terenie Ukrainy i spółkę zależną PKO Finance AB na terenie Szwecji.

## Skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

W skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wchodzi następujące podmioty:

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale (%)	
				30.09.2010	31.12.2009
<b>Podmiot dominujący</b>					
<b>1</b>	<b>Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna</b>				
<b>Podmioty zależne bezpośrednio</b>					
2	Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	Warszawa	Działalność usługowa, w tym wspomagające usługi finansowe	100,00	100,00
3	Bankowy Fundusz Leasingowy SA	Łódź	Działalność leasingowa	100,00	100,00
4	Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych "eService" SA	Warszawa	Usługi w zakresie obsługi i rozliczeń transakcji kartowych	100,00	100,00
5	Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie i eksploatacja Centrum Finansowego Puławska	100,00	100,00
6	Inteligo Financial Services SA	Warszawa	Usługi w zakresie technicznej obsługi bankowości internetowej	100,00	100,00
7	KREDOBANK SA	Lwów, Ukraina	Usługi finansowe	99,5655	99,4948
8	PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	Warszawa	Zarządzanie funduszem emerytalnym	100,00	100,00
9	PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	100,00	100,00
10	PKO Finance AB	Sztokholm, Szwecja	Usługi finansowe	100,00	100,00
11	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Warszawa	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	100,00	100,00
12	Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o. <sup>1</sup>	Warszawa	Działalność deweloperska	99,9885	99,9885
<b>Podmioty zależne pośrednio</b>					
<b>Podmioty zależne od PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.</b>					
13	PKO BP Inwestycje - Nowy Wilanów Sp. z o.o. <sup>2,13</sup>	Warszawa	Działalność deweloperska	99,9750	99,9750
14	PKO BP Inwestycje - Neptun Park Sp. z o.o. <sup>2,14</sup>	Warszawa	Działalność deweloperska	99,9975	99,9975
15	PKO BP Inwestycje – Rezydencja Flotylla Sp. z o.o. <sup>5</sup>	Warszawa	Działalność deweloperska	100,00	100,00
16	UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o.	Kijów, Ukraina	Działalność deweloperska	55,00	55,00
17	Fort Mokotów Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	51,00	51,00
18	WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o. <sup>6</sup>	Rzeszów	Działalność deweloperska	-	80,00
19	PKO BP Inwestycje - Sarnia Dolina Sp. z o.o. <sup>7</sup>	Warszawa	Działalność deweloperska	56,00	56,00
<b>Podmioty zależne od Bankowego Funduszu Leasingowego SA</b>					
20	Bankowy Leasing Sp. z o.o. <sup>2</sup>	Łódź	Działalność leasingowa	99,9974	99,9969
21	BFL Nieruchomości Sp. z o.o. <sup>2</sup>	Łódź	Działalność leasingowa	99,9949	99,9930
<b>Podmiot zależny od Inteligo Financial Services SA</b>					
22	PKO BP Finat Sp. z o.o. <sup>8</sup>	Warszawa	Pośrednictwo finansowe	80,3287	80,3287
<b>Podmiot zależny od Bankowego Towarzystwa Kapitałowego SA</b>					
23	PKO BP Faktoring SA <sup>2</sup>	Warszawa	Działalność faktoringowa	99,9867	99,9846

1) Drugim udziałowcem spółki Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o. jest PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.

2) PKO Bank Polski SA posiada 1 udział / 1 akcję w przedmiotowej Spółce.

3) Poprzednia nazwa Wilanów Investments Sp. z o.o.

4) Poprzednia nazwa POMERANKA Sp. z o.o.

5) Poprzednia nazwa PKO Inwestycje - Międzyzdroje Sp. z o.o.

6) Udziały zostały sprzedane w dniu 26 lutego 2010 roku.

7) Poprzednia nazwa Baltic Dom 2 Sp. z o.o.

8) Pozostałe udziały spółki PKO BP Finat Sp. z o.o. posiada PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA (19,6702%) oraz PKO Bank Polski SA (0,0011%).

## Jednostki współzależne i stowarzyszone ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym: Podmioty współzależne

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale (%)	
				30.09.2010	31.12.2009
<b>Podmioty współzależne bezpośrednio</b>					
1	CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	Sopot	Działalność deweloperska	49,43	49,43
2	Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	Poznań	Budowa i eksploatacja hotelu	41,44	41,44
<b>Podmioty współzależne pośrednio</b>					
<b>Podmioty zależne od CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o. (współzależne pośrednio od PKO Banku Polskiego SA)</b>					
3	Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	Sopot	Działalność deweloperska	100,00	100,00
4	Kamienica Morska Sp. z o.o.	Sopot	Działalność deweloperska	100,00	100,00
5	Sopot Zdrój Sp. z o.o.	Sopot	Działalność deweloperska	100,00	100,00
6	Promenada Sopocka Sp. z o.o.	Sopot	Działalność deweloperska	100,00	100,00

## Podmioty stowarzyszone

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale (%)	
				30.09.2010	31.12.2009
<b>Podmioty stowarzyszone bezpośrednio</b>					
1	Bank Pocztowy SA	Bydgoszcz	Usługi finansowe	25,0001	25,0001
2	Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA <sup>1</sup>	Krynica Górska	Budowa i eksploatacja kolejki gondolowej	37,53	37,53
3	Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	Poznań	Poręczenia prawa cywilnego i wekslowego	33,33	33,33
4	Agencja Inwestycyjna CORP SA	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami biurowymi	22,31	22,31

1) Akcje spółki są ujmowane w aktywach trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

Informacje na temat zmian udziału w kapitale podmiotów zależnych zostały zamieszczone w Nocie 31 „Zmiany w Spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej”.

## 2. Opis ważniejszych zasad rachunkowości oraz szacunków i ocen

### 2.1. Opis ważniejszych zasad rachunkowości

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.

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami obowiązującymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku. Zasady te zostały opisane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku, przy uwzględnieniu zasad obowiązujących w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.



### **3. Informacje dotyczące segmentów działalności**

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 jest ujmowany w wewnętrznym systemie sprawozdawczym, tj. informacjach przekazywanych Zarządowi PKO Banku Polskiego SA, służących do oceny osiąganych wyników oraz alokacji zasobów.

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, PKO BP BANKOWY Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego SA, PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA, Grupy Inteligo Financial Services SA, Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA, Grupy PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. oraz Fort Mokotów 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 dużymi klientami korporacyjnymi oraz działalność Grupy Bankowego Funduszu Leasingowego SA i działalność Grupy Bankowego Towarzystwa Kapitałowego SA.

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

3. Segment inwestycyjny obejmuje działalność inwestycyjną, działalność maklerską, transakcje międzybankowe, instrumentami pochodnymi, dłużnymi papierami wartościowymi oraz działalność PKO Finance AB i Centrum Finansowego Puławska Sp. z o.o. W wyniku segmentu wykazywany jest wynik z tytułu wewnętrznych rozliczeń dotyczących cen transferowych funduszy – centrum transferowe ALM Banku.

Zasady rachunkowości stosowane w raporcie segmentacyjnym są zgodne z zasadami rachunkowości opisanymi w Nocie 2 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. Poszczególnym segmentom przypisano aktywa i zobowiązania oraz związane z tymi aktywami i zobowiązaniami przychody i koszty.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i wyników poszczególnych segmentów branżowych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku oraz 30 września 2009 roku, a także aktywów i zobowiązań na dzień 30 września 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej  
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej  
za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku (w tys. zł)

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem Grupy Kapitałowej
	Segment detałiczny	Segment korporacyjny	Segment inwestycyjny	
Wynik odsetkowy	4 281 686	584 313	(80 663)	4 785 336
Wynik prowizyjny	2 052 642	191 241	80 919	2 324 802
Wynik pozostały	250 094	68 998	116 115	435 207
Wynik na operacjach finansowych	(4 264)	(2 093)	4 562	(1 795)
Wynik z pozycji wymiany	131 574	60 138	100 102	291 814
Przychody z tytułu dywidend	-	-	5 595	5 595
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	103 270	30 467	5 856	139 593
Przychody/koszty na rzecz klientów wewnętrznych	19 514	(19 514)	-	-
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(1 179 473)	(205 131)	(57 333)	(1 441 937)
Ogólne koszty administracyjne, w tym:	(2 808 124)	(201 998)	(82 361)	(3 092 483)
amortyzacja	(323 056)	(24 126)	(13 844)	(361 026)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i współzależnych	-	-	-	(4 635)
Wynik segmentu (brutto)	2 596 825	437 423	(23 323)	3 006 290
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	-	(659 206)
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	(2 103)
<b>Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą</b>	<b>2 596 825</b>	<b>437 423</b>	<b>(23 323)</b>	<b>2 349 187</b>

Na dzień 30 września 2010 roku	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem Grupy Kapitałowej
	Segment detałiczny	Segment korporacyjny	Segment inwestycyjny	
Aktywa	106 884 383	33 829 713	26 145 063	<b>166 859 159</b>
Zobowiązania	105 047 896	31 070 580	7 909 737	<b>144 028 213</b>

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem Grupy Kapitałowej
	Segment detałiczny	Segment korporacyjny	Segment inwestycyjny	
Wynik odsetkowy	3 954 508	434 852	(755 412)	3 633 947
Wynik prowizyjny	1 645 665	161 623	65 800	1 873 088
Wynik pozostały	505 728	109 522	418 406	1 033 656
Wynik na operacjach finansowych	(3 434)	3 773	47 617	47 957
Wynik z pozycji wymiany	323 919	102 895	333 416	760 230
Przychody z tytułu dywidend	-	-	5 083	5 083
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	165 742	22 354	32 290	220 386
Przychody / koszty na rzecz klientów wewnętrznych	19 500	(19 500)	-	-
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(890 022)	(236 900)	(1 343)	(1 128 265)
Ogólne koszty administracyjne, w tym:	(2 818 963)	(210 378)	(74 709)	(3 104 050)
amortyzacja	(308 609)	(23 531)	(13 228)	(345 368)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i współzależnych	-	-	-	1 469
Wynik segmentu (brutto)	2 396 916	258 719	(347 258)	2 309 845
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	-	(507 748)
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	13 008
<b>Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą</b>	<b>2 396 916</b>	<b>258 719</b>	<b>(347 258)</b>	<b>1 789 089</b>

Na dzień 31 grudnia 2009 roku	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem Grupy Kapitałowej
	Segment detałiczny	Segment korporacyjny	Segment inwestycyjny	
Aktywa	96 506 139	36 426 481	23 546 065	<b>156 478 685</b>
Zobowiązania	100 543 469	28 402 191	7 097 155	<b>136 042 815</b>

Jako uzupełniający, Grupa 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.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku	Polska	Ukraina	Razem
Wynik odsetkowy	4 726 311	59 025	4 785 336
Wynik prowizyjny	2 294 011	30 791	2 324 802
Wynik pozostały	445 048	(9 841)	435 207
Koszty działania	(3 010 127)	(82 356)	(3 092 483)
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(1 420 666)	(21 271)	(1 441 937)
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i współzależnych	-	-	(4 635)
<b>Wynik segmentu (brutto)</b>	<b>3 034 577</b>	<b>(23 652)</b>	<b>3 006 290</b>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	(659 206)
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	(2 103)
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>3 034 577</b>	<b>(23 652)</b>	<b>2 349 187</b>

Na dzień 30 września 2010 roku	Polska	Ukraina	Razem
Aktywa segmentu	165 004 967	1 854 192	<b>166 859 159</b>
Zobowiązania segmentu	142 757 223	1 270 990	<b>144 028 213</b>

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku	Polska	Ukraina	Razem
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 i rezerw	(919 116)	(209 149)	(1 128 265)
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i współzależnych	-	-	1 469
<b>Wynik segmentu (brutto)</b>	<b>2 468 670</b>	<b>(160 294)</b>	<b>2 309 845</b>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	(507 748)
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	13 008
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>2 468 670</b>	<b>(160 294)</b>	<b>1 789 089</b>

Na dzień 31 grudnia 2009 roku	Polska	Ukraina	Razem
Aktywa segmentu	154 555 349	1 923 336	<b>156 478 685</b>
Zobowiązania segmentu	134 726 841	1 315 974	<b>136 042 815</b>

#### 4. Przychody i koszty z tytułu odsetek

##### Przychody z tytułu odsetek

	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	2 182 952	6 287 403	1 857 804	5 589 780
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych zabezpieczających	185 199	493 610	173 938	252 308
Przychody z tytułu papierów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	119 981	362 869	108 339	300 075
Przychody z tytułu inwestycyjnych papierów wartościowych	115 051	344 406	94 615	280 077
Przychody z tytułu lokat w bankach	36 896	109 501	32 286	126 612
Przychody z tytułu papierów przeznaczonych do obrotu	29 052	101 536	23 835	63 555
Inne	2 231	5 213	658	11 683
<b>Razem</b>	<b>2 671 362</b>	<b>7 704 538</b>	<b>2 291 475</b>	<b>6 624 090</b>

W pozycji „Przychody z tytułu instrumentów pochodnych zabezpieczających” Grupa Kapitałowa prezentuje wynik odsetkowy z tytułu pochodnych instrumentów wyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń i będących efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi w zakresie zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Szczegółowy opis stosowanych przez Grupę Kapitałową relacji zabezpieczających został zamieszczony w Nocie 16 „Pochodne instrumenty zabezpieczające”.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku wartość przychodów z tytułu odsetek od kredytów z rozpoznaną przesłanką utraty wartości wyniosła 313 584 tysięcy złotych, w tym wartość przychodów z tytułu odsetek od kredytów z rozpoznaną utratą wartości 238 627 tysięcy złotych. Przychody te są ujęte w pozycji "Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom".

Powyższe wartości uwzględniają, wynikającą z pozyskania dodatkowych danych z dostępnych aplikacji i systemów informatycznych, kwotę 40 725 tysięcy złotych ujętą w trzecim kwartale 2010 roku w korespondencji z pozycją "Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw".

##### Koszty z tytułu odsetek

	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
Koszty z tytułu zobowiązań wobec klientów	(903 695)	(2 763 057)	(908 752)	(2 790 368)
Koszty z tytułu własnej emisji papierów dłużnych	(25 202)	(78 805)	(26 536)	(93 406)
Koszty z tytułu depozytów banków	(7 231)	(24 466)	(9 592)	(41 865)
Inne	(16 077)	(52 874)	(14 275)	(64 504)
<b>Razem</b>	<b>(952 205)</b>	<b>(2 919 202)</b>	<b>(959 155)</b>	<b>(2 990 143)</b>

#### 5. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat

##### Przychody z tytułu prowizji i opłat

	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
<b>Przychody od aktywów finansowych, które nie są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:</b>	<b>138 463</b>	<b>384 603</b>	<b>95 992</b>	<b>259 691</b>
Z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	138 463	384 603	95 992	259 691
<b>Pozostałe prowizje</b>	<b>838 074</b>	<b>2 501 920</b>	<b>795 476</b>	<b>2 156 659</b>
Z tytułu kart płatniczych	239 687	714 908	237 502	683 064
Z tytułu obsługi rachunków bankowych	229 487	690 888	229 753	666 125
Z tytułu ubezpieczeń kredytów	167 037	505 121	115 402	208 373
Z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych oraz OFE (w tym opłaty za zarządzanie)	85 428	243 550	79 758	228 012
Z tytułu operacji kasowych	44 669	133 434	52 772	142 570
Z tytułu operacji papierami wartościowymi	20 288	53 584	14 462	38 732
Z tytułu masowych operacji zagranicznych	11 390	32 905	10 444	30 498
Z tytułu sprzedaży i dystrybucji znaków wartościowych	5 248	18 913	7 853	20 290
Inne*	34 840	108 617	47 530	138 995
<b>Z tytułu usług powierniczych</b>	<b>376</b>	<b>1 142</b>	<b>451</b>	<b>1 230</b>
<b>Razem</b>	<b>976 913</b>	<b>2 887 665</b>	<b>891 919</b>	<b>2 417 580</b>

\* Pozycja „Inne” obejmuje m.in. prowizje za sprzedaż obligacji, prowizje Domu Maklerskiego z tytułu obsługi emisji pierwotnej, prowizje za administrowanie zadłużenia kredytobiorców wobec budżetu państwa.

## Koszty z tytułu prowizji i opłat

	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
Z tytułu kart płatniczych	(67 145)	(225 826)	(84 798)	(246 014)
Z tytułu ubezpieczeń kredytów	(39 926)	(113 902)	(28 603)	(63 586)
Z tytułu usług akwizycyjnych	(36 004)	(109 118)	(38 368)	(115 121)
Z tytułu kosztów poniesionych za zarządzanie aktywami	(8 145)	(21 006)	(11 016)	(34 115)
Z tytułu usług rozliczeniowych	(4 637)	(16 460)	(5 000)	(16 788)
Z tytułu prowizji za usługi operacyjne banków	(2 626)	(7 814)	(1 643)	(4 957)
Inne*	(20 850)	(68 737)	(21 190)	(63 911)
<b>Razem</b>	<b>(179 333)</b>	<b>(562 863)</b>	<b>(190 618)</b>	<b>(544 492)</b>

\* Pozycja „Inne” obejmuje m.in.: koszty opłat poniesionych przez Dom Maklerski na rzecz GPW i KDPW, koszty innych usług rozliczeniowo-rozrachunkowych.

## 6. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej

	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
Instrumenty pochodne <sup>1)</sup>	(29 909)	(78 832)	(15 853)	23 927
Instrumenty dłużne	13 320	38 937	3 335	25 227
Instrumenty kapitałowe	777	1 460	409	1 600
Inne <sup>1)</sup>	9	27	45	1 188
<b>Razem</b>	<b>(15 803)</b>	<b>(38 408)</b>	<b>(12 064)</b>	<b>51 942</b>

W wyniku na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej w pozycji „Instrumenty pochodne” w okresie zakończonym dnia 30 września 2010 roku rozpoznano część nieefektywną zabezpieczenia zmienności przepływów pieniężnych w wysokości (48 772) tysięcy złotych (w okresie zakończonym dnia 30 września 2009 roku rozpoznano część nieefektywną zabezpieczenia zmienności przepływów pieniężnych w wysokości (9 852) tysięcy złotych).

III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	Zyski	Straty	Wynik
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	1 641 280	(1 670 006)	(28 726)
Instrumenty finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	10 918	2 005	12 923
<b>Razem</b>	<b>1 652 198</b>	<b>(1 668 001)</b>	<b>(15 803)</b>

3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	Zyski	Straty	Wynik
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	7 283 891	(7 359 481)	(75 590)
Instrumenty finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	50 076	(12 894)	37 182
<b>Razem</b>	<b>7 333 967</b>	<b>(7 372 375)</b>	<b>(38 408)</b>

III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	Zyski	Straty	Wynik
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	1 681 958	(1 698 325)	(16 367)
Instrumenty finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2 694	1 609	4 303
<b>Razem</b>	<b>1 684 652</b>	<b>(1 696 716)</b>	<b>(12 064)</b>

3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	Zyski	Straty	Wynik
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	10 757 794	(10 719 474)	38 320
Instrumenty finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	78 956	(65 334)	13 622
<b>Razem</b>	<b>10 836 750</b>	<b>(10 784 808)</b>	<b>51 942</b>

Całkowita kwota zmiany wartości godziwych instrumentów finansowych wycenionych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ustalonych z wykorzystaniem technik wyceny (w przypadku braku publikowanych notowań ustalonych na aktywnym rynku) w okresie zakończonym dnia 30 września 2010 roku wyniosła (78 805) <sup>1)</sup> tysiące złotych (w okresie zakończonym dnia 30 września 2009 roku 25 115 <sup>1)</sup> tysiące złotych).

## 7. Wynik z pozycji wymiany

	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
Różnice kursowe wynikające z instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2 010 458	74 980	(184 754)	2 502 983
Pozostałe różnice kursowe	(1 884 598)	216 834	304 802	(1 742 753)
<b>Razem</b>	<b>125 860</b>	<b>291 814</b>	<b>120 048</b>	<b>760 230</b>

## 8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów*	119 434	235 181	66 862	254 846
Sprzedaż, likwidacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	12 429	38 042	22 534	49 914
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	4 197	18 515	9 436	20 051
Przychody uboczne	7 101	16 484	6 786	17 774
Odzyskane należności przedawnione, umorzone, nieściągalne	1 802	3 340	3 354	18 169
Przychody ze sprzedaży udziałów w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	-	577	-	245
Inne	4 161	26 323	36 116	95 336
<b>Razem</b>	<b>149 124</b>	<b>338 462</b>	<b>145 088</b>	<b>456 335</b>

\* Pozycja „Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów” obejmuje głównie: przychody związane z działalnością deweloperską, przychody ze sprzedaży elektronicznych doładowań telefonów komórkowych, kart i innych usług informatycznych.

	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>				
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów*	(69 814)	(123 906)	(42 170)	(131 386)
Koszty sprzedaży, likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(10 854)	(36 226)	(15 430)	(42 647)
Koszty uboczne	(1 067)	(3 249)	(1 009)	(3 808)
Koszty przekazanych darowizn	(1 250)	(3 210)	(322)	(2 595)
Inne	(3 281)	(32 278)	(22 032)	(55 513)
<b>Razem</b>	<b>(86 266)</b>	<b>(198 869)</b>	<b>(80 963)</b>	<b>(235 949)</b>

\* Pozycja „Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów” obejmuje głównie koszty związane z działalnością deweloperską.

<sup>\*)</sup> Stanowi sumę pozycji oznaczonych indeksem <sup>1)</sup> w Nocie 6 „Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej”.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej  
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej  
za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku (w tys. zł)

## 9. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku	Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	Zwiększenia			Zmniejszenia				Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	Utworzenie odpisów aktualizujących netto – wpływ na rachunek zysków i strat
		Utworzenie odpisów aktualizujących w okresie	Różnice kursowe	Inne	Zmniejszenie odpisów aktualizujących z tytułu spisania aktywów	Rozwiązanie odpisów aktualizujących w okresie	Różnice kursowe	Inne		
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	21 572	4 607	149	-	1 061	3 750	-	137	21 380	(857)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom i należności od banków wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	3 964 233	3 638 704	11 935	16 233	529 283	2 256 988	-	-	4 844 834	(1 381 716)
Rzeczowe aktywa trwałe	1 856	16 222	-	-	1	28	-	23	18 026	(16 194)
Wartości niematerialne	95 135	-	-	-	-	-	-	-	95 135	-
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	5 028	48 668	-	-	-	26	-	-	53 670	(48 642)
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 680	-	-	-	-	-	-	-	1 680	-
Pozostałe, w tym	359 043	187 276	281	-	42 192	192 748	-	49	311 611	5 472
rezerwa na sprawy sporne i zobowiązania pozabilansowe	119 849	118 581	73	-	743	137 071	-	45	100 644	18 490
<b>Razem</b>	<b>4 448 547</b>	<b>3 895 477</b>	<b>12 365</b>	<b>16 233</b>	<b>572 537</b>	<b>2 453 540</b>	<b>-</b>	<b>209</b>	<b>5 346 336</b>	<b>(1 441 937)</b>

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku	Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	Zwiększenia			Zmniejszenia				Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	Utworzenie odpisów aktualizujących netto – wpływ na rachunek zysków i strat
		Utworzenie odpisów aktualizujących w okresie	Różnice kursowe	Inne	Zmniejszenie odpisów aktualizujących z tytułu spisania aktywów	Rozwiązanie odpisów aktualizujących w okresie	Różnice kursowe	Inne		
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	25 691	13 584	-	24 471	7 025	10 356	257	-	46 108	(3 228)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom i należności od banków wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	2 945 987	2 834 882	-	328	473 412	1 716 029	33 126	-	3 558 630	(1 118 853)
Rzeczowe aktywa trwałe	2 035	9	-	69	-	799	-	38	1 276	790
Wartości niematerialne	91 733	-	-	7 610	-	-	-	-	99 343	-
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	4 360	-	-	-	-	-	-	3 208	1 152	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe, w tym	219 549	140 031	-	91 839	9 425	133 057	251	12 949	295 737	(6 974)
rezerwa na sprawy sporne i zobowiązania pozabilansowe	87 602	117 396	-	-	2 124	129 017	231	733	72 893	11 621
<b>Razem</b>	<b>3 289 355</b>	<b>2 988 506</b>	<b>-</b>	<b>124 317</b>	<b>489 862</b>	<b>1 860 241</b>	<b>33 634</b>	<b>16 195</b>	<b>4 002 246</b>	<b>(1 128 265)</b>

Kwota (1 381 716) tysięcy złotych, dotycząca utworzenia odpisów aktualizujących netto na kredyty i pożyczki udzielone klientom i należności od banków wyceniane według zamortyzowanego kosztu, obejmuje wynikającą z pozyskania dodatkowych danych z dostępnych aplikacji i systemów informatycznych związaną z ujmowaniem przychodów odsetkowych od należności kredytowych, kwotę (40 725) tysięcy złotych rozpoznaną w III kwartale 2010 roku w korespondencji z pozycją "Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom."

## 10. Ogólne koszty administracyjne

	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
Świadczenia pracownicze	(598 105)	(1 736 541)	(579 410)	(1 675 911)
Koszty rzeczowe	(304 432)	(901 780)	(304 141)	(996 124)
Amortyzacja	(122 806)	(361 026)	(116 297)	(345 368)
Podatki i opłaty	(18 781)	(53 098)	(16 690)	(49 409)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(13 346)	(40 038)	(12 386)	(37 238)
<b>Razem</b>	<b>(1 057 470)</b>	<b>(3 092 483)</b>	<b>(1 028 924)</b>	<b>(3 104 050)</b>

## Koszty wynagrodzeń/świadczenia pracownicze

	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
Wynagrodzenia	(505 545)	(1 454 992)	(487 475)	(1 393 766)
Ubezpieczenia, w tym	(77 794)	(235 185)	(77 179)	(234 089)
składki na świadczenia emerytalne i rentowe*	(57 535)	(178 744)	(58 861)	(179 251)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(14 766)	(46 364)	(14 756)	(48 056)
<b>Razem</b>	<b>(598 105)</b>	<b>(1 736 541)</b>	<b>(579 410)</b>	<b>(1 675 911)</b>

\* Poniesione przez Grupę Kapitałową całkowite koszty z tytułu świadczeń emerytalnych i rentowych.

## 11. Podatek dochodowy

	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</b>				
Bieżące obciążenie podatkowe	(302 629)	(781 243)	(219 562)	(585 460)
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	74 520	122 037	47 422	77 712
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>(228 109)</b>	<b>(659 206)</b>	<b>(172 140)</b>	<b>(507 748)</b>
Obciążenie podatkowe wykazane w innych dochodach całkowitych związane z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	29 097	(11 055)	23 012	(22 485)
<b>Razem</b>	<b>(199 012)</b>	<b>(670 261)</b>	<b>(149 128)</b>	<b>(530 233)</b>

## 12. Zysk przypadający na jedną akcję

### Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję obliczany jest w oparciu o zysk przypadający na zwykłych akcjonariuszy Banku poprzez podzielenie zysku, który na nich przypada przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu.

### Zysk na jedną akcję

	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
Zysk przypadający na akcjonariuszy zwykłych (w tys. PLN)	846 850	2 349 187	638 531	1 789 089
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)	1 250 000	1 250 000	1 090 000	1 090 000
Zysk przypadający na jedną akcję (w PLN na akcję)	0,68	1,88	0,59	1,64



### Zysk na jedną akcję z działalności zaniechanej

W okresach zakończonych odpowiednio dnia 30 września 2010 roku oraz dnia 30 września 2009 roku nie wystąpiły istotne koszty i przychody z tytułu działalności zaniechanej.

### Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję, obliczany jest na podstawie zysku przypadającego na zwykłych akcjonariuszy poprzez podzielenie zysku, który na nich przypada przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu, skorygowaną o wpływ wszystkich rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych.

Zarówno w III kwartałach 2010 roku jak i w III kwartałach 2009 roku nie występowały instrumenty rozwodniające zysk przypadający na jedną akcję.

### Rozwodniony zysk z działalności zaniechanej przypadający na jedną akcję

W okresach zakończonych dnia 30 września 2010 roku oraz dnia 30 września 2009 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły istotne koszty i przychody z tytułu działalności zaniechanej.

## 13. Należności od banków

	30.09.2010	31.12.2009
Lokaty w bankach	823 486	1 160 377
Rachunki bieżące	401 781	617 388
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	108 759	105 427
Udzielone kredyty i pożyczki	161 335	161 378
Środki pieniężne w drodze	44 028	5 594
<b>Razem</b>	<b>1 539 389</b>	<b>2 050 164</b>
Odpis z tytułu utraty wartości należności	(28 530)	(27 109)
w tym odpis z tytułu utraty wartości na należność od banku zagranicznego	(27 717)	(27 013)
<b>Razem netto</b>	<b>1 510 859</b>	<b>2 023 055</b>

## 14. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

	30.09.2010	31.12.2009
Dłużne papiery wartościowe	2 774 262	2 202 847
emitowane przez Skarb Państwa	2 768 775	2 198 840
emitowane przez instytucje samorządowe	5 359	2 208
emitowane przez banki	128	1 799
Udziały i akcje w innych jednostkach – notowane na giełdach	6 242	10 108
<b>Razem</b>	<b>2 780 504</b>	<b>2 212 955</b>

## 15. Pochodne instrumenty finansowe

Rodzaj kontraktu	30.09.2010		31.12.2009	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
IRS	1 638 089	1 647 193	1 306 906	1 296 136
FRA	13 787	12 748	7 613	8 298
FX Swap	55 311	77 153	90 056	27 181
CIRS	602 575	96 604	402 221	33 699
Forward	31 307	65 185	24 167	49 349
Opcje	75 350	40 195	198 159	127 847
Inne	3 399	579	-	1 860
<b>Razem</b>	<b>2 419 818</b>	<b>1 939 657</b>	<b>2 029 122</b>	<b>1 544 370</b>

## 16. Pochodne instrumenty zabezpieczające

Grupa Kapitałowa na dzień 30 września 2010 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 PLN o zmiennym oprocentowaniu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych, z wykorzystaniem transakcji IRS.

Charakterystykę stosowanych przez Grupę Kapitałową zabezpieczeń zmienności przepływów pieniężnych prezentuje poniższa tabela:

Strategia zabezpieczająca:	<b>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</b>	<b>Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów PLN o zmiennym oprocentowaniu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych, z wykorzystaniem transakcji IRS</b>
<b>Rodzaj relacji zabezpieczającej</b>	Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych.	Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych.
<b>Opis relacji zabezpieczającej</b>	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.
<b>Zabezpieczane ryzyko</b>	Ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej.	Ryzyko stopy procentowej.
<b>Instrument zabezpieczający</b>	Transakcje CIRS, w których Grupa Kapitałowa 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 Grupa Kapitałowa płaci kupon oparty o zmienną stopę WIBOR 3M, a otrzymuje kupon oparty o stałą stopę od kwoty nominalnej, na którą został zawarty.
<b>Pozycja zabezpieczana</b>	1) Portfel kredytów hipotecznych o zmiennym oprocentowaniu w CHF. 2) Portfel krótkoterminowych lokat negocjowanych, łącznie z ich odnawianiem w przyszłości (wysokie prawdopodobieństwo wystąpienia).	Portfel kredytów w PLN indeksowanych do stopy zmiennej WIBOR 3M.
<b>Efektywność zabezpieczenia</b>	Efektywność zabezpieczenia jest weryfikowana poprzez zastosowanie prospektywnych i retrospektywnych testów efektywności. Testy wykonywane są z częstotliwością miesięczną.	Efektywność zabezpieczenia jest weryfikowana poprzez zastosowanie prospektywnych i retrospektywnych testów efektywności. Testy wykonywane są z częstotliwością miesięczną.
<b>Data ustanowienia powiązania zabezpieczającego</b>	Począwszy od 1 kwietnia 2009, stopniowo w datach resetów CIRS desygnowanych do rachunkowości zabezpieczeń.	Maj, lipiec, grudzień 2009 Kwiecień – wrzesień 2010
<b>Okresy, w których oczekuje się wystąpienia przepływów pieniężnych oraz kiedy należy oczekiwać wywarcia przez nie wpływu na wyniki finansowe</b>	październik 2010 - styczeń 2017	październik 2010 – lipiec 2013

## Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Wartość godziwa instrumentów pochodnych stanowiących zabezpieczenie przepływów pieniężnych związanych ze stopą procentową i/lub kursem walutowym na dzień 30 września 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku:

Typ instrumentu:	Wartość bilansowa/wartość godziwa					
	30.09.2010			31.12.2009		
	Aktywa	Zobowiązania	Razem	Aktywa	Zobowiązania	Razem
Interest Rate Swaps	44 117	70	44 047	7 610	93	7 517
Cross Interest Rate Swaps	519 965	34 834	485 131	344 651	25 219	319 432
<b>Razem</b>	<b>564 082</b>	<b>34 904</b>	<b>529 178</b>	<b>352 261</b>	<b>25 312</b>	<b>326 949</b>

Wartość nominalna instrumentów zabezpieczających w podziale na terminy do realizacji na dzień 30 września 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Typ instrumentu:	Wartość nominalna na dzień 30 września 2010 roku					
	Do 6 miesięcy	6 – 12 miesięcy	1 – 2 lata	2 – 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
IRS w tys. PLN	-	5 075 000	838 000	30 000	-	5 943 000
CIRS						
w tys. PLN	905 630	1 361 255	1 655 920	10 412 200	2 119 905	16 454 910
w tys. CHF	300 000	450 000	550 000	3 450 000	700 000	5 450 000

Typ instrumentu:	Wartość nominalna na dzień 31 grudnia 2009 roku					
	Do 6 miesięcy	6 – 12 miesięcy	1 – 2 lata	2 – 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
IRS w tys. PLN	260 000	140 000	-	30 000	-	430 000
CIRS						
w tys. PLN	418 155	1 115 740	1 666 295	9 022 190	3 314 055	15 536 435
w tys. CHF	150 000	400 000	600 000	3 250 000	1 200 000	5 600 000

Inne dochody całkowite z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	01.01- 30.09.2010	01.01- 30.09.2009
Inne dochody całkowite na początek okresu	147 254	-
Zyski/ straty odniesione na inne dochody całkowite w okresie	654 246	251 389
Kwota przeniesiona w okresie z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat	(588 805)	(155 750)
<b>Inne dochody całkowite na koniec okresu (brutto)</b>	<b>212 695</b>	<b>95 639</b>
<b>Efekt podatkowy</b>	<b>(40 412)</b>	<b>(18 171)</b>
<b>Inne dochody całkowite na koniec okresu (netto)</b>	<b>172 283</b>	<b>77 468</b>
<b>Nieefektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych rozpoznana w rachunku zysków i strat</b>	<b>(48 772)</b>	<b>(9 852)</b>

## 17. Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

	30.09.2010	31.12.2009
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>	<b>14 050 619</b>	<b>12 360 690</b>
emitowane przez Skarb Państwa	5 914 963	5 362 314
emitowane przez banki centralne	7 999 232	6 994 218
emitowane przez instytucje samorządowe	135 535	-
emitowane przez podmioty niefinansowe	889	4 158
<b>Razem</b>	<b>14 050 619</b>	<b>12 360 690</b>

## 18. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	30.09.2010	31.12.2009
<b>Kredyty i pożyczki brutto, w tym:</b>	<b>131 531 404</b>	<b>120 509 709</b>
konsumpcyjne	25 519 779	23 483 449
gospodarcze	46 052 814	43 990 773
mieszkaniowe	59 290 926	52 471 695
Odsetki	667 885	563 792
Odписы z tytułu utraty wartości na kredyty i pożyczki	(4 816 304)	(3 937 124)
<b>Kredyty i pożyczki udzielone - netto</b>	<b>126 715 100</b>	<b>116 572 585</b>

	30.09.2010	31.12.2009
<b>Kredyty i pożyczki udzielone</b>		
Należności spełniające przesłanki indywidualnej utraty wartości:	11 393 063	9 802 096
metoda portfelowa	4 814 923	3 752 263
w tym należności z tytułu leasingu finansowego	108 663	74 814
metoda zindywidualizowana	6 578 140	6 049 833
w tym należności z tytułu leasingu finansowego	301 603	221 395
Należności spełniające przesłanki grupowej utraty wartości (IBNR)	120 138 341	110 707 613
metoda grupowa	120 053 676	110 503 119
w tym należności z tytułu leasingu finansowego	2 029 673	2 062 495
metoda zindywidualizowana	84 665	204 494
<b>Kredyty i pożyczki udzielone - brutto</b>	<b>131 531 404</b>	<b>120 509 709</b>
Odписы na ekspozycje spełniające przesłanki indywidualnej utraty wartości	(4 288 698)	(3 333 966)
metoda portfelowa	(2 703 217)	(1 989 868)
w tym odpisy z tytułu utraty wartości na należności leasingowe	(54 653)	(37 980)
metoda zindywidualizowana	(1 585 481)	(1 344 098)
w tym odpisy z tytułu utraty wartości na należności leasingowe	(25 030)	(24 163)
Odписы na ekspozycje spełniające przesłanki grupowej utraty wartości (IBNR)	(527 606)	(603 158)
metoda grupowa	(518 859)	(581 682)
w tym odpisy z tytułu utraty wartości na należności leasingowe	(11 097)	(9 679)
metoda zindywidualizowana	(8 747)	(21 476)
<b>Odписы - razem</b>	<b>(4 816 304)</b>	<b>(3 937 124)</b>
<b>Kredyty i pożyczki udzielone - netto</b>	<b>126 715 100</b>	<b>116 572 585</b>

## 19. Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży

	30.09.2010	31.12.2009
<b>Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży brutto</b>	<b>9 198 848</b>	<b>7 867 725</b>
emitowane przez Skarb Państwa	5 806 313	4 982 606
emitowane przez instytucje samorządowe	2 481 133	2 000 221
emitowane przez podmioty niefinansowe	859 687	794 812
emitowane przez banki	51 715	90 086
Utrata wartości dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(20 731)	(19 155)
<b>Razem dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto</b>	<b>9 178 117</b>	<b>7 848 570</b>
Kapitałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży brutto	125 800	98 164
Utrata wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(649)	(2 417)
<b>Razem kapitałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto</b>	<b>125 151</b>	<b>95 747</b>
<b>Razem inwestycyjne papiery wartościowe netto</b>	<b>9 303 268</b>	<b>7 944 317</b>

## 20. Papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności

	30.09.2010	31.12.2009
<b>Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności</b>	-	9 894
emitowane przez Skarb Państwa	-	9 894
<b>Razem</b>	-	9 894

## 21. Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne

a) wartość inwestycji Banku w jednostkach współzależnych (tj. koszt nabycia skorygowany o udział w zmianie aktywów netto po dacie nabycia oraz ewentualny odpis z tytułu utraty wartości)

Nazwa jednostki	30.09.2010	31.12.2009
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	10 282	11 182
Grupa Kapitałowa Centrum Haffnera Sp. z o.o.	34 113	38 058
<b>Razem</b>	<b>44 395</b>	<b>49 240</b>

b) wartość inwestycji Banku w jednostkach stowarzyszonych (tj. koszt nabycia skorygowany o udział w zmianie aktywów netto oraz ewentualny odpis z tytułu utraty wartości)

Nazwa jednostki	30.09.2010	31.12.2009
Bank Pocztowy SA	131 427	179 173
Agencja Inwestycyjna CORP SA	214	279
<b>Razem</b>	<b>131 641</b>	<b>179 452</b>

	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
<b>Wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych na początek okresu</b>	-	179 452	-	190 463
Udział w zyskach i stratach	(15)	210	1 321	8 220
Udział w innych dochodach całkowitych	-	728	-	-
Wyplacone dywidendy	-	(107)	-	(94)
Udział w zmianach ujętych bezpośrednio w kapitale własnym jednostki	-	-	-	(15 531)
Przesięgowanie akcji Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	(15 531)
Zmiana utraty wartości inwestycji	(48 686)	(48 642)	-	-
<b>Wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych na koniec okresu</b>	<b>(48 701)</b>	<b>131 641</b>	<b>1 321</b>	<b>183 058</b>

	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
<b>Wartość inwestycji w jednostkach współzależnych na początek okresu</b>	-	49 240	-	56 682
Udział w zyskach i stratach	374	(4 845)	480	(6 751)
<b>Wartość inwestycji w jednostkach współzależnych na koniec okresu</b>	<b>374</b>	<b>44 395</b>	<b>480</b>	<b>49 931</b>

## 22. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

Wartości niematerialne	30.09.2010	31.12.2009
Oprogramowanie	1 293 146	1 230 452
Wartość firmy	264 933	264 933
Koszty prac rozwojowych	3 486	3 414
Inne, w tym nakłady	83 152	73 778
<b>Razem</b>	<b>1 644 717</b>	<b>1 572 577</b>

Rzeczowe aktywa trwałe	30.09.2010	31.12.2009
Grunty i budynki	1 731 162	1 749 813
Maszyny i urządzenia	642 197	651 577
Środki trwałe w budowie	81 330	207 251
Środki transportu	45 104	44 832
Nieruchomości inwestycyjne	156	322
Inne	112 257	123 899
<b>Razem</b>	<b>2 612 206</b>	<b>2 777 694</b>

### 23. Zobowiązania wobec banków

	30.09.2010	31.12.2009
Otrzymane kredyty i pożyczki	3 906 953	3 597 839
Depozyty banków	1 538 648	1 399 985
Rachunki bieżące	125 310	26 545
Inne depozyty z rynku pieniężnego	160 747	121 679
Pozostałe	1 294	-
<b>Razem</b>	<b>5 732 952</b>	<b>5 146 048</b>

### 24. Zobowiązania wobec klientów

	30.09.2010	31.12.2009
<b>Zobowiązania wobec ludności</b>	<b>92 169 985</b>	<b>87 557 401</b>
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	43 860 384	37 730 475
Depozyty terminowe	47 995 424	49 559 096
Inne depozyty z rynku pieniężnego	314 177	267 830
<b>Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych</b>	<b>30 022 212</b>	<b>27 834 542</b>
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	10 484 713	8 895 727
Depozyty terminowe	17 847 546	17 286 459
Otrzymane kredyty i pożyczki	1 513 222	1 420 517
Inne depozyty z rynku pieniężnego	176 731	231 839
<b>Zobowiązania wobec jednostek budżetowych</b>	<b>9 439 173</b>	<b>9 680 991</b>
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	2 553 971	3 355 764
Depozyty terminowe	6 878 840	6 296 093
Inne depozyty z rynku pieniężnego	6 362	29 134
<b>Razem</b>	<b>131 631 370</b>	<b>125 072 934</b>

### 25. Pozostałe zobowiązania

	30.09.2010	31.12.2009
Koszty do zapłacen	392 761	227 492
Przychody pobierane z góry	342 575	291 704
Inne zobowiązania	1 515 692	1 047 427
<b>Razem</b>	<b>2 251 028</b>	<b>1 566 623</b>

## 26. Rezerwy

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku	Rezerwa na sprawy sporne	Rezerwa na świadczenia emerytalno - rentowe oraz nagrody jubileuszowe	Rezerwa na udzielone zobowiązania i gwarancje	Inne rezerwy*	Razem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2010 roku, w tym:</b>	<b>8 128</b>	<b>368 295</b>	<b>111 721</b>	<b>114 150</b>	<b>602 294</b>
Rezerwa krótkoterminowa	8 128	27 418	111 721	114 150	261 417
Rezerwa długoterminowa	-	340 877	-	-	340 877
Utworzenie/aktualizacja rezerw	678	-	117 903	4 113	122 694
Wykorzystanie rezerw/ rozwiązanie rezerw	(743)	-	(137 071)	(64 898)	(202 712)
Różnice kursowe	-	-	73	-	73
Inne zmiany i reklasyfikacje	(47)	-	2	(2 357)	(2 402)
<b>Stan na dzień 30 września 2010 roku, w tym:</b>	<b>8 016</b>	<b>368 295</b>	<b>92 628</b>	<b>51 008</b>	<b>519 947</b>
Rezerwa krótkoterminowa	8 016	27 418	92 628	50 932	178 994
Rezerwa długoterminowa	-	340 877	-	76	340 953

\* Pozycja „Inne rezerwy” obejmuje m.in.: rezerwę restrukturyzacyjną w kwocie 36 292 tysięcy złotych oraz rezerwę na potencjalne roszczenia z tytułu sprzedaży wierzytelności w kwocie 10 660 tysięcy złotych.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku	Rezerwa na sprawy sporne	Rezerwa na świadczenia emerytalno - rentowe oraz nagrody jubileuszowe	Rezerwa na udzielone zobowiązania i gwarancje	Inne rezerwy*	Razem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2009 roku, w tym:</b>	<b>9 352</b>	<b>365 186</b>	<b>78 250</b>	<b>113 228</b>	<b>566 016</b>
Rezerwa krótkoterminowa	9 352	46 648	78 250	113 228	247 478
Rezerwa długoterminowa	-	318 538	-	-	318 538
Utworzenie/aktualizacja rezerw	374	140	117 022	13 677	131 213
Wykorzystanie rezerw/ rozwiązanie rezerw	(2 498)	(24 897)	(128 643)	(55 096)	(211 134)
Różnice kursowe	-	-	(231)	-	(231)
Inne zmiany i reklasyfikacje	(387)	(128)	(346)	3 377	2 516
<b>Stan na dzień 30 września 2009 roku, w tym:</b>	<b>6 841</b>	<b>340 301</b>	<b>66 052</b>	<b>75 186</b>	<b>488 380</b>
Rezerwa krótkoterminowa	6 841	37 734	66 052	75 186	185 813
Rezerwa długoterminowa	-	302 567	-	-	302 567

\* Pozycja „Inne rezerwy” obejmuje m.in.: rezerwę restrukturyzacyjną w kwocie 33 603 tysięcy złotych oraz rezerwę na potencjalne roszczenia z tytułu sprzedaży wierzytelności w kwocie 31 594 tysięcy złotych.

Rezerwy na sprawy sporne utworzone zostały w wysokości oczekiwanych wpływów korzyści ekonomicznych.

## 27. Zobowiązania pozabilansowe

### Zobowiązania warunkowe

#### Programy subemisji

Na dzień 30 września 2010 roku funkcjonowały następujące programy papierów wartościowych objęte subemisją (maksymalne zobowiązanie Grupy Kapitałowej do objęcia papierów wartościowych):

Emitent papierów wartościowych z gwarancją przejęcia emisji	Rodzaj gwarantowanych papierów wartościowych	Zobowiązania pozabilansowe gwarancyjne	Okres obowiązywania umowy	Rodzaj subemisji
Spółka A	obligacje korporacyjne	460 000	2025.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka B	obligacje korporacyjne	250 000	2013.07.31	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka C	obligacje korporacyjne	199 856	2012.01.02	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka D	obligacje korporacyjne	199 786	2010.11.08	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka E	obligacje korporacyjne	155 000	2024.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka F	obligacje korporacyjne	36 000	2016.12.30	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka G	obligacje korporacyjne	13 000	2018.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
Podmiot A	obligacje komunalne	7 000	2025.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
<b>Razem</b>		<b>1 320 642</b>		

\* Dotyczy Umowy Organizacji, Prowadzenia i Obsługi Programu Emisji Obligacji.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku funkcjonowały następujące programy papierów wartościowych objęte subemisją (maksymalne zobowiązanie Grupy Kapitałowej do objęcia papierów wartościowych):

Emitent papierów wartościowych z gwarancją przejęcia emisji	Rodzaj gwarantowanych papierów wartościowych	zobowiązania pozabilansowe gwarancyjne	Okres obowiązywania umowy	Rodzaj subemisji
Spółka A	obligacje korporacyjne	500 000	2025.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka B	obligacje korporacyjne	199 786	2010.11.08	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka C	obligacje korporacyjne	119 915	2012.01.02	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka D	obligacje korporacyjne	44 500	2016.12.30	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka E	obligacje korporacyjne	13 000	2018.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
Podmiot A	obligacje komunalne	15 000	2025.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
<b>Razem</b>		<b>892 201</b>		

\* Dotyczy Umowy Organizacji, Prowadzenia i Obsługi Programu Emisji Obligacji.

Wszystkie papiery wartościowe objęte przez Grupę Kapitałową subemisją zaliczają się do papierów z nieograniczoną zbywalnością, nienotowanych na giełdach i niezajdujących się w regulowanym obrocie pozagiełdowym.

### Zobowiązania umowne

Na dzień 30 września 2010 roku kwota zobowiązań umownych dotyczących wartości niematerialnych wynosiła 1 100 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosiła 1 748 tysięcy złotych).

### Udzielone zobowiązania finansowe

	30.09.2010	31.12.2009
Podmioty finansowe	670 073	783 978
Podmioty niefinansowe	26 933 229	24 786 905
Podmioty budżetowe	1 323 283	1 814 276
<b>Razem</b>	<b>28 926 585</b>	<b>27 385 159</b>
w tym: udzielone zobowiązania nieodwołalne	6 479 114	6 985 527

Udzielone zobowiązania finansowe zostały wykazane w wartościach nominalnych.



## Udzielone zobowiązania gwarancyjne

	30.09.2010	31.12.2009
Podmioty finansowe	1 518 762	22 587
Podmioty niefinansowe	6 578 916	5 101 594
Podmioty budżetowe	832 447	373 300
<b>Razem</b>	<b>8 930 125</b>	<b>5 497 481</b>

## Pozabilansowe zobowiązania otrzymane

	30.09.2010	31.12.2009
Finansowe	72 297	843 627
Gwarancyjne	3 825 214	3 736 394
<b>Razem</b>	<b>3 897 511</b>	<b>4 580 021</b>

## Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych

Na dzień 30 września 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała aktywów obciążonych zastawem zabezpieczającym.

## 28. Sprawy sporne

Według stanu na dzień 30 września 2010 roku, łączna wartość postępowań sądowych, w których Bank jest pozwany wynosiła 176 558 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2009 roku 232 234 tysięcy złotych), a kwota łącznej wartości postępowań sądowych z powództwa Banku wynosiła 100 635 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosiła 71 114 tysięcy złotych).

Poniżej przedstawiono opis najistotniejszych spraw spornych PKO Banku Polskiego SA:

### a) Postępowanie w sprawie stosowania praktyk naruszających konkurencję

Bank jest stroną postępowania wszczętego przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) postanowieniem z dnia 23 kwietnia 2001 roku na wniosek Polskiej Organizacji Handlu i Dystrybucji – Związek Pracodawców przeciwko operatorom systemu płatniczego Visa, Europay oraz bankom – emitentom kart Visa oraz Europay/Eurocard/Mastercard. Postępowanie dotyczy praktyk ograniczających konkurencję na rynku płatności za pomocą kart płatniczych w Polsce, mających polegać na wspólnym ustalaniu opłaty „interchange” za transakcje dokonane kartami systemu Visa oraz Europay/Eurocard/Mastercard, a także ograniczaniu dostępu do rynku podmiotom zewnętrznym. Dnia 29 grudnia 2006 roku UOKiK uznał praktyki polegające na wspólnym ustalaniu opłaty interchange za ograniczające konkurencję oraz nakazał ich zaniechania, jednocześnie nakładając m.in. na PKO Bank Polski SA karę pieniężną w kwocie 16 597 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2007 roku Bank posiadał zobowiązanie na powyższą kwotę. Bank złożył odwołanie od decyzji Prezesa UOKiK do sądu okręgowego w dniu 19 stycznia 2007 roku. Prezes UOKiK przekazał pod koniec października 2007 roku całość dokumentacji do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, tj. odwołania banków od decyzji, zażalenia banków na rygor natychmiastowej wykonalności nadany rozstrzygnięciu decyzji oraz zażalenia banków na koszty postępowania. Sąd rozpoczął czynności wynikające z kodeksu postępowania cywilnego, w tym m.in. zawiadamiał strony do udzielenia odpowiedzi na odwołania. W dniu 21 stycznia 2008 roku Sąd Okręgowy w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w sprawie odwołania Banku od Decyzji Prezesa UOKiK nr DAR 15/2006 z dnia 29 grudnia 2006 roku, wydał Postanowienie, na mocy którego postanowił wstrzymać wykonanie przedmiotowej Decyzji w pkt. I (nakaz zaniechania wspólnego ustalania wysokości stawek opłaty interchange). Po rozpoznaniu w dniu 12 listopada 2008 roku Sąd Okręgowy w Warszawie - Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyrokiem z dnia 12 listopada 2008 roku zmienił zaskarżoną Decyzję w zakresie pkt. I, II, III i V w ten sposób, że nie stwierdził stosowania praktyki ograniczającej konkurencję polegającej na uczestniczeniu przez banki uczestników postępowania, w tym PKO Bank Polski SA w porozumieniu ograniczającym konkurencję na rynku usług acquiringowych związanych z regulowaniem zobowiązań konsumentów wobec akceptantów z tytułu płatności za nabywane przez konsumentów towary i usługi za pomocą kart płatniczych na terytorium Polski poprzez wspólne ustalanie wysokości stawek opłaty interchange pobieranej od transakcji dokonywanych kartami systemu VISA i MasterCard

w Polsce. W dniu 12 stycznia 2009 roku prezes UOKiK złożył apelację od wyroku Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumenta uchylającego decyzje prezesa UOKiK. Odpowiedź na apelację została złożona przez Bank w dniu 13 lutego 2009 roku. W dniu 22 kwietnia 2010 roku Sąd Apelacyjny uchylił wyrok Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Na dzień 30 września 2010 roku kwota zobowiązania z tytułu powyższej kary wynosiła 16 597 tysięcy złotych i od dnia 31 grudnia 2007 roku nie uległa zmianie.

W związku z decyzją Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 12 grudnia 2008 roku o nałożeniu na PKO Bank Polski SA kary pieniężnej za wprowadzenie w błąd konsumentów w trakcie kampanii reklamowej lokaty terminowej „Max Lokata”, Bank ustalił zobowiązanie na powyższą karę. Kwota zobowiązania na dzień 30 września 2010 wynosiła 5 712 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosiła 5 712 tysięcy złotych). W dniu 2 stycznia 2009 roku Bank złożył do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów odwołanie od decyzji Prezesa UOKiK. 10 marca 2010 roku Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał wyrok oddalający odwołanie Banku i utrzymujący w mocy decyzję UOKiK z dnia 12 grudnia 2008 roku. Wyrok SOKiK został doręczony pełnomocnikowi procesowemu Banku w dniu 19 kwietnia 2010 roku. Wyrok nie jest prawomocny. W dniu 4 maja 2010 roku Bank wniósł apelację od wyroku.

#### **b) Roszczenia reprivatyzacyjne w stosunku do nieruchomości posiadanych przez Grupę Kapitałową**

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego toczą się trzy postępowania administracyjne o stwierdzenie nieważności decyzji administracyjnych wydanych przez organy administracji publicznej, a dotyczących nieruchomości posiadanych przez Bank, które to postępowania, w przypadku ich negatywnego dla Banku rozstrzygnięcia skutkować mogą zgłoszeniem roszczeń reprivatyzacyjnych. Zważywszy na aktualny stan przedmiotowych postępowań dotyczących stwierdzenia nieważności decyzji i orzeczeń organów administracji publicznej, nie jest obecnie możliwe określenie ich ewentualnych negatywnych skutków finansowych dla Banku. Ponadto w odniesieniu do dwóch nieruchomości Banku zostały zgłoszone roszczenia przez byłych właścicieli (toczą się postępowania sądowe). Do dnia 30 września 2010 roku nie nastąpiły dalsze zmiany w przedmiotowej sprawie.

Zarząd PKO Banku Polskiego SA uważa, że prawdopodobieństwo zaistnienia poważnych roszczeń wobec Banku z tytułu powyższych postępowań jest niewielkie.

## **29. Informacje uzupełniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych**

### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Na środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych składają się gotówka w kasie oraz na rachunku nostro w Narodowym Banku Polskim, a także należności od banków w rachunku bieżącym oraz inne środki pieniężne o terminie wymagalności do 3 miesięcy licząc od daty nabycia.

	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
Kasa, środki w Banku Centralnym	3 943 312	7 094 350	4 899 413
Bieżące należności od instytucji finansowych	1 325 172	1 898 043	1 922 717
<b>Razem</b>	<b>5 268 484</b>	<b>8 992 393</b>	<b>6 822 130</b>

### 30. Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo

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

#### 30 września 2010 roku

Podmiot	Należności netto	w tym kredyty brutto	Zobowiązania	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
Sopot Zdrój Sp. z o.o.	211 331	211 331	7 671	4 084	4 084	25	25	-
Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	-	-	5 151	5	5	67	67	-
Kamienica Morska Sp. z o.o.	-	-	147	4	4	-	-	-
Promenada Sopotka Sp. z o.o.	44 128	44 128	1 105	851	851	-	-	-
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	-	-	15 865	1	1	121	121	-
Agencja Inwestycyjna CORP SA	62	-	93	472	-	1 822	-	-
CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	-	-	835	6	6	-	-	-
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	31 169	31 169	21 807	565	565	416	416	-
Bank Pocztowy SA	-	-	110	37	37	367	367	-
Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	-	-	568	1	1	5	5	-
<b>Razem</b>	<b>286 690</b>	<b>286 628</b>	<b>53 352</b>	<b>6 026</b>	<b>5 554</b>	<b>2 823</b>	<b>1 001</b>	<b>-</b>

#### 31 grudnia 2009 roku

Podmiot	Należności netto	w tym kredyty brutto	Zobowiązania	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
Sopot Zdrój Sp. z o.o.	229 852	229 852	6 999	10 196	10 196	27	27	-
Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	-	-	4 904	5	5	151	151	-
Kamienica Morska Sp. z o.o.	-	-	328	5	5	-	-	-
Promenada Sopotka Sp. z o.o.	45 555	45 555	689	1 926	1 926	1	1	-
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	-	-	437	1	1	47	47	-
Agencja Inwestycyjna CORP SA	-	-	58	-	-	1 784	-	-
CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	-	-	151	12	12	321	321	4 108
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	32 627	32 627	23 313	1 146	1 146	686	686	-
Bank Pocztowy SA	-	-	294	28	28	3 229	3 229	1 156
<b>Razem</b>	<b>308 034</b>	<b>308 034</b>	<b>37 173</b>	<b>13 319</b>	<b>13 319</b>	<b>6 246</b>	<b>4 462</b>	<b>5 264</b>

### 31. Zmiany w Spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące transakcji nabycia akcji lub udziałów jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych (bezpośrednio jak i pośrednio), które miały miejsce w III kwartale 2010 roku:

#### a) objęcie akcji w podwyższonym kapitale KREDOBANK SA

W dniu 22 lipca 2010 roku została zarejestrowana XX emisja akcji KREDOBANK SA. PKO Bank Polski SA wzięły udział w podwyższeniu kapitału zakładowego KREDOBANK SA w ramach XX emisji akcji obejmując 36 749 738 735 sztuk akcji o łącznej wartości nominalnej 367 497 tysięcy UAH stanowiących 99,83% nowej emisji. Cena za nabywane akcje wyniosła 148 873 tysiące złotych. Po zarejestrowaniu wyżej wymienionej emisji, udział PKO Banku Polskiego SA w kapitale zakładowym KREDOBANK SA oraz udział w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki zwiększył się z 99,4948% do 99,5655%.

#### b) objęcie udziałów w podwyższonym kapitale spółki BFL Nieruchomości Sp. z o.o.

W dniu 7 września 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki BFL Nieruchomości Sp. z o.o. o łączną kwotę 800 tysięcy złotych. W wyniku wyżej wymienionego podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 9 900 tysięcy złotych i dzieli się na 19 800 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy.

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.

Według stanu na 30 września 2010 roku udział Bankowego Funduszu Leasingowego SA w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników wynosi 99,9949%.

**c) objęcie akcji w podwyższonym kapitale spółki PKO BP Faktoring SA**

W dniu 29 września 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki PKO BP Faktoring SA o łączną kwotę 1 000 tysięcy złotych. W wyniku ww. podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 7 500 tysięcy złotych i dzieli się na 7 500 akcji o wartości nominalnej 1 000 złotych każda.

Wszystkie akcje w podwyższonym kapitale spółki zostały objęte przez Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA – spółkę zależną od PKO Banku Polskiego SA – za cenę 2 000 tysięcy złotych.

Po zarejestrowaniu wyżej wymienionej emisji udział BTK SA w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki zwiększył się z 99,9846% do 99,9867%.

**d) dopłata do spółki PKO BP Inwestycje – Sarnia Dolina Sp. z o.o.**

W dniu 19 sierpnia 2010 roku PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. – spółka zależna od PKO Banku Polskiego SA wniosła dopłatę do spółki PKO BP Inwestycje – Sarnia Dolina Sp. z o.o. w wysokości 238 tysięcy złotych.

**e) zmiana nazwy spółki Pomeranka Sp. z o.o.**

W dniu 20 sierpnia 2010 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Pomeranka Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie nazwy spółki na PKO BP Inwestycje – Neptun Park Sp. z o.o. Zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15 października 2010 roku.

**f) zmiana nazwy spółki Wilanów Investments Sp. z o.o.**

W dniu 20 sierpnia 2010 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Wilanów Investments Sp. z o.o. podjęło uchwałę o zmianie nazwy spółki na PKO BP Inwestycje – Nowy Wilanów Sp. z o.o. Zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 października 2010 roku.

oraz następujące zdarzenia, które będą miały wpływ na strukturę Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w IV kwartale 2010 roku:

**g) objęcie udziałów w podwyższonym kapitale spółki Bankowy Leasing Sp. z o.o.**

W dniu 23 września 2010 roku Bankowy Fundusz Leasingowy SA – spółka zależna od PKO Banku Polskiego SA - przekazała do spółki Bankowy Leasing Sp. z o.o. środki w wysokości 3 700 tysięcy złotych z tytułu objęcia udziałów w podwyższonym kapitale Spółki. Wyżej wymienione podwyższenie kapitału wymaga zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym.

**h) objęcie udziałów w podwyższonym kapitale spółki BFL Nieruchomości Sp. z o.o.**

W dniu 30 września 2010 roku Bankowy Fundusz Leasingowy SA – spółka zależna od PKO Banku Polskiego SA - przekazała do spółki BFL Nieruchomości Sp. z o.o. środki w wysokości 500 tysięcy złotych z tytułu objęcia udziałów w podwyższonym kapitale Spółki. Wyżej wymienione podwyższenie kapitału wymaga zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym.

**32. Objasnienie różnic między wcześniej publikowanymi sprawozdaniami a niniejszym sprawozdaniem finansowym**

W III kwartale 2010 roku nie dokonano istotnych zmian w odniesieniu do wcześniej publikowanych sprawozdań finansowych.

**33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA**

Zarządzanie ryzykiem jest jednym z najważniejszych procesów wewnętrznych zarówno w PKO Banku Polskim SA, jak i w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, w szczególności w KREDOBANK SA oraz w Grupie Kapitałowej Bankowego Funduszu Leasingowego SA. Zarządzanie ryzykiem ma na celu zapewnienie odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa oraz rentowności działalności biznesowej w zmieniającym się otoczeniu prawnym i ekonomicznym, a poziom ryzyka stanowi ważny składnik procesu planistycznego.

W Banku zidentyfikowane zostały następujące rodzaje ryzyka bankowego, które podlegają zarządzaniu: ryzyko kredytowe, stopy procentowej, walutowe, płynności, cenowe kapitałowych papierów wartościowych, operacyjne, braku zgodności, biznesowe (w tym ryzyko strategiczne) i reputacji. Szczegółnej kontroli podlega także ryzyko transakcji pochodnych, ze względu na specyfikę tych instrumentów. Celem zarządzania ryzykiem bankowym poprzez utrzymywanie poziomu ryzyka w ramach przyjętego poziomu tolerancji jest:

- ochrona wartości kapitału akcjonariuszy,
- ochrona depozytów klientów,
- wsparcie Banku w prowadzeniu efektywnej działalności.

Na proces zarządzania ryzykiem bankowym w Grupie Kapitałowej składają się następujące elementy:

- identyfikacja ryzyka – polegająca na rozpoznaniu aktualnych i potencjalnych źródeł ryzyka oraz oszacowaniu istotności potencjalnego wpływu tego rodzaju ryzyka na sytuację finansową Grupy Kapitałowej. W ramach identyfikacji ryzyka określone są te rodzaje ryzyka, które uznawane są za istotne w działalności Banku;
- pomiar i ocena ryzyka – pomiar ryzyka obejmujący definiowanie miar ryzyka adekwatnych do rodzaju, istotności ryzyka i dostępności danych oraz ilościowej kwantyfikacji ryzyka za pomocą zdefiniowanych miar a także ocena ryzyka polegająca na określeniu rozmiarów lub zakresu ryzyka z punktu widzenia realizacji celów zarządzania ryzykiem. W ramach pomiaru ryzyka przeprowadza się testy warunków skrajnych na podstawie założeń zapewniających rzetelną ocenę ryzyka;
- prognozowanie i monitorowanie ryzyka – polegające na sporządzaniu prognoz poziomu ryzyka oraz monitorowaniu odchyłeń realizacji od prognoz lub założonych punktów odniesienia (np. limitów, wartości progowych, planów, pomiarów z poprzedniego okresu, wydanych rekomendacji i zaleceń). Monitorowanie ryzyka odbywa się z częstotliwością adekwatną do istotności danego rodzaju ryzyka oraz jego zmienności;
- raportowanie ryzyka – polegające na cyklicznym informowaniu Kierownictwa Banku o wynikach pomiaru ryzyka, podjętych działaniach i rekomendacjach działań. Zakres, częstotliwość oraz forma raportowania są dostosowane do szczebla zarządczego odbiorców.
- działania zarządcze – polegające w szczególności na wydawaniu przepisów wewnętrznych, określaniu poziomu tolerancji na ryzyko, ustalaniu wysokości limitów i wartości progowych, wydawaniu zaleceń, podejmowaniu decyzji o wykorzystywaniu narzędzi wspierających zarządzanie ryzykiem. Celem podejmowania działań zarządczych jest kształtowanie procesu zarządzania ryzykiem oraz poziomu ryzyka.

Proces zarządzania ryzykiem obrazuje poniższy schemat:

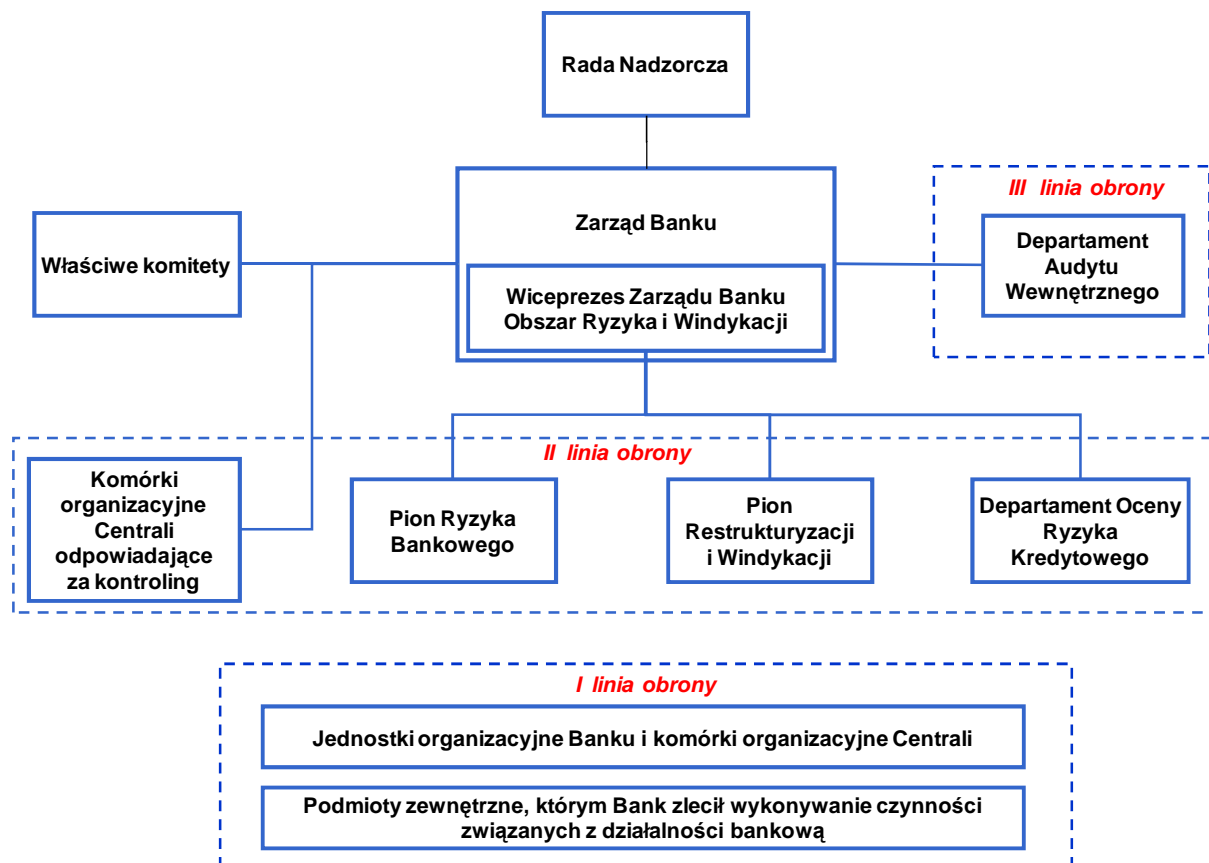


Zarządzanie ryzykiem w Grupie Kapitałowej opiera się w szczególności na następujących zasadach:

- Grupa Kapitałowa zarządza wszystkimi zidentyfikowanymi rodzajami ryzyka bankowego,
- poziom ryzyka jest na bieżąco kontrolowany,
- proces zarządzania ryzykiem jest odpowiedni do skali działalności oraz do istotności, skali i złożoności danego ryzyka i na bieżąco dostosowywany do nowych czynników i źródeł ryzyka,

- metody zarządzania ryzykiem (w szczególności modele i ich założenia) oraz systemy pomiaru ryzyka są dostosowane do skali i złożoności ryzyka oraz okresowo weryfikowane i walidowane
- proces zarządzania ryzykiem wspiera realizację strategii Banku przy zachowaniu zgodności ze strategią zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie poziomu tolerancji na ryzyko,
- zachowana jest niezależność organizacyjna obszaru ryzyka i windykacji od działalności biznesowej,
- zarządzanie ryzykiem jest zintegrowane z systemami planistycznymi i kontrolingowymi.

Zarządzanie ryzykiem w Banku odbywa się we wszystkich jednostkach organizacyjnych Banku. Organizacja zarządzania ryzykiem przedstawiona jest na poniższym schemacie:



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

Zarząd Banku odpowiada za zarządzanie ryzykiem, w tym za nadzorowanie i monitorowanie działań podejmowanych przez Bank w zakresie zarządzania ryzykiem. Zarząd Banku podejmuje najważniejsze decyzje mające wpływ na poziom ryzyka Banku oraz uchwała przepisy wewnętrzne dotyczące zarządzania ryzykiem.

Proces zarządzania ryzykiem jest realizowany w trzech, wzajemnie niezależnych liniach obrony:

- 1) pierwsza linia obrony, którą stanowi kontrola wewnętrzna funkcjonalna zapewniająca stosowanie mechanizmów kontroli ryzyka i zgodność działania z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa,
- 2) druga linia obrony, którą stanowi system zarządzania ryzykiem, w tym metody, narzędzia, proces i organizacja zarządzania ryzykiem,
- 3) trzecia linia obrony, którą stanowi audyt wewnętrzny.

Niezależność linii obrony polega na zachowaniu organizacyjnej niezależności w następujących płaszczyznach:

- funkcja drugiej linii obrony w zakresie tworzenia rozwiązań systemowych jest niezależna od funkcji pierwszej linii obrony,
- funkcja trzeciej linii obrony jest niezależna od funkcji pierwszej i drugiej linii obrony,
- funkcja zarządzania ryzykiem braku zgodności podlega bezpośrednio Członkowi Zarządu Banku nadzorującemu Obszar Ryzyka i Windykacji.

Pierwsza linia obrony realizowana jest w jednostkach organizacyjnych Banku, komórkach organizacyjnych Centrali i podmiotach zewnętrznych, którym Bank zlecił wykonywanie czynności związanych z działalnością bankową i dotyczy działalności tych jednostek, komórek i podmiotów, która może generować ryzyko. Jednostki i komórki odpowiadają za identyfikację ryzyk, zaprojektowanie i wdrożenie odpowiednich mechanizmów kontroli, w tym w podmiotach zewnętrznych, o ile nie wdrożono mechanizmów kontrolnych w ramach działań podejmowanych w drugiej linii obrony.

Druga linia obrony realizowana jest w szczególności w Obszarze Ryzyka i Windykacji, specjalistycznych jednostkach organizacyjnych Banku odpowiedzialnych za analizy kredytowe, komórce organizacyjnej Centrali zarządzającej ryzykiem braku zgodności (compliance), a także w komórkach organizacyjnych Centrali odpowiadających za kontroling.

Trzecia linia obrony realizowana jest w ramach audytu wewnętrznego, w tym dotyczącego skuteczności systemu zarządzania ryzykiem związanym z działalnością Banku.

Komórki organizacyjne Centrali Banku zgrupowane w ramach Pionu Ryzyka Bankowego, Pionu Restrukturyzacji i Windykacji oraz Departament Oceny Ryzyka Kredytowego zarządzają ryzykiem w zakresie przyznanych kompetencji.

Pion Ryzyka Bankowego odpowiada za:

- identyfikację czynników i źródeł ryzyka,
- pomiar, ocenę oraz cykliczne monitorowanie i raportowanie poziomu ryzyka (ryzyka istotne),
- pomiar i ocenę adekwatności kapitałowej,
- przygotowywanie rekomendacji dla Zarządu Banku lub komitetów dotyczących akceptowalnego poziomu ryzyka,
- tworzenie przepisów wewnętrznych dotyczących zarządzania ryzykiem i adekwatnością kapitałową,
- rozwój systemów informatycznych dedykowanych do wspierania zarządzania ryzykiem i adekwatnością kapitałową.

Pion Restrukturyzacji i Windykacji odpowiada za:

- sprawne odzyskiwanie wierzytelności trudnych klientów oraz zwiększanie efektywności tych działań,
- efektywne wczesne monitorowanie opóźnień w spłacie wierzytelności klientów rynku detalicznego,
- efektywną sprzedaż wierzytelności trudnych i outsourcing realizowanych zadań oraz efektywne zarządzanie majątkiem przejętym w wyniku dochodzenia należności Banku.

Departament Oceny Ryzyka Kredytowego odpowiada za ocenę i weryfikację poziomu oszacowań ryzyka kredytowego pojedynczych zaangażowań kredytowych, które ze względu na skalę ekspozycji, segment klienta lub poziom ryzyka wymagają niezależnej oceny.

Zarządzanie ryzykiem wspierają komitety:

- Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami („KZAP”),
- Komitet Kredytowy Banku („KKB”),
- Komitet Kredytowy Centrali („KKC”),
- Komitet Ryzyka Operacyjnego („KRO”),

– komitety kredytowe działające w regionalnych oddziałach detalicznych i korporacyjnych.

KZAP oraz KKB są komitetami, którym przewodniczy Wiceprezes Zarządu Banku nadzorujący Obszar Ryzyka i Windykacji.

KZAP podejmuje decyzje w zakresie przyznanych kompetencji oraz wydaje rekomendacje dla Zarządu Banku w zakresie zarządzania portfelowym ryzykiem kredytowym, zarządzania ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem walutowym, ryzykiem płynności oraz zarządzania aktywami i pasywami Banku.

KKB podejmuje decyzje kredytowe w odniesieniu do pojedynczych znaczących wartościowo zaangażowań kredytowych, bądź wydaje rekomendacje w tym zakresie dla Zarządu Banku.

KKC wspiera swoimi rekomendacjami podejmowanie decyzji przez właściwych dyrektorów zarządzających i członków Zarządu Banku, a komitety kredytowe działające w regionach dyrektorów oddziałów i dyrektorów Regionalnych Oddziałów Korporacyjnych w odniesieniu do spraw o wyższym poziomie ryzyka.

KRO wspiera Zarząd Banku w procesie zarządzania ryzykiem operacyjnym poprzez wydawanie rekomendacji oraz podejmowanie decyzji w zakresie wartości progowych i krytycznych kluczowych wskaźników ryzyka (KRI), limitów na ryzyko operacyjne, wartości kluczowych parametrów wykorzystywanych do wyliczania wartości zagrożonej na ryzyko operacyjne, zastosowania indywidualnego podejścia do wartości odstających.

Bank sprawuje nadzór nad funkcjonowaniem poszczególnych spółek zależnych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA. W ramach tego nadzoru Bank 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.

Przepisy wewnętrzne dotyczące zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka w spółkach Grupy Kapitałowej określają przepisy wewnętrzne, wprowadzane przez te spółki po zasięgnięciu opinii Banku i z uwzględnieniem rekomendacji formułowanych przez Bank. Przepisy wewnętrzne spółek dotyczące zarządzania ryzykiem uwzględniają zasadę spójności i porównywalności oceny ryzyka poszczególnych rodzajów ryzyka w Banku i spółkach Grupy Kapitałowej Banku oraz specyfikę działalności spółki oraz rynku, na którym ona prowadzi działalność.

Priorytetem Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA jest utrzymanie silnej pozycji kapitałowej oraz przyrost stabilnych źródeł finansowania, które warunkują wzrost portfela kredytowego.

W konsekwencji tego w okresie od stycznia do września 2010 roku Bank:

- kontynuował działania mające na celu pozyskanie nowych depozytów od swoich klientów,
- uwzględnił w stosowanych metodach pomiaru ryzyka bankowego uwarunkowania wynikające z kryzysu finansowego (m.in. w zakresie scenariuszy testów warunków skrajnych).

W III kwartale 2010 roku Bank wdrożył wymagania wynikające z Rekomendacji T (rekomendacje których ostateczny termin dostosowania KNF określił na 23 sierpnia 2010 roku), w szczególności w zakresie:

- rozdzielenia funkcji związanych ze sprzedażą od funkcji związanych z oceną ryzyka transakcji kredytowych,
- objęcia monitorowaniem terminowości spłat zobowiązań kredytowych kredytobiorców, którzy zaciągnęli zobowiązanie w innych bankach,
- wprowadzenia nowych zasad oceny zabezpieczeń przyjmowanych na zabezpieczenie transakcji kredytowych dokonywanych z klientami indywidualnymi, z uwzględnieniem płynności zabezpieczenia, wartości, dostępu do zabezpieczenia i kontroli w okresie kredytowania
- wprowadzenia obowiązku informowania klientów o ryzyku i wszystkich kosztach związanych z umową kredytową przed jej zawarciem.

### **33.1. Identyfikacja istotnych rodzajów ryzyka**

Istotność poszczególnych rodzajów ryzyka ustalana jest na poziomie Banku oraz poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej. Przy określaniu kryteriów uznawania danego rodzaju ryzyka za istotne uwzględniany jest wpływ danego rodzaju ryzyka zarówno na działalność Banku, danej spółki Grupy Kapitałowej, jak również całej Grupy Kapitałowej, przy czym rozróżniane są trzy typy rodzajów ryzyka:



- z góry uznawane za istotne - podlegające aktywnemu zarządzaniu,
- potencjalnie istotne – dla nich przeprowadza się monitoring istotności,
- inne niezdefiniowane lub niewystępujące w Grupie Kapitałowej rodzaje ryzyka (nieistotne i niemonitorowane).

W oparciu o informacje ilościowe i jakościowe, cyklicznie dokonywana jest w Banku ocena istotności poszczególnych rodzajów ryzyka. Wynikiem oceny jest przypisanie danemu rodzajowi ryzyka poziomu istotne/nieistotne. Podobnej oceny dokonuje się cyklicznie w odniesieniu do spółek Grupy Kapitałowej. Monitoring dokonywany jest w szczególności w przypadku istotnej zmiany zakresu działalności lub profilu Banku albo spółki Grupy Kapitałowej.

### **33.2. Zarządzanie ryzykiem kredytowym**

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

Celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest ograniczenie strat na portfelu kredytowym oraz minimalizacja ryzyka wystąpienia ekspozycji kredytowych zagrożonych utratą wartości, przy zachowaniu oczekiwanego poziomu dochodowości i wartości portfela kredytowego.

Bank oraz podmioty zależne Grupy Kapitałowej 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 transakcji kredytowych dokonywany jest na etapie rozpatrywania wniosku o udzielenie kredytu i cyklicznie w ramach monitorowania 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,
- ryzyko kredytowe jest zdywersyfikowane pod względem obszarów geograficznych, sektorów gospodarki, produktów oraz klientów,
- oczekiwany poziom ryzyka kredytowego jest zabezpieczany poprzez przyjmowane przez Bank zabezpieczenia prawne, marże kredytowe pobierane od klientów oraz odpisy (rezerwy) z tytułu utraty wartości ekspozycji kredytowych.

Realizację wyżej wymienionych zasad zapewnia stosowanie przez Bank zaawansowanych metod zarządzania ryzykiem kredytowym, zarówno na poziomie pojedynczych ekspozycji kredytowych, jak i na poziomie całego portfela kredytowego Banku. Metody te są weryfikowane i rozwijane w kierunku zgodności z wymaganiami metod ratingów wewnętrznych (IRB), tzn. zaawansowanej metody pomiaru ryzyka kredytowego, która może być wykorzystywana do wyliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego po uzyskaniu przez Bank zgody Komisji Nadzoru Finansowego.

Spółki Grupy Kapitałowej, w których występuje istotny poziom ryzyka kredytowego (KREDOBANK SA, Grupa Kapitałowa BFL SA) zarządzają ryzykiem kredytowym indywidualnie, przy czym stosowane metody oceny i pomiaru ryzyka kredytowego dostosowane są do metod stosowanych w PKO Banku Polskim SA, przy uwzględnieniu specyfiki działalności.

Zmiana rozwiązań stosowanych przez spółki zależne Grupy Kapitałowej jest każdorazowo uzgadniana z jednostkami odpowiedzialnymi za zarządzanie ryzykiem w Banku.

Grupa Kapitałowa BFL SA oraz KREDOBANK SA cyklicznie dokonują pomiaru ryzyka kredytowego, a wyniki tego pomiaru przekazują do Banku.

W strukturach organizacyjnych KREDOBANK SA i Grupy Kapitałowej BFL SA funkcjonują komórki organizacyjne w obszarze ryzyka, które odpowiadają w szczególności za:

- opracowywanie metod oceny ryzyka kredytowego, tworzenia rezerw i odpisów,
- kontrolę i monitorowanie ryzyka kredytowego w procesie kredytowym,
- jakość oraz efektywność restrukturyzacji i procesu windykacji wierzytelności klientów.

Limity podejmowania decyzji kredytowych uzależnione są w tych spółkach w szczególności od: kwoty zaangażowania kredytowego wobec klienta, kwoty jednostkowej transakcji kredytowej oraz okresu transakcji kredytowej.

Proces podejmowania decyzji kredytowych w KREDOBANK SA i Grupie Kapitałowej BFL SA wspierają komitety kredytowe, które są aktywowane w przypadku transakcji kredytowych generujących podwyższony poziom ryzyka kredytowego.

Właściwe komórki organizacyjne Pionu Ryzyka Bankowego uczestniczą w zarządzaniu ryzykiem kredytowym w spółkach Grupy Kapitałowej przez opiniowanie projektów i okresowy przegląd przepisów wewnętrznych tych spółek odnoszących się do oceny ryzyka kredytowego oraz przygotowanie rekomendacji dotyczących zmian w projektach przepisów. Bank wspiera wdrożenie w spółkach Grupy Kapitałowej rekomendowanych zmian w zasadach oceny ryzyka kredytowego.

### **33.2.1. Pomiar ryzyka portfelowego**

#### **Metody pomiaru ryzyka kredytowego**

W celu określenia poziomu ryzyka kredytowego oraz opłacalności portfeli kredytowych Bank wykorzystuje różne metody pomiaru i wyceny ryzyka kredytowego, w tym:

- prawdopodobieństwo niewypłacalności (PD),
- oczekiwaną stratę kredytową (EL),
- wartość zagrożoną ryzykiem kredytowym (CVaR),
- miary efektywności metodologii scoringowych (Accuracy Ratio),
- udział i strukturę kredytów zagrożonych (wg MSR),
- wskaźnik pokrycia kredytów zagrożonych (wg MSR) odpisami aktualizacyjnymi z tytułu utraty wartości (coverage ratio),
- koszt ryzyka.

PKO Bank Polski SA systematycznie rozwija zakres wykorzystywanych mierników ryzyka kredytowego z uwzględnieniem wymagań metody ratingów wewnętrznych (IRB), jak również rozszerza zakres stosowania miar ryzyka w celu pełnego pokrycia portfela kredytowego Banku tymi metodami.

Metody pomiaru portfelowego ryzyka kredytowego pozwalają m.in. na uwzględnienie ryzyka kredytowego w cenie produktów, ustalanie optymalnej wysokości punktów odcięcia oraz wyznaczanie stawek odpisów z tytułu utraty wartości.

Bank przeprowadza analizy oraz testy warunków skrajnych dotyczące wpływu potencjalnych zmian w otoczeniu makroekonomicznym na jakość portfela kredytowego Banku a wyniki prezentuje w raportach dla Kierownictwa Banku. Powyższe informacje umożliwiają identyfikowanie i podejmowanie działań ograniczających negatywne skutki wpływu niekorzystnych sytuacji rynkowych na wynik Banku.

Ocena ryzyka pojedynczych transakcji kredytowych jest dokonywana w Banku z wykorzystaniem metod scoringowych i ratingowych, które są tworzone, rozwijane i nadzorowane przez Pion Ryzyka Bankowego. Funkcjonowanie tych metod wspierają specjalistyczne aplikacje informatyczne. Sposób dokonywania oceny określony został w przepisach wewnętrznych Banku, których głównym celem jest zapewnienie jednolitej i obiektywnej oceny ryzyka kredytowego w procesie kredytowania.

Bank ocenia ryzyko kredytowe klientów indywidualnych w dwóch wymiarach: zdolności kredytowej oraz wiarygodności kredytowej klienta. Ocena zdolności kredytowej polega na zbadaniu sytuacji finansowej klienta, zaś ocena wiarygodności kredytowej klienta obejmuje ocenę scoringową oraz ocenę informacji o historii kredytowej klienta pozyskanych z wewnętrznych kartotek Banku oraz zewnętrznych baz danych.

Ocena ryzyka kredytowego związanego z finansowaniem klientów instytucjonalnych dokonywana jest w dwóch wymiarach: klienta oraz transakcji (z wyłączeniem wybranych rodzajów transakcji dla małych i średnich przedsiębiorstw, których ocena oparta jest o podejście scoringowe). Miarami tej oceny są ratingi: klienta i transakcji. Syntetyczną miarą ryzyka kredytowego, odzwierciedlającą oba czynniki ryzyka,

jest rating łączny. Od 1 września 2010 Bank wdrożył scoringową metodę oceny ryzyka kredytowego klientów z segmentu małych i średnich przedsiębiorstw wraz z dedykowaną aplikacją informatyczną. Wdrożenie metody scoringowej dla klientów MSP spowoduje skrócenie czasu oceny wniosków kredytowych oraz zwiększenie efektywności zarządzania ryzykiem kredytowym.

Informacja o ocenach ratingowych i scoringowych jest szeroko wykorzystywana w Banku w zarządzaniu ryzykiem kredytowym, w systemie kompetencji do podejmowania decyzji kredytowych, przy ustalaniu kryteriów aktywacji służb oceny ryzyka kredytowego oraz w systemie pomiaru i raportowania ryzyka kredytowego.

W celu skrócenia czasu reakcji na zaobserwowane sygnały ostrzegawcze sygnalizujące wzrost poziomu ryzyka kredytowego, w sierpniu 2010 roku Bank wdrożył aplikację informatyczną System Wczesnego Ostrzegania.

### 33.2.2. Monitorowanie ryzyka kredytowego

#### Ekspozycja Grupy Kapitałowej na ryzyko kredytowe

Należności od banków	30.09.2010	31.12.2009
Należności z rozpoznaną utratą wartości	28 192	27 496
w tym oceniane metodą zindywidualizowaną	27 717	27 013
Należności bez rozpoznaney utraty wartości	1 511 197	2 022 668
nieprzeterminowane	1 511 197	2 021 675
przeterminowane	-	993
<b>Razem brutto</b>	<b>1 539 389</b>	<b>2 050 164</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>	<b>(28 530)</b>	<b>(27 109)</b>
<b>Należności razem według wartości bilansowej (netto)</b>	<b>1 510 859</b>	<b>2 023 055</b>

Kredyty i pożyczki udzielone klientom	30.09.2010	31.12.2009
Należności z rozpoznaną utratą wartości	10 561 138	9 108 150
w tym oceniane metodą zindywidualizowaną	5 746 215	5 386 944
Należności bez rozpoznaney utraty wartości	120 970 266	111 401 559
nieprzeterminowane	119 649 455	110 143 014
przeterminowane	1 320 811	1 258 545
<b>Razem brutto</b>	<b>131 531 404</b>	<b>120 509 709</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>	<b>(4 816 304)</b>	<b>(3 937 124)</b>
<b>Należności razem według wartości bilansowej (netto)</b>	<b>126 715 100</b>	<b>116 572 585</b>

Inwestycyjne papiery wartościowe - dłużne papiery wartościowe	30.09.2010	31.12.2009*
Dłużne papiery wartościowe z rozpoznaną utratą wartości	21 125	20 592
w tym oceniane metodą zindywidualizowaną	21 125	20 592
Dłużne papiery wartościowe bez rozpoznaney utraty wartości	9 177 723	7 857 027
nieprzeterminowane	9 177 723	7 857 027
<b>Razem brutto</b>	<b>9 198 848</b>	<b>7 877 619</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>	<b>(20 731)</b>	<b>(19 155)</b>
<b>Instrumenty razem według wartości bilansowej (netto)</b>	<b>9 178 117</b>	<b>7 858 464</b>

\*Nota obejmuje dłużne papiery wartościowe z portfeli „Dostępne do sprzedaży” oraz „Utrzymywane do terminu zapadalności”.

## Stopień narażenia na ryzyko kredytowe

Poniższa tabela prezentuje maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	30.09.2010	31.12.2009
Rachunek bieżący w Banku Centralnym	1 914 854	4 625 073
Należności od banków	1 510 859	2 023 055
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - dłużne papiery wartościowe	2 774 262	2 202 847
Pochodne instrumenty finansowe	2 419 818	2 029 122
Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - dłużne papiery wartościowe	14 050 619	12 360 690
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	126 715 100	116 572 585
Inwestycyjne papiery wartościowe - dłużne papiery wartościowe*	9 178 117	7 858 464
Inne aktywa - inne aktywa finansowe	354 263	376 438
<b>Razem</b>	<b>158 917 892</b>	<b>148 048 274</b>

\* Pozycja obejmuje dłużne papiery wartościowe z portfeli "Dostępne do sprzedaży" oraz "Utrzymywane do terminu zapadalności".

Pozycje pozabilansowe	30.09.2010	31.12.2009
Udzielone zobowiązania nieodwołalne	6 479 114	6 985 527
Udzielone gwarancje	5 074 577	4 018 748
Udzielone akredytywy	216 843	230 078
Gwarancje emisji	3 638 705	1 248 655
<b>Razem</b>	<b>15 409 239</b>	<b>12 483 008</b>

## Aktywa finansowe wyceniane metodą zindywidualizowaną, wobec których wykazano indywidualną utratę wartości według wartości bilansowej brutto

	30.09.2010	31.12.2009
<b>Należności od banków</b>	<b>27 717</b>	<b>27 013</b>
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom</b>	<b>5 746 215</b>	<b>5 386 944</b>
Sektor finansowy	178 541	40 712
kredyty gospodarcze	178 541	40 712
Sektor niefinansowy	5 560 152	5 330 156
kredyty konsumpcyjne	97 992	40 500
kredyty mieszkaniowe	740 005	761 205
kredyty gospodarcze	4 722 155	4 528 451
Sektor budżetowy	7 522	16 076
kredyty gospodarcze	7 522	16 076
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>21 241</b>	<b>20 616</b>
emitowane przez podmioty finansowe	8	8
emitowane przez podmioty niefinansowe	21 233	20 608
<b>Razem</b>	<b>5 795 173</b>	<b>5 434 573</b>

## Utrata wartości ekspozycji kredytowych

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA dokonuje miesięcznego 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,
- rejestrowanie w systemach informatycznych Banku zdarzeń istotnych z punktu widzenia rozpoznania przesłanek utraty wartości ekspozycji kredytowych,
- ustalenie metody pomiaru utraty wartości,
- dokonanie pomiaru utraty wartości i ustalenie odpisu lub rezerwy,

- weryfikacja i agregacja wyników pomiaru utraty wartości,
- ewidencja wyników pomiaru utraty wartości.

W Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA stosowane są trzy metody oszacowania utraty wartości:

- metoda zindywidualizowana, stosowana dla ekspozycji kredytowych indywidualnie znaczących, spełniających przesłankę indywidualnej utraty wartości lub restrukturyzowanych,
- metoda portfelowa, stosowana dla ekspozycji kredytowych nieznaczących indywidualnie, dla których stwierdzono przesłankę indywidualnej utraty wartości,
- metoda grupowa (IBNR), stosowana dla ekspozycji kredytowych, w odniesieniu do których nie zidentyfikowano przesłanek indywidualnej utraty wartości, ale stwierdzono możliwość wystąpienia poniesionych, ale nierozpoznanych strat.

Struktura portfela kredytowego oraz utworzonych odpisów z tytułu utraty wartości ekspozycji kredytowych Grupy PKO Banku Polskiego SA została zamieszczona w Nocie 18 Kredyty i pożyczki udzielone klientom.

### **Koncentracja ryzyka kredytowego w Grupie Kapitałowej**

Grupa Kapitałowa 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 analizuje ryzyko koncentracji wobec:

- największych podmiotów,
- największych grup kapitałowych,
- branż,
- regionów geograficznych,
- walut,
- ekspozycji zabezpieczonych hipotecznie.

### **Koncentracja wobec największych podmiotów**

Ustawa Prawo bankowe określa limity maksymalnego zaangażowania Banku, mające przełożenie na Grupę Kapitałową. Zgodnie z art. 71 ust. 1 tej ustawy suma wierzytelności Banku, udzielonych przez Bank zobowiązań pozabilansowych oraz posiadanych przez Bank bezpośrednio lub pośrednio akcji lub udziałów w innym podmiocie, wniesionych dopłat w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością lub też wkładów albo sum komandytowych – w zależności od tego, która z tych kwot jest większa – w spółce komandytowej lub komandytowo akcyjnej, obciążonych ryzykiem jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych kapitałowo lub organizacyjnie nie może przekroczyć 20% funduszy własnych skonsolidowanych w przypadku, gdy którykolwiek z tych podmiotów jest podmiotem powiązaniem z Bankiem lub 25% funduszy własnych skonsolidowanych w przypadku, gdy podmioty te nie są podmiotami powiązanymi z Bankiem.

Ponadto ustawodawca w art. 71 ust. 2 ustawy Prawo bankowe określił, że zaangażowanie Banku w transakcje z podmiotami, wobec których zaangażowanie przekracza 10% funduszy własnych Banku, nie może łącznie przekroczyć 800% tych funduszy.

Na dzień 30 września 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku limity koncentracji nie były przekroczone.

Na dzień 30 września 2010 roku poziom ryzyka koncentracji Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wobec pojedynczych zaangażowań był niewielki – największe zaangażowanie wobec pojedynczego podmiotu wyniosło 5,0% skonsolidowanych funduszy własnych.

Wśród 20 największych kredytobiorców Grupy Kapitałowej występują wyłącznie klienci PKO Banku Polskiego SA.

### **Koncentracja wobec największych grup kapitałowych**

Największa koncentracja zaangażowania Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w grupę kapitałową kredytobiorców wynosi 1,0% portfela kredytowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA. Wśród 5 największych grup kapitałowych występują wyłącznie klienci PKO Banku Polskiego SA.

Na dzień 30 września 2010 roku poziom ryzyka koncentracji w grupę kapitałową kredytobiorców był niewielki – największa koncentracja zaangażowania Grupy Kapitałowej wyniosła 7,8% skonsolidowanych funduszy własnych.

### **Koncentracja wobec segmentów branżowych**

W Grupie Kapitałowej stosowane są limity branżowe, których celem jest ograniczanie poziomu ryzyka związanego z finansowaniem klientów instytucjonalnych prowadzących działalność w wybranych branżach charakteryzujących się wysokim poziomem ryzyka kredytowego oraz unikanie nadmiernego poziomu koncentracji branżowej.

W stosunku do 31 grudnia 2009 roku wzrosło zaangażowanie Grupy Kapitałowej w sekcje branżowe o blisko 2,1 miliarda złotych. Łączne zaangażowanie w cztery największe grupy branż „Przetwórstwo przemysłowe”, „Handel hurtowy i detaliczny, naprawa pojazdów samochodowych, motocykli...”, „Obsługa i wynajem nieruchomości...” oraz „Administracja publiczna, obrona narodowa,...” wyniosło ok. 67% wartości portfela kredytów objętych analizą branżową.

Istotne ryzyko koncentracji branżowej zostało zidentyfikowane w KREDOBANK SA oraz Grupie Kapitałowej BFL SA (wynika ze specyfiki działalności ograniczonej do klientów instytucjonalnych).

### **Koncentracja wobec regionów geograficznych**

Portfel kredytowy Banku jest zdwersyfikowany pod względem koncentracji geograficznej.

Na dzień 30 września 2010 roku największa koncentracja portfela kredytowego Banku występuje w regionie mazowieckim. Ponad połowa portfela kredytowego Banku skupiona jest w czterech regionach: mazowieckim, śląsko-opolskim, wielkopolskim i małopolsko-świętokrzyskim, co jest zbieżne z dominacją tych regionów zarówno pod względem populacji jak i gospodarki Polski.

### **Koncentracja walutowa ryzyka kredytowego**

Na dzień 30 września 2010 roku udział ekspozycji w walutach wymiennalnych, innych niż PLN, w całym portfelu Grupy Kapitałowej wyniósł 23,3%. Największą część zaangażowania walutowego Grupy Kapitałowej stanowią ekspozycje w CHF, które stanowią 71,4 % portfela walutowego Grupy Kapitałowej i dotyczą one portfela kredytowego Banku. W przypadku spółek Grupy Kapitałowej sytuacja kształtuje się inaczej tj. w portfelu walutowym Grupy Kapitałowej BFL SA dominują ekspozycje w EUR (72,6% portfela walutowego), zaś w KREDOBANKU SA - kredyty udzielane w USD (77,8% portfela walutowego i 40,7% całego portfela spółki).

Istotne ryzyko koncentracji zidentyfikowane zostało w KREDOBANKU SA co wynika ze specyfiki rynku ukraińskiego, na którym, z uwagi na słabość lokalnej waluty, przeważają kredyty walutowe.

### **Inne rodzaje koncentracji**

Zgodnie z rekomendacją S Komisji Nadzoru Bankowego Grupa Kapitałowa stosuje wewnętrzne limity dotyczące portfela ekspozycji zabezpieczonych hipotecznie. Na dzień 30 września 2010 roku limity te nie zostały przekroczone.

#### **33.2.3. Raportowanie ryzyka kredytowego**

W Banku sporządzane są miesięczne i kwartalne raporty na temat ryzyka kredytowego, których odbiorcami są m. in.: KZAP, KKB, Zarząd Banku i Rada Nadzorcza Banku. Raporty zawierają informację o historycznej wysokości ryzyka kredytowego oraz o prognozie poziomu ryzyka kredytowego. Poza informacją dla Banku, raporty zawierają również informację o poziomie ryzyka kredytowego dwóch spółek zależnych Grupy Kapitałowej (KREDOBANK SA i Grupa Kapitałowa BFL SA), w których występuje istotny poziom ryzyka kredytowego.

### **33.2.4. Działania zarządcze dotyczące ryzyka kredytowego**

Do podstawowych narzędzi zarządzania ryzykiem kredytowym stosowanych w Banku należą:

- minimalne warunki transakcji określone dla danego typu transakcji (np. minimalna wartość LTV, maksymalna kwota kredytu, wymagane zabezpieczenie),
- reguły określania dostępności do kredytowania, w tym punkty odcięcia – minimalna liczba punktów przyznawanych w wyniku oceny wiarygodności z wykorzystaniem systemu scoringowego (dla klienta indywidualnego), bądź klasa ratingu klienta oraz klasa ratingu łącznego (dla klienta instytucjonalnego), od których można dokonać z klientem transakcji kredytowej,
- limity koncentracji – limity określone w art. 71 ust. 1 ustawy Prawo bankowe, limity branżowe i na ekspozycje zabezpieczone hipotecznie,
- limity kompetencyjne – określają maksymalny poziom uprawnień do podejmowania decyzji kredytowych wobec klientów Banku, limity zależą przede wszystkim od kwoty zaangażowania kredytowego Banku w stosunku do klienta (lub grupy klientów powiązanych) i okresu transakcji kredytowej; wysokość limitów kompetencyjnych zależy od poziomu podejmowania decyzji kredytowej (w strukturze organizacyjnej Banku),
- minimalne marże kredytowe – marże na ryzyko kredytowe związane z dokonaniem przez Bank określonej transakcji kredytowej z danym klientem instytucjonalnym, przy czym oferowane klientowi oprocentowanie nie może być niższe od stawki referencyjnej powiększonej o marżę na ryzyko kredytowe.

Szczególną rolę w ustanawianiu minimalnych warunków transakcji stanowi polityka zabezpieczeń w zakresie ryzyka kredytowego. Prowadzona przez Bank i spółki Grupy Kapitałowej polityka zabezpieczeń ma na celu należyte zabezpieczenie ryzyka kredytowego, na jakie narażona jest Grupa Kapitałowa, w tym przede wszystkim ustanowienie zabezpieczeń dających możliwie najwyższy poziom odzysku w przypadku konieczności prowadzenia działań windykacyjnych wierzytelności.

Przy przyjmowaniu prawnych zabezpieczeń kredytów Bank stosuje następujące zasady:

- w przypadku znacznych kwotowo kredytów ustanawianych jest kilka rodzajów zabezpieczeń, z uwzględnieniem, jeśli jest to możliwe, łączenia zabezpieczeń osobistych z rzeczowymi,
- preferowane jest przyjmowanie zabezpieczeń płynnych tj. zabezpieczeń rzeczowych, w stosunku do których istnieje znaczne prawdopodobieństwo szybkiego zaspokojenia się przez Bank, przy uzyskaniu ceny zbliżonej do wartości składników określonych przy przyjmowaniu zabezpieczeń,
- zabezpieczenia narażone na ryzyko znacznych niekorzystnych wahań wartości spełniają rolę pomocniczą,
- w przypadku przyjęcia zabezpieczenia rzeczowego, jako dodatkowe zabezpieczenie przyjmowany jest przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia przedmiotu tego zabezpieczenia lub umowa ubezpieczenia wystawiona na rzecz Banku,
- skuteczne ustanowienie zabezpieczeń zgodnie z treścią umowy jest warunkiem uruchomienia środków pieniężnych.

Polityka w zakresie prawnych zabezpieczeń określona została w przepisach wewnętrznych spółek zależnych Grupy Kapitałowej.

Ustanawianie określonych typów zabezpieczeń uzależnione jest od produktu oraz rodzaju klienta. Przy udzielaniu kredytów przeznaczonych na finansowanie rynku mieszkaniowego zabezpieczenie obligatoryjnie ustanawiane jest w postaci hipoteki na nieruchomości. Do czasu skutecznego ustanowienia zabezpieczenia hipotecznego (w zależności od rodzaju kredytu oraz jego kwoty) stosuje się podwyższoną marżę kredytową lub/i przyjmuje się zabezpieczenie w formie przelewu wierzytelności z umowy na wybudowanie lokalu, weksła, poręczenia czy też ubezpieczenie wierzytelności.

Przy udzielaniu kredytów detalicznych dla klientów indywidualnych przyjmuje się najczęściej zabezpieczenie osobiste (poręczenie cywilne, poręczenie weksłowe) albo ustanawia się zabezpieczenia na rachunku bankowym klienta, na samochodzie lub papierach wartościowych.

Zabezpieczenie kredytów przeznaczonych na finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw oraz klientów korporacyjnych ustanawia się m.in.: na wierzytelnościach gospodarczych, rachunkach bankowych, rzeczach ruchomych, nieruchomościach czy papierach wartościowych.

Przy zawieraniu umów leasingowych Grupa Kapitałowa BFL SA, jako właściciel oddawanych w leasing przedmiotów, traktuje je jako zabezpieczenie transakcji.

### 33.3. Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko poniesienia straty na pozycjach bilansowych i pozabilansowych Banku wrażliwych na zmiany stóp procentowych, w wyniku zmian stóp procentowych na rynku.

Celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest ograniczanie ewentualnych strat z tytułu zmian rynkowych stóp procentowych do akceptowalnego poziomu poprzez kształtowanie struktury pozycji bilansowych i pozabilansowych.

### 33.4. Pomiar ryzyka stopy procentowej

W procesie zarządzania ryzykiem stopy procentowej Grupa Kapitałowa w szczególności wykorzystuje miarę wartości zagrożonej (VaR), miarę wrażliwości dochodu odsetkowego, testy warunków skrajnych oraz luki przeszacowań.

#### 33.4.1. Monitorowanie ryzyka stopy procentowej

Ekspozycja Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na ryzyko stopy procentowej na 30 września 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku składała się głównie z ekspozycji Banku. Ryzyko stopy procentowej dla walut PLN, EUR oraz CHF, generowane przez spółki Grupy Kapitałowej nie wpływało w istotny sposób na ryzyko stopy procentowej całej Grupy Kapitałowej i tym samym nie zmieniało istotnie jej profilu ryzyka. Ryzyko stopy procentowej dla USD było w istotny sposób zmieniane przez ekspozycję spółek Grupy Kapitałowej, w której największą rolę odgrywała ekspozycja KREDOBANK SA.

Ekspozycja Grupy Kapitałowej na ryzyko stopy procentowej kształtowała się w ramach przyjętych limitów.

VaR Banku oraz analizę stress-testową narażenia Grupy Kapitałowej na ryzyko stopy procentowej przedstawia poniższa tabela:

Nazwa miary wrażliwości	30.09.2010	31.12.2009
VaR 10 - dniowy (tys. PLN)*	29 499	17 086
Równoległe przesunięcie krzywych stóp procentowych o 200 pb. (tys. PLN) (test warunków skrajnych)	248 983	233 304

\* Biorąc pod uwagę charakter prowadzonej działalności pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej generujących istotne ryzyko stopy procentowej oraz specyfikę rynku, na którym działają, Grupa Kapitałowa 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 - jej wartość na dzień 30 września 2010 roku wyniosła 29 097 tysięcy złotych, a na dzień 31 grudnia 2009 roku 40 048 tysięcy złotych.

Na dzień 30 września 2010 roku wartość zagrożona na stopie procentowej Banku w horyzoncie 10-dniowym (VaR 10-dniowy) wyniosła 29 499 tysięcy złotych, co stanowiło ok. 0,18% funduszy własnych Banku. Na dzień 31 grudnia 2009 roku miara VaR dla Banku wyniosła 17 086 tysięcy złotych, co stanowiło ok. 0,10% funduszy własnych Banku\*.

#### 33.4.2. Raportowanie ryzyka stopy procentowej

W Banku opracowywane są raporty dotyczące ryzyka stopy procentowej w trybie dziennym, tygodniowym, miesięcznym, kwartalnym oraz półrocznym, przy czym raporty miesięczne za miesiąc kończący kwartał oraz raporty kwartalne i półroczne dotyczą także Grupy Kapitałowej. Raporty zawierają informacje o ekspozycji na ryzyko stopy procentowej oraz informacje na temat wykorzystania limitów na to ryzyko. Odbiorcami raportów są przede wszystkim: KZAP, Zarząd Banku oraz Rada Nadzorcza Banku.

#### 33.4.3. Działania zarządcze dotyczące ryzyka stopy procentowej

Do głównych narzędzi zarządzania ryzykiem stopy procentowej w Grupie Kapitałowej należą:

- 1) procedury dotyczące zarządzania ryzykiem stopy procentowej,
- 2) limity i wartości progowe na ryzyko stopy procentowej,

---

\* Wielkość funduszy wyliczana zgodnie z przepisami dotyczącymi wyliczania współczynnika wypłacalności.



3) określenie dopuszczalnych typów transakcji opartych na stopie procentowej.

W Grupie Kapitałowej zostały ustanowione limity i wartości progowe na ryzyko stopy procentowej, m.in. na: wrażliwość cenową, wrażliwość dochodu odsetkowego, limity oraz wartości progowe strat, a także limity instrumentów wrażliwych na zmiany stóp procentowych.

Metody zarządzania ryzykiem stopy procentowej w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej określają przepisy wewnętrzne, wprowadzane przez spółki, dla których miary ryzyka stopy procentowej osiągają znaczącą wartość. Przepisy te opracowywane są po zasięgnięciu opinii Banku i z uwzględnieniem rekomendacji kierowanych do spółek przez Bank.

### 33.5. Zarządzanie ryzykiem walutowym

Ryzyko walutowe to ryzyko poniesienia straty z tytułu zmian kursów walutowych, generowane przez utrzymywanie otwartych pozycji walutowych w poszczególnych walutach.

Celem zarządzania ryzykiem walutowym jest ograniczanie ewentualnych strat z tytułu zmian kursów walut do akceptowalnego poziomu poprzez kształtowanie struktury walutowej pozycji bilansowych oraz pozabilansowych.

#### 33.5.1. Pomiar ryzyka walutowego

Do pomiaru ryzyka walutowego w Grupie Kapitałowej stosowany jest model wartości zagrożonej (VaR) oraz testy warunków skrajnych.

#### 33.5.2. Monitorowanie ryzyka walutowego

VaR Banku oraz analizę *stress-testową* aktywów finansowych Grupy Kapitałowej narażonych na ryzyko walutowe, łącznie dla wszystkich walut przedstawia poniższa tabela:

Nazwa miary wrażliwości	30.09.2010	31.12.2009
VaR 10 - dniowy (tys. PLN)*	1 263	1 092
Zmiana kursów WAL/PLN o 15% (tys. PLN) (test warunków skrajnych)	455	697

\* Biorąc pod uwagę charakter prowadzonej działalności pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej generujących istotne ryzyko walutowe 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 - jej wartość na dzień 30 września 2010 roku wyniosła ok. 123 tysiące złotych, a na dzień 31 grudnia 2009 roku ok. 64 tysiące złotych.

Ryzyko walutowe, zarówno na dzień 30 września 2010 roku jak i na dzień 31 grudnia 2009 roku kształtowało się na niskim poziomie.

Wielkość pozycji walutowych w Grupie Kapitałowej prezentuje poniższa tabela:

Pozycja walutowa	30.09.2010	31.12.2009
USD	(32 933)	(31 811)
GBP	(19)	1 501
CHF	(22 014)	(3 634)
EUR	36 744	26 489
Pozostałe (Globalna Netto)	12 737	12 101

Wielkość pozycji walutowych jest kluczowym (poza zmiennościami kursów walutowych) czynnikiem determinującym poziom ryzyka walutowego, na jakie narażona jest Grupa Kapitałowa. Na poziom pozycji walutowych wpływają wszystkie transakcje walutowe, jakie zostają zawarte, bilansowe i pozabilansowe. Narażenie Banku na ryzyko walutowe jest niskie (w odniesieniu do funduszy własnych VaR 10-dniowy dla pozycji walutowej Banku na dzień 30 września 2010 roku wynosił ok. 0,01%).

#### 33.5.3. Raportowanie ryzyka walutowego

W Banku opracowywane są raporty dotyczące ryzyka walutowego w trybie dziennym, tygodniowym, miesięcznym, kwartalnym oraz półrocznym, przy czym raporty miesięczne za miesiąc kończący kwartał oraz raporty kwartalne i półroczne dotyczą także Grupy Kapitałowej. Raporty zawierają informacje o ekspozycji na ryzyko walutowe oraz informacje na temat wykorzystania limitów na to ryzyko. Odbiorcami raportów są przede wszystkim: KZAP, Zarząd Banku oraz Rada Nadzorcza Banku.

#### **33.5.4. Działania zarządcze dotyczące ryzyka walutowego**

Głównymi narzędziami zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie Kapitałowej są:

- 1) procedury dotyczące zarządzania ryzykiem walutowym,
- 2) limity i wartości progowe na ryzyko walutowe,
- 3) określenie dopuszczalnych typów transakcji walutowych oraz stosowanych w tych transakcjach kursów walutowych.

W Grupie Kapitałowej zostały ustanowione limity i wartości progowe na ryzyko walutowe m.in. na: pozycje walutowe, wartość zagrożoną obliczaną w horyzoncie 10-dniowym oraz stratę dzienną na rynku walutowym.

Metody zarządzania ryzykiem walutowym w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej określają przepisy wewnętrzne, wprowadzane przez spółki. Przepisy te opracowywane są przez spółki, dla których miary ryzyka walutowego osiągają znaczącą wartość, po zasięgnięciu opinii Banku i z uwzględnieniem rekomendacji kierowanych do spółek przez Bank.

#### **33.6. Zarządzanie ryzykiem płynności**

Ryzyko płynności to ryzyko braku możliwości terminowego wywiązania się ze zobowiązań w wyniku braku płynnych środków; sytuacja braku płynności może wynikać z niewłaściwej struktury sprawozdania z sytuacji finansowej, niedopasowania przepływów pieniężnych, nieotrzymania płatności od kontrahentów, nagłego wycofania środków przez klientów lub innych wydarzeń na rynku.

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest kształtowanie struktury sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zobowiązań pozabilansowych zapewniającej wysokość środków finansowych odpowiednią dla wywiązywania się z bieżących i przyszłych (również potencjalnych) zobowiązań z uwzględnieniem charakteru prowadzonej działalności oraz potrzeb mogących się pojawić w wyniku zmian otoczenia rynkowego.

Podstawą polityki Grupy Kapitałowej w zakresie płynności jest utrzymywanie portfela płynnych papierów wartościowych oraz budowa stabilnej bazy depozytowej. W polityce zarządzania ryzykiem płynności wykorzystuje się również instrumenty rynku pieniężnego, w tym operacje otwartego rynku NBP.

##### **33.6.1. Pomiar ryzyka płynności**

W Grupie Kapitałowej wykorzystywane są następujące miary ryzyka płynności:

- 1) kontraktowa i urealniona luka płynności,
- 2) rezerwa płynności,
- 3) miary stabilności portfela depozytów i kredytów,
- 4) testy warunków skrajnych (*stress-testy* płynności).

### 33.6.2. Monitorowanie ryzyka płynności

Poniżej prezentowane luki płynności zawierają między innymi urealnienia pozycji bilansowych Grupy dotyczące osadu depozytów podmiotów niefinansowych i ich wymagalności, osadu kredytów w rachunku bieżącym podmiotów niefinansowych i ich zapadalności oraz płynnych papierów wartościowych i ich terminu zapadalności.

	a'vista	0 - 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	3 - 6 miesiące	6 - 12 miesiące	12 - 36 miesiące	36 - 60 miesiące	pow. 60 miesiące
	30.09.2010							
Grupa Kapitałowa								
- urealniona luka okresowa	2 571 321	18 132 369	(2 884 943)	(1 040 601)	2 607 915	1 381 899	5 146 527	<b>(25 914 487)</b>
Grupa Kapitałowa								
- urealniona skumulowana luka okresowa	2 571 321	20 703 690	17 818 747	16 778 146	19 386 061	20 767 960	25 914 487	-
								<b>31.12.2009</b>
Grupa Kapitałowa								
- urealniona luka okresowa	7 168 054	15 375 687	(3 609 590)	316 614	3 587 227	1 655 613	4 769 757	<b>(29 263 362)</b>
Grupa Kapitałowa								
- urealniona skumulowana luka okresowa	7 168 054	22 543 741	18 934 151	19 250 765	22 837 992	24 493 605	29 263 362	-

We wszystkich przedziałach skumulowana luka płynności\* Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wykazywała wartości dodatnie na dzień 30 września 2010 oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku. Oznacza to nadwyżkę zapadających aktywów nad wymagalnymi zobowiązaniami.

Poniższa tabela przedstawia rezerwę płynności Banku na 30 września 2010 roku oraz na 31 grudnia 2009 roku:

Nazwa miary wrażliwości	30.09.2010	31.12.2009
Rezerwa płynności do 1 miesiąca* (mln PLN)	12 795	16 030

\*Rezerwa płynności jest to różnica między najbardziej płynnymi aktywami a oczekiwanymi i potencjalnymi zobowiązaniami, które stają się wymagalne w danym horyzoncie czasowym.

Na dzień 30 września 2010 roku poziom osadu depozytów stanowił ok. 95,1 % wszystkich depozytów zdeponowanych w Banku (z wyłączeniem rynku międzybankowego), co oznacza spadek o ok. 0,5 p. p. w porównaniu do końca 2009 roku.

### 33.6.3. Raportowanie ryzyka płynności

W Banku opracowywane są raporty dotyczące ryzyka płynności w trybie dziennym, tygodniowym, miesięcznym, kwartalnym oraz półrocznym, przy czym raporty miesięczne za miesiąc kończący kwartał oraz raporty kwartalne i półroczne dotyczą także Grupy Kapitałowej. Raporty zawierają informacje o ekspozycji na ryzyko płynności oraz informacje na temat wykorzystania limitów na to ryzyko. Odbiorcami raportów są przede wszystkim: KZAP, Zarząd Banku oraz Rada Nadzorcza Banku.

### 33.6.4. Działania zarządcze dotyczące ryzyka płynności

Głównymi narzędziami zarządzania ryzykiem płynności w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA są:

- 1) procedury dotyczące zarządzania ryzykiem płynności, w tym w szczególności plany awaryjne,
- 2) limity i wartości progowe ograniczające ryzyko płynności,
- 3) transakcje depozytowe, lokacyjne, pochodne, w tym walutowe transakcje strukturalne, oraz transakcje kupna i sprzedaży papierów wartościowych,
- 4) transakcje zapewniające długoterminowe finansowanie działalności kredytowej.

\* Urealniona luka płynności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA została wyznaczona jako suma urealnionej luki płynności PKO Banku Polskiego SA i kontraktowych luk płynności pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA.

Dla zapewnienia właściwego poziomu płynności w Banku oraz w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA przyjęte zostały limity i wartości progowe na ryzyko płynności krótko-, średnio- i długoterminowej.

Metody zarządzania ryzykiem płynności w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej określają przepisy wewnętrzne, wprowadzane przez spółki, dla których miary ryzyka płynności osiągają znaczącą wartość. Przepisy te opracowywane są po zasięgnięciu opinii Banku i z uwzględnieniem rekomendacji kierowanych do spółek przez Bank.

### **33.7. Zarządzanie ryzykiem cenowym kapitałowych papierów wartościowych**

Ryzyko cenowe kapitałowych papierów wartościowych jest to ryzyko poniesienia straty z tytułu zmian cen kapitałowych papierów wartościowych na rynku publicznym lub indeksów giełdowych, generowane przez utrzymywanie otwartych pozycji w instrumentach wrażliwych na zmiany tych parametrów rynkowych.

Ryzyko cenowe kapitałowych papierów wartościowych powstaje w wyniku operacji przeprowadzanych w ramach działalności handlowej (DM PKO BP SA), działalności inwestycyjnej oraz w wyniku pozostałych operacji w ramach działalności bankowej generujących pozycję w kapitałowych papierach wartościowych.

Celem zarządzania ryzykiem kapitałowych papierów wartościowych jest ograniczenie ewentualnych strat z tytułu zmian cen kapitałowych papierów wartościowych na rynku publicznym lub indeksów giełdowych do poziomu akceptowalnego przez Bank, poprzez optymalizowanie zajmowanych pozycji w instrumentach wrażliwych na zmiany tych parametrów rynkowych.

Zarządzanie ryzykiem odbywa się poprzez nakładanie limitów na działalność Domu Maklerskiego PKO BP SA w podziale na portfel bankowy i handlowy oraz monitorowanie ich wykorzystania.

Wpływ ryzyka cenowego kapitałowych papierów wartościowych na sytuację finansową Banku został określony jako nieistotny zgodnie z przyjętym planem finansowym Banku. Pozycje zajęte w kapitałowych papierach wartościowych oraz instrumentach indeksowych są ograniczane i nie przewiduje się ich istotnego zwiększenia.

### **33.8. Zarządzanie ryzykiem instrumentów pochodnych**

Ryzyko instrumentów pochodnych jest to ryzyko poniesienia straty wynikające z zajęcia przez Bank pozycji w instrumentach finansowych, które spełniają łącznie następujące warunki:

- 1) wartość instrumentu zmienia się wraz ze zmianą instrumentu bazowego,
- 2) nie wymaga żadnej inwestycji początkowej netto lub wymaga tylko niewielkiej inwestycji początkowej netto w porównaniu z innymi rodzajami umów, które w podobny sposób reagują na zmiany warunków rynkowych,
- 3) jego rozliczenie ma nastąpić w przyszłości.

Ryzyko instrumentów pochodnych jest zarządzane w ramach zarządzania innymi rodzajami ryzyka, przy czym, ze względu na specyfikę instrumentów pochodnych, jest ono poddane szczególnej kontroli określonej w przepisach wewnętrznych Banku.

#### **33.8.1. Pomiar ryzyka instrumentów pochodnych**

Do pomiaru ryzyka instrumentów pochodnych w Banku wykorzystywany jest m.in. model wartości zagrożonej (VaR), o którym mowa w rozdziale dotyczącym ryzyka stopy procentowej lub w rozdziale dotyczącym ryzyka walutowego w zależności od czynnika ryzyka, od którego zależy wartość instrumentu.

#### **33.8.2. Monitorowanie ryzyka instrumentów pochodnych**

Monitorowanie ryzyka instrumentów pochodnych odbywa się w ramach monitorowania pozostałych rodzajów ryzyka finansowego oraz ryzyka kredytowego. Szczególną uwagę Bank przykładają do monitorowania ryzyka finansowego związanego z utrzymywaniem portfela opcji walutowych oraz ryzyka kredytowego klienta, wynikającego z jego należności wobec Banku z tytułu zawartych instrumentów pochodnych.

#### **33.8.3. Raportowanie ryzyka instrumentów pochodnych**

W Banku opracowywane są raporty dotyczące ryzyka instrumentów pochodnych w trybie dziennym, tygodniowym, miesięcznym, kwartalnym oraz półrocznym, przy czym raporty miesięczne za miesiąc kończący kwartał oraz raporty kwartalne i półroczne dotyczą także Grupy Kapitałowej. Raporty zawierają informacje o ekspozycji na ryzyko instrumentów pochodnych oraz informacje na temat wykorzystania

limitów na to ryzyko. Odbiorcami raportów są przede wszystkim: KZAP, Zarząd Banku oraz Rada Nadzorcza Banku.

#### **33.8.4. Działania zarządcze dotyczące ryzyka instrumentów pochodnych**

Głównymi narzędziami zarządzania ryzykiem instrumentów pochodnych są:

- 1) procedury dotyczące zarządzania ryzykiem instrumentów pochodnych,
- 2) limity i wartości progowe na ryzyko instrumentów pochodnych,
- 3) umowy ramowe (ISDA – International Swaps and Derivatives Association, ZBP – Związek Banków Polskich) określające m.in. mechanizmy rozliczeniowe.

Zarządzanie ryzykiem odbywa się poprzez nakładanie limitów na instrumenty pochodne w podziale na portfel bankowy i handlowy, monitorowanie ich wykorzystania oraz raportowanie poziomu ryzyka.

Szczególne znaczenie dla ograniczenia ryzyka związanego z instrumentami pochodnymi mają umowy ramowe zawierane przez Bank z głównymi kontrahentami na bazie standardu opracowanego przez Związek Banków Polskich (banki krajowe) oraz ISDA (banki zagraniczne i instytucje kredytowe), które umożliwiają kompensację zarówno wymagalnych (redukcja ryzyka rozliczeniowego), jak i niewymagalnych zobowiązań stron (redukcja ryzyka przedrozliczeniowego). Dodatkowym zabezpieczeniem ekspozycji wynikającej z instrumentów pochodnych są depozyty zabezpieczające składane przez kontrahentów w ramach realizacji umów CSA (Credit Support Annex).

Metody zarządzania ryzykiem instrumentów pochodnych w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej określają przepisy wewnętrzne, wprowadzane przez spółki, które zajmują pozycje w instrumentach pochodnych lub przewidują zajmowanie pozycji w takich instrumentach. Przepisy te opracowywane są po zasięgnięciu opinii Banku i z uwzględnieniem rekomendacji kierowanych do spółek przez Bank.

#### **33.9. Zarządzanie ryzykiem operacyjnym**

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 poprzez obniżenie strat operacyjnych, racjonalizację kosztów, jak również zwiększenie szybkości oraz adekwatności reakcji Grupy Kapitałowej na zdarzenia od niej niezależne.

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

Głównymi narzędziami zarządzania ryzykiem operacyjnym są:

- instrumenty kontrolne,
- instrumenty zarządzania zasobami ludzkimi (dobór kadr, podnoszenie kwalifikacji pracowników, systemy motywacyjne),
- wartości progowe kluczowych wskaźników ryzyka (KRI),
- plany awaryjne,
- ubezpieczenia,
- outsourcing.

Spółki Grupy Kapitałowej zarządzają ryzykiem operacyjnym zgodnie z zasadami zarządzania tym ryzykiem w PKO Banku Polskiego SA z uwzględnieniem specyfiki i skali działalności poszczególnych spółek. W trzech kwartałach 2010 roku spółki Grupy Kapitałowej kontynuowały prace w zakresie rozwoju systemu kluczowych wskaźników ryzyka operacyjnego oraz prowadziły szkolenia w zakresie tego ryzyka.

Identyfikacja i ocena ryzyka operacyjnego obejmuje ryzyko operacyjne powstające w istniejących produktach, procesach oraz aplikacjach informatycznych Banku i jest przeprowadzana z wykorzystaniem:

- zgromadzonych danych o zdarzeniach operacyjnych,
- wyników audytu wewnętrznego,
- wyników kontroli wewnętrznej funkcjonalnej,

- kluczowych wskaźników ryzyka (KRI).

Pomiar ryzyka operacyjnego w Banku ma na celu określenie skali zagrożeń związanych z występowaniem ryzyka operacyjnego przy wykorzystaniu zdefiniowanych miar ryzyka.

Bank regularnie monitoruje poziom KRI oraz zdarzenia operacyjne przekraczające kwotę progową określoną dla ryzyka operacyjnego.

W trzech kwartałach 2010 roku decydujący wpływ na profil ryzyka operacyjnego Grupy Kapitałowej miały 3 podmioty to jest: PKO Bank Polski SA, Grupa Kapitałowa BFL SA oraz KREDOBANK SA. Spółki Grupy Kapitałowej ze względu na ich znacznie mniejszą skalę oraz rodzaj działalności, generują jedynie ograniczone ryzyko operacyjne.

Raportowanie informacji dotyczących ryzyka operacyjnego Banku i spółek zależnych Grupy Kapitałowej prowadzone jest w cyklach kwartalnych. Odbiorcami raportów są Zarząd Banku oraz Rada Nadzorcza Banku. Raporty zawierają między innymi informacje na temat:

- profilu ryzyka operacyjnego Banku wynikającego z procesu identyfikacji i oceny zagrożeń dla produktów, procesów i aplikacji informatycznych Banku,
- wyników pomiaru i monitorowania ryzyka operacyjnego,
- zdarzeń operacyjnych i ich skutków finansowych,
- najważniejszych projektów i przedsięwzięć z zakresu zarządzania ryzykiem operacyjnym.

W przypadku, gdy poziom ryzyka operacyjnego jest wysoki Bank podejmuje następujące działania:

- unikanie ryzyka – wycofanie się ze zbyt ryzykownej działalności lub jej niepodejmowanie, jeżeli brak jest możliwości jej zarządzania,
- ograniczanie rozmiarów działalności obciążonej zbyt wysokim poziomem ryzyka, jeżeli występuje możliwość jej zarządzania i podjęcie działań ograniczających poziom ryzyka,
- transfer ryzyka – ubezpieczenie na wypadek zdarzeń operacyjnych, zapewniające utrzymanie ryzyka operacyjnego na poziomie nie zagrażającym bezpieczeństwu funkcjonowania Banku.

### **33.10. Zarządzanie ryzykiem braku zgodności**

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

Celem zarządzania ryzykiem braku zgodności jest zapewnienie przestrzegania przez Grupę Kapitałową prawa, przyjętych standardów postępowania oraz funkcjonowania Banku jako instytucji godnej zaufania, uczciwej i rzetelnej, poprzez eliminowanie ryzyka braku zgodności, przeciwdziałanie możliwości wystąpienia utraty reputacji lub wiarygodności Grupy Kapitałowej oraz przeciwdziałanie ryzyku wystąpienia strat finansowych lub sankcji prawnych mogących być rezultatem naruszenia przepisów i norm postępowania.

W ramach Grupy przyjęta została zerowa tolerancja na ryzyko braku zgodności, co oznacza, iż Grupa koncentruje swoje działania na wyeliminowaniu tego ryzyka.

We wszystkich podmiotach Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA funkcjonują spójne zasady zarządzania ryzykiem braku zgodności.

W Banku prowadzona jest identyfikacja i ocena ryzyka braku zgodności. Do identyfikacji ryzyka braku zgodności wykorzystuje się informacje o przypadkach braku zgodności i przyczynach ich wystąpienia, w tym informacje będące wynikiem przeprowadzenia audytu wewnętrznego, kontroli funkcjonalnej oraz kontroli zewnętrznych.

Dokonując oceny określa się charakter i potencjalną skalę strat oraz wskazuje w jaki sposób można ograniczyć lub wyeliminować ryzyko braku zgodności. Ocena przeprowadzana jest w formie warsztatów.

Raportowanie informacji dotyczących ryzyka braku zgodności Banku prowadzone jest w cyklach kwartalnych. Odbiorcami raportów są Zarząd Banku oraz Rada Nadzorcza Banku. Raporty zawierają między innymi informacje na temat:

- przypadków braku zgodności,

- najważniejszych działań dostosowawczych w Banku.

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

- zapobiegania angażowaniu Grupy Kapitałowej w działalność niezgodną z prawem,
- zapewnienia ochrony informacji,
- propagowania standardów etycznych i monitorowania ich funkcjonowania,
- zarządzania konfliktami interesów,
- zapobiegania sytuacjom, w których postępowanie pracowników Grupy Kapitałowej 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.

### **33.11. Zarządzanie ryzykiem strategicznym**

Ryzyko strategiczne jest rozumiane jako ryzyko związane z możliwością wystąpienia negatywnych konsekwencji finansowych spowodowanych błędnymi decyzjami, decyzjami podjętymi na podstawie niewłaściwej oceny lub niepodjęciem właściwych decyzji dotyczących kierunku rozwoju strategicznego Banku.

Celem zarządzania ryzykiem strategicznym jest utrzymywanie na akceptowalnym poziomie negatywnych konsekwencji finansowych spowodowanych błędnymi decyzjami, decyzjami podjętymi na podstawie niewłaściwej oceny lub niepodjęciem właściwych decyzji dotyczących kierunku rozwoju strategicznego Banku.

Pomiar poziomu ryzyka strategicznego Banku dokonywany jest poprzez ocenę wpływu wyodrębnionych w działalności i otoczeniu grup czynników, do których należą w szczególności:

- czynniki zewnętrzne,
- czynniki związane ze wzrostem i rozwojem działalności bankowej,
- czynniki związane z zarządzaniem zasobami ludzkimi,
- czynniki związane z działalnością inwestycyjną,
- czynniki związane z kulturą organizacji.

Monitorowanie poziomu ryzyka strategicznego dokonywane jest w Banku w okresach co najmniej rocznych.

Raportowanie ryzyka strategicznego prowadzone jest w Banku w okresach rocznych. Odbiorcami raportów o poziomie ryzyka strategicznego są Zarząd Banku oraz dyrektorzy zarządzający Centrali Banku.

Zarządzanie ryzykiem strategicznym w Banku dotyczy przede wszystkim podejmowania działań w przypadku wystąpienia podwyższonego poziomu ryzyka strategicznego.

### **33.12. Zarządzanie ryzykiem reputacji**

Ryzyko reputacji jest rozumiane jako ryzyko związane z możliwością wystąpienia negatywnych odchyłeń od zaplanowanego wyniku finansowego Banku wskutek pogorszenia się wizerunku Banku.

Celem zarządzania ryzykiem reputacji jest ochrona wizerunku Banku oraz ograniczanie prawdopodobieństwa wystąpienia i wysokości straty reputacyjnej.

Wskaźniki ryzyka reputacji są obliczane na podstawie rocznej oceny zidentyfikowanych w danym roku kalendarzowym negatywnych skutków zdarzeń wizerunkowych dla poszczególnych kategorii zdarzeń wizerunkowych. Podstawowymi narzędziami wykorzystywanymi do określania poziomu ryzyka reputacji Banku są:

- katalog kategorii zdarzeń wizerunkowych zawierający wykaz kategorii zdarzeń wizerunkowych wraz z przypisanymi do nich wagami,
- rejestr zdarzeń wizerunkowych zawierający wykaz zaistniałych negatywnych zdarzeń rynkowych pogrupowanych według kategorii zdarzeń wizerunkowych.

Monitorowanie zdarzeń wizerunkowych prowadzone jest na bieżąco i obejmuje:

- monitorowanie zewnętrznych i wewnętrznych kanałów komunikacji Banku z otoczeniem pod kątem identyfikacji negatywnych skutków zdarzeń wizerunkowych,
- gromadzenie i analizowanie informacji dotyczących wystąpienia albo możliwości wystąpienia zdarzenia wizerunkowego,
- rejestrowanie danych o zidentyfikowanych negatywnych skutkach zdarzeń wizerunkowych.

Raportowanie ryzyka reputacji jest prowadzone w Banku w okresach rocznych. Odbiorcami informacji o poziomie ryzyka reputacji są komórki Pionu Ryzyka Bankowego.

Zarządzanie ryzykiem reputacji w Grupie Kapitałowej obejmuje w szczególności działania zapobiegawcze służące ograniczaniu występowania lub minimalizowaniu skali i zakresu występowania zdarzeń wizerunkowych oraz dobór efektywnych narzędzi dla działań osłonowych służących eliminowaniu, łagodzeniu lub minimalizowaniu niekorzystnego wpływu negatywnych skutków zdarzeń wizerunkowych na wizerunek Grupy Kapitałowej.

### **33.13. Cele i zasady zarządzania adekwatnością kapitałową**

#### **33.13.1. 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).

Celem zarządzania adekwatnością kapitałową jest utrzymywanie, w sposób ciągły, kapitału na poziomie adekwatnym do skali oraz profilu ryzyka działalności Grupy Kapitałowej.

Proces zarządzania adekwatnością kapitałową Grupy Kapitałowej obejmuje:

- 1) identyfikację i monitorowanie istotnych rodzajów ryzyka,
- 2) szacowanie kapitału wewnętrznego na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyka oraz łącznego kapitału wewnętrznego,
- 3) monitorowanie, raportowanie, prognozowanie i limitowanie adekwatności kapitałowej,
- 4) dokonywanie alokacji kapitału wewnętrznego na obszary biznesowe, segmenty klienta oraz spółki Grupy Kapitałowej dla celów analiz rentowności,
- 5) 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 na dzień 30 września 2010 roku utrzymywał się na poziomie istotnie powyżej ustawowych limitów.

W stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej spadł o 1,84 p.p., co było spowodowane głównie wzrostem całkowitego wymogu kapitałowego Grupy (o 1 312 448 tysięcy złotych).



### 33.13.2. Fundusze własne

Fundusze własne składają się z funduszy podstawowych, funduszy uzupełniających i kapitału krótkoterminowego.

Na dzień 30 września 2010 roku fundusze własne Grupy Kapitałowej spadły o 136 313 tysiące złotych, głównie wskutek spadku wartości niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych Grupy (o 79 050 tysięcy złotych, przy czym, w niepodzielonym wyniku Grupy Kapitałowej uwzględniony został niepodzielony wynik Banku za rok 2009, po pomniejszeniu o przewidywane obciążenia – (57 152 tysiące złotych)).

Informacja o strukturze funduszy własnych Grupy Kapitałowej została zawarta w poniższej tabeli:

FUNDUSZE WŁASNE GRUPY KAPITAŁOWEJ	30.09.2010	31.12.2009
<b>Fundusze podstawowe (Tier 1)</b>	<b>16 104 780</b>	<b>16 254 416</b>
Kapitał zakładowy	1 250 000	1 250 000
Kapitał zapasowy	12 162 177	12 149 682
Kapitał rezerwowy	3 405 087	3 405 087
Fundusz ogólnego ryzyka na niezidentyfikowane ryzyko działalności bankowej	1 070 000	1 070 000
Wynik z lat ubiegłych	169 101	248 806
Niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych i kapitałowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży	(79 379)	(52 749)
Wartości niematerialne	(1 644 717)	(1 572 577)
w tym wartość firmy jednostek podporządkowanych	(264 933)	(264 933)
Zaangażowania kapitałowe	(118 761)	(142 371)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(112 036)	(108 791)
Udziały niekontrolujące	3 308	7 329
<b>Fundusze uzupełniające (Tier 2)</b>	<b>1 517 740</b>	<b>1 481 052</b>
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)	35 801	22 723
Zaangażowania kapitałowe	(118 761)	(142 371)
<b>Kapitał krótkoterminowy (Tier 3)</b>	<b>106 511</b>	<b>129 876</b>
<b>RAZEM FUNDUSZE WŁASNE</b>	<b>17 729 031</b>	<b>17 865 344</b>

### 33.13.3. Wymogi kapitałowe (Filar I)

Grupa Kapitałowa wylicza wymogi kapitałowe zgodnie z Uchwałą nr 76/2010 KNF z dnia 10 marca 2010 roku – (Bazylea II): z tytułu ryzyka kredytowego – metodą standardową, z tytułu ryzyka operacyjnego dla Banku - metodą standardową, a dla spółek Grupy Kapitałowej – metodą wskaźnika podstawowego, z tytułu ryzyka rynkowego – metodami podstawowymi.

Skala działalności handlowej Banku i Grupy Kapitałowej jest znacząca, w związku z czym łączny wymóg kapitałowy składa się z sumy wymogów kapitałowych na:

- 1) ryzyko kredytowe – w tym ryzyko kredytowe instrumentów z księgi bankowej oraz ryzyko kredytowe kontrahenta,
- 2) ryzyko rynkowe – w tym ryzyko walutowe, cen towarów, cen kapitałowych papierów wartościowych, szczególnie cen instrumentów dłużnych oraz ryzyko ogólne stóp procentowych,
- 3) ryzyko operacyjne,
- 4) inne rodzaje wymogów kapitałowych z tytułu:
  - a) ryzyka rozliczenia i dostawy,
  - b) przekroczenia limitu koncentracji zaangażowań i limitu dużych zaangażowań,
  - c) przekroczenia progu koncentracji kapitałowej.

Wzrost wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego był głównie konsekwencją wzrostu w III kwartałach 2010 roku portfela kredytowego Grupy (ekspozycje bilansowe i pozabilansowe) o ok. 9%.

Wzrost wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka rynkowego wynika ze wzrostu zobowiązań z tytułu gwarantowania emisji o ok. 191%.

Poniższa tabela prezentuje narażenie Grupy Kapitałowej z tytułu ryzyka kredytowego oraz poszczególnych typów ryzyka rynkowego.

Wymogi kapitałowe	30.09.2010	31.12.2009
<b>Ryzyko kredytowe</b>	<b>9 555 971</b>	<b>8 487 800</b>
kredytowe (księga bankowa)	9 482 480	8 413 635
kredytowe kontrahenta (księga handlowa)	73 491	74 165
<b>Ryzyko rynkowe</b>	<b>447 887</b>	<b>204 148</b>
cen kapitałowych papierów wartościowych	984	2 390
szczególne cen instrumentów dłużnych	341 868	168 088
ogólne stóp procentowych	105 035	33 670
<b>Ryzyko operacyjne</b>	<b>1 057 922</b>	<b>1 057 384</b>
<b>Łączny wymóg kapitałowy</b>	<b>11 061 780</b>	<b>9 749 332</b>
<b>Współczynnik wypłacalności</b>	<b>12,82%</b>	<b>14,66%</b>

### 33.13.4. Kapitał wewnętrzny (Filar II)

Grupa Kapitałowa wyznacza kapitał wewnętrzny zgodnie z uchwałą nr 383/2008 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 grudnia 2008 roku w sprawie szczegółowych zasad funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej oraz szczegółowych warunków szacowania przez banki kapitału wewnętrznego i dokonywania przeglądów procesu szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego (Dz. Urz. KNF z 2008 roku Nr 8, poz. 37).

Kapitał wewnętrzny to szacowana kwota kapitału, niezbędna do pokrycia wszystkich zidentyfikowanych, istotnych rodzajów ryzyka występujących w działalności Grupy Kapitałowej oraz wpływu zmian otoczenia gospodarczego, uwzględniająca przewidywany poziom ryzyka.

W III kwartałach 2010 roku wysokość relacji funduszy własnych do kapitału wewnętrznego Grupy Kapitałowej utrzymywała się na poziomie, powyżej zarówno limitu ustawowego, jak i wewnętrznego Grupy Kapitałowej.

Kapitał wewnętrzny w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA jest obliczany na pokrycie każdego z istotnych rodzajów ryzyka:

- 1) ryzyka kredytowego (w zakresie ryzyka niewypłacalności i ryzyka koncentracji),
- 2) ryzyka walutowego,
- 3) ryzyka stopy procentowej,
- 4) ryzyka płynności,
- 5) ryzyka operacyjnego,
- 6) ryzyka biznesowego (obejmującego ryzyko strategiczne).

Łączny kapitał wewnętrzny każdej spółki Grupy Kapitałowej stanowi sumę wysokości kapitału wewnętrznego niezbędnego do pokrycia wszystkich istotnych dla danej spółki rodzajów ryzyka.

Łączny kapitał wewnętrzny Grupy Kapitałowej stanowi sumę łącznego kapitału wewnętrznego Banku oraz wszystkich spółek Grupy Kapitałowej.

Przyjmowany do kalkulacji kapitału wewnętrznego współczynnik korelacji pomiędzy poszczególnymi rodzajami ryzyka oraz poszczególnymi spółkami Grupy Kapitałowej wynosi 1.

Bank cyklicznie monitoruje istotność poszczególnych rodzajów ryzyka odnoszących się do działalności Banku i pozostałych spółek zależnych Grupy Kapitałowej.

### **Ujawnienia (Filar III)**

Zgodnie z § 6 uchwały nr 385/2008 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 grudnia 2008 roku w sprawie szczegółowych zasad i sposobu ogłaszania przez banki informacji o charakterze jakościowym i ilościowym dotyczących adekwatności kapitałowej oraz zakresu informacji podlegających ogłaszaniu (Dz. Urz. KNF z 2008 roku Nr 8, poz. 39), Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA, będąca jednostką dominującą w rozumieniu § 3 tej uchwały, ogłasza w cyklu rocznym informacje dotyczące adekwatności kapitałowej w odrębnym dokumencie, publikowanym nie później niż w terminie 30 dni od dnia zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

Raport „Adekwatność kapitałowa i zarządzanie ryzykiem (filar III) Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA według stanu na 31 grudnia 2009 roku” został opublikowany na stronie internetowej Banku w dniu 23 lipca 2010 roku.

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 Banku ([www.pkobp.pl](http://www.pkobp.pl)).

## JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okresy 9 miesięcy zakończone odpowiednio 30 września 2010 roku i 30 września 2009 roku

Noty	III kwartał	3 kwartały	III kwartał	3 kwartały	
	okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	
<b>Działalność kontynuowana:</b>					
Przychody z tytułu odsetek	1	2 595 172	7 465 280	2 189 203	6 293 999
Koszty z tytułu odsetek	1	(907 922)	(2 770 618)	(912 091)	(2 819 494)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>		<b>1 687 250</b>	<b>4 694 662</b>	<b>1 277 112</b>	<b>3 474 505</b>
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2	928 578	2 737 112	823 162	2 221 678
Koszty z tytułu prowizji i opłat	2	(176 500)	(559 163)	(187 748)	(524 089)
<b>Wynik z tytułu prowizji i opłat</b>		<b>752 078</b>	<b>2 177 949</b>	<b>635 414</b>	<b>1 697 589</b>
Przychody z tytułu dywidend		83	109 827	48	101 262
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	3	(15 194)	(32 994)	(10 733)	52 838
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych		975	36 922	282	(2 109)
Wynik z pozycji wymiany	4	124 442	289 113	121 861	753 577
Pozostałe przychody operacyjne	5	11 821	35 435	36 893	146 047
Pozostałe koszty operacyjne	5	(10 359)	(34 946)	(16 590)	(54 090)
<b>Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto</b>		<b>1 462</b>	<b>489</b>	<b>20 303</b>	<b>91 957</b>
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	6	(517 699)	(1 359 594)	(376 121)	(960 467)
Ogólne koszty administracyjne	7	(964 141)	(2 840 693)	(949 809)	(2 868 805)
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>		<b>1 069 256</b>	<b>3 075 681</b>	<b>718 357</b>	<b>2 340 347</b>
<b>Zysk brutto</b>		<b>1 069 256</b>	<b>3 075 681</b>	<b>718 357</b>	<b>2 340 347</b>
Podatek dochodowy	8	(212 324)	(606 209)	(155 226)	(488 325)
<b>Zysk netto</b>		<b>856 932</b>	<b>2 469 472</b>	<b>563 131</b>	<b>1 852 022</b>

Zysk na jedną akcję

– podstawowy z zysku za okres (PLN)

0,69                      1,98                      0,52                      1,70

– rozwodniony z zysku za okres (PLN)

0,69                      1,98                      0,52                      1,70

Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie

1 250 000 000    1 250 000 000    1 090 000 000    1 090 000 000

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie

1 250 000 000    1 250 000 000    1 090 000 000    1 090 000 000

**Działalność zaniechana:**

PKO Bank Polski SA nie prowadził w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2010 i 30 września 2009 działalności zaniechanej.

### SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okresy 9 miesięcy zakończone odpowiednio 30 września 2010 roku i 30 września 2009 roku

	III kwartał	3 kwartały	III kwartał	3 kwartały
	okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
<b>Wynik finansowy</b>	<b>856 932</b>	<b>2 469 472</b>	<b>563 131</b>	<b>1 852 022</b>
<b>Inne dochody całkowite</b>	<b>(121 090)</b>	<b>51 234</b>	<b>(95 010)</b>	<b>98 532</b>
Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, brutto	(18 637)	(2 189)	10 763	26 005
Podatek odroczone z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	3 541	416	(2 042)	(4 941)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, brutto	(130 857)	65 441	(128 060)	95 639
Podatek odroczone z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	24 863	(12 434)	24 329	(18 171)
<b>Dochody całkowite netto, razem</b>	<b>735 842</b>	<b>2 520 706</b>	<b>468 121</b>	<b>1 950 554</b>

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
na dzień 30 września 2010 roku i na dzień 31 grudnia 2009 roku

	Noty	30.09.2010	31.12.2009
<b>AKTYWA</b>			
Kasa, środki w Banku Centralnym		3 847 048	6 993 966
Należności od banków	10	1 546 537	2 053 767
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	11	2 780 504	2 212 955
Pochodne instrumenty finansowe	12	2 420 847	2 029 921
Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	13	14 049 730	12 356 532
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	14	124 829 005	114 425 789
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	15	8 965 906	7 965 697
Inwestycje w jednostki zależne, współzależne, stowarzyszone	16	1 467 507	1 333 707
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		15 658	13 851
Wartości niematerialne	17	1 337 963	1 268 781
Rzeczowe aktywa trwałe	17	2 121 768	2 291 949
w tym nieruchomości inwestycyjne		156	322
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego		403 874	275 204
Inne aktywa		447 644	425 360
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>164 233 991</b>	<b>153 647 479</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>			
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		3 331	6 581
Zobowiązania wobec banków	18	4 665 408	4 166 725
Pochodne instrumenty finansowe	12	1 939 657	1 544 370
Zobowiązania wobec klientów	19	130 635 494	124 044 400
Zobowiązania podporządkowane		1 631 753	1 612 178
Pozostałe zobowiązania	20	1 978 625	1 319 917
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		106 013	175 165
Rezerwy	21	573 487	598 626
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ</b>		<b>141 533 768</b>	<b>133 467 962</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy		1 250 000	1 250 000
Pozostałe kapitały		16 548 599	16 497 365
Niepodzielony wynik finansowy		2 432 152	-
Wynik roku bieżącego		2 469 472	2 432 152
<b>KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM</b>		<b>22 700 223</b>	<b>20 179 517</b>
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>		<b>164 233 991</b>	<b>153 647 479</b>
Współczynnik wypłacalności	26	12,33%	14,28%
Wartość księgowa (w tys.PLN)		22 700 223	20 179 517
Liczba akcji		1 250 000 000	1 250 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)		18,16	16,14
Rozwodniona liczba akcji		1 250 000 000	1 250 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)		18,16	16,14

### SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okresy 9 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 30 września 2010 roku i dnia 30 września 2009 roku

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały						Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Razem pozostałe kapitały			
<b>1 stycznia 2010 roku</b>	<b>1 250 000</b>	<b>12 048 111</b>	<b>1 070 000</b>	<b>3 276 260</b>	<b>(16 282)</b>	<b>119 276</b>	<b>16 497 365</b>	-	<b>2 432 152</b>	<b>20 179 517</b>
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	2 432 152	(2 432 152)	-
Dochody całkowite, razem	-	-	-	-	(1 773)	53 007	51 234	-	2 469 472	2 520 706
<b>30 września 2010 roku</b>	<b>1 250 000</b>	<b>12 048 111</b>	<b>1 070 000</b>	<b>3 276 260</b>	<b>(18 055)</b>	<b>172 283</b>	<b>16 548 599</b>	<b>2 432 152</b>	<b>2 469 472</b>	<b>22 700 223</b>

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały						Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Razem pozostałe kapitały			
<b>1 stycznia 2009 roku</b>	<b>1 000 000</b>	<b>7 216 986</b>	<b>1 070 000</b>	<b>1 395 000</b>	<b>(33 874)</b>	<b>-</b>	<b>9 648 112</b>	-	<b>2 881 260</b>	<b>13 529 372</b>
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	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	(1 881 260)	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(1 000 000)	-	(1 000 000)
<b>30 września 2009 roku</b>	<b>1 000 000</b>	<b>7 216 986</b>	<b>1 070 000</b>	<b>3 276 260</b>	<b>(12 810)</b>	<b>77 468</b>	<b>11 627 904</b>	<b>-</b>	<b>1 852 022</b>	<b>14 479 926</b>

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
za okresy 9 miesięcy zakończone odpowiednio 30 września 2010 roku i 30 września 2009 roku

Nota	01.01- 30.09.2010	01.01- 30.09.2009
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto	2 469 472	1 852 022
Korekty razem:	(5 499 824)	(5 134 626)
Amortyzacja	311 915	297 279
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(3 033)	(28 103)
Odsetki i dywidendy	(448 605)	(384 112)
Zmiana stanu należności od banków	(10 174)	1 260 907
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	(2 260 747)	(6 578 482)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (aktywo)	(390 926)	1 165 170
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	(11 202 326)	(11 733 224)
Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zmiana stanu należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	(128 670)	(33 738)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(24 091)	(37 031)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	495 433	(606 427)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (zobowiązanie)	395 287	(3 937 826)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	6 591 094	14 818 894
Zmiana stanu rezerw i odpisów	763 374	324 439
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	750 704	411 086
Zapłacony podatek dochodowy	(816 049)	(845 707)
Bieżące obciążenie podatkowe	746 897	545 174
Inne korekty	(269 907)	227 075
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(3 030 352)</b>	<b>(3 282 604)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>6 962 002</b>	<b>10 196 748</b>
Zbycie inwestycyjnych papierów wartościowych	6 846 722	10 090 841
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 686	12 635
Inne wpływy inwestycyjne	109 594	93 272
<b>Wydatki z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(7 522 130)</b>	<b>(8 538 590)</b>
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu nabytych środków pieniężnych	(148 873)	(430 644)
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych	(7 141 502)	(7 785 860)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(231 755)	(322 086)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(560 128)</b>	<b>1 658 158</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Splata odsetek od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	(42 302)	(62 895)
Zaciągnięcie zobowiązań długoterminowych	-	211 499
Splata zobowiązań długoterminowych	(30 119)	(34 181)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(72 421)</b>	<b>114 423</b>
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>(3 662 901)</b>	<b>(1 510 023)</b>
w tym z tytułu różnic kursowych od gotówki i jej ekwiwalentów	(427)	8 816
Środki pieniężne na początek okresu	8 617 962	8 055 811
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>4 955 061</b>	<b>6 545 788</b>
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	9 061	6 770

## INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA

### 1. Przychody i koszty z tytułu odsetek

#### Przychody z tytułu odsetek

	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	2 116 528	6 066 528	1 760 192	5 264 649
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych zabezpieczających	185 199	493 610	173 938	252 308
Przychody z tytułu papierów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	119 981	362 869	107 984	298 688
Przychody z tytułu inwestycyjnych papierów wartościowych	107 070	329 321	91 014	278 673
Przychody z tytułu lokat w bankach	36 507	108 817	31 710	125 861
Przychody z tytułu papierów przeznaczonych do obrotu	29 052	101 536	23 835	63 555
Inne	835	2 599	530	10 265
<b>Razem</b>	<b>2 595 172</b>	<b>7 465 280</b>	<b>2 189 203</b>	<b>6 293 999</b>

W pozycji „Przychody z tytułu instrumentów pochodnych zabezpieczających” Bank prezentuje wynik odsetkowy z tytułu pochodnych instrumentów wyznaczonych i będących efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi w zakresie zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Szczegółowy opis stosowanych przez Bank relacji zabezpieczających został zamieszczony w Nocie 16 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej „Pochodne instrumenty zabezpieczające”.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2010 roku wartość przychodów z tytułu odsetek od kredytów z rozpoznaną przesłanką utraty wartości wyniosła 313 584 tysięcy złotych, w tym wartość przychodów z tytułu odsetek od kredytów z rozpoznaną utratą wartości 238 627 tysięcy złotych. Przychody te są ujęte w pozycji "Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom".

Powyższe wartości uwzględniają, wynikającą z pozyskania dodatkowych danych z dostępnych aplikacji i systemów informatycznych, kwotę 40 725 tysięcy złotych ujętą w trzecim kwartale 2010 roku w korespondencji z pozycją "Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw".

#### Koszty z tytułu odsetek

	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
Koszty z tytułu zobowiązań wobec klientów	(873 470)	(2 662 585)	(873 644)	(2 683 637)
Koszty z tytułu własnej emisji papierów dłużnych	(20 415)	(61 878)	(21 915)	(78 108)
Koszty z tytułu depozytów banków	(7 241)	(24 466)	(9 592)	(41 865)
Inne	(6 796)	(21 689)	(6 940)	(15 884)
<b>Razem</b>	<b>(907 922)</b>	<b>(2 770 618)</b>	<b>(912 091)</b>	<b>(2 819 494)</b>

### 2. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat

#### Przychody z tytułu prowizji i opłat

	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
<b>Przychody od aktywów finansowych, które nie są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:</b>	<b>137 404</b>	<b>381 899</b>	<b>95 087</b>	<b>255 186</b>
Z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	137 404	381 899	95 087	255 186
<b>Pozostałe prowizje</b>	<b>790 798</b>	<b>2 354 071</b>	<b>727 624</b>	<b>1 965 262</b>
Z tytułu kart płatniczych	239 736	714 777	238 612	683 620
Z tytułu obsługi rachunków bankowych	225 653	680 161	229 647	652 013
Z tytułu ubezpieczeń kredytów	167 037	505 121	115 402	208 373
Z tytułu operacji kasowych	41 341	124 518	43 830	133 628
Z tytułu czynności związanych z obsługą funduszy inwestycyjnych	46 195	119 184	24 125	68 041
Z tytułu operacji papierami wartościowymi	20 260	53 554	14 518	38 706
Za obsługę masowych operacji zagranicznych	11 390	32 905	10 444	30 498
Z tytułu prowadzonej dystrybucji i sprzedaży znaków wartościowych	5 248	18 913	7 853	20 290
Inne*	33 938	104 938	43 193	130 093
<b>Z tytułu usług powierniczych</b>	<b>376</b>	<b>1 142</b>	<b>451</b>	<b>1 230</b>
<b>Razem</b>	<b>928 578</b>	<b>2 737 112</b>	<b>823 162</b>	<b>2 221 678</b>

\* Pozycja „Inne” obejmuje m.in. prowizje za sprzedaż obligacji, prowizje Domu Maklerskiego z tytułu obsługi emisji pierwotnej, prowizje za administrowanie zadłużenia kredytobiorców wobec budżetu państwa.



### Koszty z tytułu prowizji i opłat

	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
Z tytułu kart płatniczych	(74 723)	(250 312)	(95 286)	(275 990)
Z tytułu ubezpieczeń kredytów	(39 926)	(113 902)	(28 603)	(63 586)
Z tytułu usług akwizycyjnych	(32 441)	(101 309)	(35 479)	(105 297)
Z tytułu usług rozliczeniowych	(4 227)	(16 050)	(4 140)	(15 928)
Z tytułu prowizji za usługi operacyjne banków	(2 622)	(7 809)	(1 612)	(4 808)
Inne*	(22 561)	(69 781)	(22 628)	(58 480)
<b>Razem</b>	<b>(176 500)</b>	<b>(559 163)</b>	<b>(187 748)</b>	<b>(524 089)</b>

\* Pozycja „Inne” obejmuje m.in. koszty opłat poniesionych przez DM na rzecz GPW i KDPW, koszty usług rozliczeniowo-rozrachunkowych.

### 3. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej

	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
Instrumenty dłużne	13 629	43 012	3 735	25 655
Instrumenty kapitałowe	777	1 460	409	1 600
Instrumenty pochodne <sup>1)</sup>	(29 609)	(77 493)	(14 922)	24 395
Inne <sup>1)</sup>	9	27	45	1 188
<b>Razem</b>	<b>(15 194)</b>	<b>(32 994)</b>	<b>(10 733)</b>	<b>52 838</b>

W wyniku na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej w pozycji „Instrumenty pochodne” w okresie zakończonym dnia 30 września 2010 roku rozpoznano część nieefektywną zabezpieczenia zmienności przepływów pieniężnych w wysokości (48 772) tysięcy złotych (w okresie zakończonym dnia 30 września 2009 roku rozpoznano część nieefektywną zabezpieczenia zmienności przepływów pieniężnych w wysokości (9 852) tysięcy złotych).

III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	Zyski	Straty	Wynik
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	1 641 664	(1 670 091)	(28 427)
Instrumenty finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	10 904	2 329	13 233
<b>Razem</b>	<b>1 652 568</b>	<b>(1 667 762)</b>	<b>(15 194)</b>

3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	Zyski	Straty	Wynik
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	7 285 398	(7 359 649)	(74 251)
Instrumenty finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	49 976	(8 719)	41 257
<b>Razem</b>	<b>7 335 374</b>	<b>(7 368 368)</b>	<b>(32 994)</b>

III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	Zyski	Straty	Wynik
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	1 682 841	(1 698 740)	(15 899)
Instrumenty finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	3 474	1 692	5 166
<b>Razem</b>	<b>1 686 315</b>	<b>(1 697 048)</b>	<b>(10 733)</b>

3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	Zyski	Straty	Wynik
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	10 760 029	(10 721 241)	38 788
Instrumenty finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	78 816	(64 766)	14 050
<b>Razem</b>	<b>10 838 845</b>	<b>(10 786 007)</b>	<b>52 838</b>

Całkowita kwota zmiany wartości godziwych instrumentów finansowych wycenionych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ustalonych z wykorzystaniem technik wyceny (w przypadku braku publikowanych notowań ustalonych na aktywnym rynku) w okresie zakończonym dnia 30 września 2010 roku wyniosła (77 466)<sup>1)</sup> tysięcy złotych (w okresie zakończonym dnia 30 września 2009 roku: 25 583<sup>1)</sup> tysięcy złotych).

#### 4. Wynik z pozycji wymiany

	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
Różnice kursowe wynikające z instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2 010 458	74 980	(185 058)	2 502 983
Pozostałe różnice kursowe	(1 886 016)	214 133	306 919	(1 749 406)
<b>Razem</b>	<b>124 442</b>	<b>289 113</b>	<b>121 861</b>	<b>753 577</b>

#### 5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>				
Przychody uboczne	6 979	16 158	6 827	17 060
Sprzedaż, likwidacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	2 478	5 687	10 588	11 858
Odzyskane należności przedawnione, umorzone, nieściągalne	1 319	2 857	3 354	18 169
Przychody ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	-	545	-	-
Inne	1 045	10 188	16 124	98 960
<b>Razem</b>	<b>11 821</b>	<b>35 435</b>	<b>36 893</b>	<b>146 047</b>

	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>				
Koszty sprzedaży, likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(1 543)	(4 065)	(2 318)	(4 418)
Koszty uboczne	(1 067)	(3 249)	(1 181)	(3 808)
Koszty przekazanych darowizn	(1 237)	(3 136)	(267)	(2 493)
Inne	(6 512)	(24 496)	(12 824)	(43 371)
<b>Razem</b>	<b>(10 359)</b>	<b>(34 946)</b>	<b>(16 590)</b>	<b>(54 090)</b>

<sup>1)</sup> stanowi sumę pozycji oznaczonych indeksem <sup>1)</sup> w Nocie 3 „Wynik na instrumentach wycenianych do wartości godziwej”

## 6. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utrat wartości i rezerw

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku	Zwiększenia			Zmniejszenia			Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	Utworzenie odpisów aktualizujących netto – wpływ na rachunek zysków i strat
	Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	Utworzenie odpisów aktualizujących w okresie	Inne	Zmniejszenie odpisów aktualizujących z tytułu spisania aktywów	Rozwiązanie odpisów aktualizujących w okresie	Inne		
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	15 576	-	-	1 061	800	137	13 578	800
Kredyty i pożyczki udzielone klientom i należności od banków wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	3 442 054	2 960 360	16 233	501 112	1 674 950	-	4 242 585	(1 285 410)
Rzeczowe aktywa trwałe	1 166	16 222	-	-	-	23	17 365	(16 222)
Wartości niematerialne	15 373	-	-	-	-	-	15 373	-
Inwestycje w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone	435 889	15 073	-	-	-	-	450 962	(15 073)
Pozostałe, w tym:	315 840	230 183	2	26 790	186 494	970	331 771	(43 689)
rezerwa na sprawy sporne i zobowiązania pozabilansowe	117 483	173 205	2	-	134 670	-	156 020	(38 535)
<b>Razem</b>	<b>4 225 898</b>	<b>3 221 838</b>	<b>16 235</b>	<b>528 963</b>	<b>1 862 244</b>	<b>1 130</b>	<b>5 071 634</b>	<b>(1 359 594)</b>

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku	Zwiększenia			Zmniejszenia			Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	Utworzenie odpisów aktualizujących netto – wpływ na rachunek zysków i strat
	Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	Utworzenie odpisów aktualizujących w okresie	Inne	Zmniejszenie odpisów aktualizujących z tytułu spisania aktywów	Rozwiązanie odpisów aktualizujących w okresie	Inne		
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	21 550	9 975	24 469	7 025	8 625	-	40 344	(1 350)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom i należności od banków wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	2 628 651	2 201 859	328	473 412	1 301 935	-	3 055 491	(899 924)
Rzeczowe aktywa trwałe	1 916	9	69	-	778	38	1 178	769
Wartości niematerialne	15 373	-	-	-	-	-	15 373	-
Inwestycje w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone	326 146	67 621	48 738	-	1 680	5 400	435 425	(65 941)
Pozostałe, w tym:	245 303	123 781	91 832	-	129 760	49 084	282 072	5 979
rezerwa na sprawy sporne i zobowiązania pozabilansowe	84 623	115 948	-	-	128 543	346	71 682	12 595
<b>Razem</b>	<b>3 238 939</b>	<b>2 403 245</b>	<b>165 436</b>	<b>480 437</b>	<b>1 442 778</b>	<b>54 522</b>	<b>3 829 883</b>	<b>(960 467)</b>

Kwota (1 285 410) tysięcy złotych dotycząca utworzenia odpisów aktualizujących netto na kredyty i pożyczki udzielone klientom i należności od banków wyceniane według zamortyzowanego kosztu, obejmuje wynikającą z pozyskania dodatkowych danych z dostępnych aplikacji i systemów informatycznych związaną z ujmowaniem przychodów odsetkowych od należności kredytowych, kwotę (40 725) tysięcy złotych rozpoznaną w III kwartale 2010 roku w korespondencji z pozycją "Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom."

## 7. Ogólne koszty administracyjne

	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
Świadczenia pracownicze	(554 722)	(1 607 955)	(539 852)	(1 552 613)
Koszty rzeczowe	(274 624)	(836 936)	(283 126)	(941 304)
Amortyzacja	(105 647)	(311 915)	(100 547)	(297 279)
Podatki i opłaty	(15 802)	(43 849)	(13 898)	(40 371)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(13 346)	(40 038)	(12 386)	(37 238)
<b>Razem</b>	<b>(964 141)</b>	<b>(2 840 693)</b>	<b>(949 809)</b>	<b>(2 868 805)</b>

## Koszty wynagrodzeń/Świadczenia pracownicze

	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
Wynagrodzenia	(469 140)	(1 348 276)	(453 879)	(1 292 482)
Ubezpieczenia, w tym	(71 532)	(215 507)	(71 770)	(215 216)
składki na świadczenia emerytalne i rentowe *	(50 319)	(162 428)	(52 606)	(163 788)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(14 050)	(44 172)	(14 203)	(44 915)
<b>Razem</b>	<b>(554 722)</b>	<b>(1 607 955)</b>	<b>(539 852)</b>	<b>(1 552 613)</b>

\* Poniesione przez Bank całkowite koszty z tytułu świadczeń emerytalnych i rentowych.

## 8. Podatek dochodowy

	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
Bieżące obciążenie podatkowe	(289 852)	(746 897)	(205 561)	(545 174)
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	77 528	140 688	50 335	56 849
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>(212 324)</b>	<b>(606 209)</b>	<b>(155 226)</b>	<b>(488 325)</b>
Obciążenie podatkowe wykazane w innych dochodach całkowitych związane z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	28 404	(12 018)	22 287	(23 112)
<b>Razem</b>	<b>(183 920)</b>	<b>(618 227)</b>	<b>(132 939)</b>	<b>(511 437)</b>

## 9. Zysk przypadający na jedną akcję

### Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję obliczany jest w oparciu o zysk przypadający na zwykłych akcjonariuszy Banku poprzez podzielenie zysku, który na nich przypada przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu.

### Zysk na jedną akcję

	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	III kwartał okres od 01.07.2009 do 30.09.2009	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2009 do 30.09.2009
Zysk przypadający na akcjonariuszy zwykłych (w tys. PLN)	856 932	2 469 472	563 131	1 852 022
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)	1 250 000	1 250 000	1 090 000	1 090 000
Zysk przypadający na jedną akcję (w PLN na akcję)	0,69	1,98	0,52	1,70

### Zysk na jedną akcję z działalności zaniechanej

W okresach zakończonych odpowiednio dnia 30 września 2010 roku oraz dnia 30 września 2009 roku nie wystąpiły istotne koszty i przychody z tytułu działalności zaniechanej.

## Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję, obliczany jest na podstawie zysku przypadającego na zwykłych akcjonariuszy poprzez podzielenie zysku, który na nich przypada przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu, skorygowaną o wpływ wszystkich rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych.

Zarówno w III kwartałach 2010 roku jak i w III kwartałach 2009 roku nie występowały instrumenty rozwodniające zysk przypadający na jedną akcję.

## Rozwodniony zysk z działalności zaniechanej przypadający na jedną akcję

W okresach zakończonych dnia 30 września 2010 roku oraz dnia 30 września 2009 roku w Banku nie wystąpiły istotne koszty i przychody z tytułu działalności zaniechanej.

## 10. Należności od banków

	30.09.2010	31.12.2009
Lokaty w bankach	804 116	1 133 859
Udzielone kredyty i pożyczki	432 409	481 666
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	108 759	105 427
Rachunki bieżące	185 809	354 587
Środki pieniężne w drodze	43 974	5 337
<b>Razem</b>	<b>1 575 067</b>	<b>2 080 876</b>
Odpis z tytułu utraty wartości należności	(28 530)	(27 109)
w tym odpis na należność od banku zagranicznego	(27 717)	(27 013)
<b>Razem netto</b>	<b>1 546 537</b>	<b>2 053 767</b>

## 11. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

	30.09.2010	31.12.2009
Dłużne papiery wartościowe	2 774 262	2 202 847
emitowane przez Skarb Państwa	2 768 775	2 198 840
emitowane przez instytucje samorządowe	5 359	2 208
emitowane przez banki	128	1 799
Udziały i akcje w innych jednostkach – notowane na giełdach	6 242	10 108
<b>Razem</b>	<b>2 780 504</b>	<b>2 212 955</b>

## 12. Pochodne instrumenty finansowe

Rodzaj kontraktu	30.09.2010		31.12.2009	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
IRS	1 639 118	1 647 193	1 307 705	1 296 136
FRA	13 787	12 748	7 613	8 298
FX Swap	55 311	77 153	90 056	27 181
CIRS	602 575	96 604	402 221	33 699
Forward	31 307	65 185	24 167	49 349
Opcje	75 350	40 195	198 159	127 847
Inne	3 399	579	-	1 860
<b>Razem</b>	<b>2 420 847</b>	<b>1 939 657</b>	<b>2 029 921</b>	<b>1 544 370</b>

### 13. Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

	30.09.2010	31.12.2009
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>	<b>14 049 730</b>	<b>12 356 532</b>
emitowane przez Skarb Państwa	5 914 963	5 362 314
emitowane przez banki centralne	7 999 232	6 994 218
emitowane przez instytucje samorządowe	135 535	-
<b>Razem</b>	<b>14 049 730</b>	<b>12 356 532</b>

### 14. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	30.09.2010	31.12.2009
<b>Kredyty i pożyczki brutto, w tym:</b>	<b>129 043 060</b>	<b>117 840 734</b>
konsumpcyjne	25 409 146	23 344 509
gospodarcze	44 122 995	41 910 393
mieszaniowe	58 970 896	52 120 376
Odsetki	540 023	465 456
Odpisy z tytułu utraty wartości na kredyty i pożyczki	(4 214 055)	(3 414 945)
<b>Kredyty i pożyczki udzielone - netto</b>	<b>124 829 005</b>	<b>114 425 789</b>

	30.09.2010	31.12.2009
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom - brutto</b>	<b>129 043 060</b>	<b>117 840 734</b>
Należności spełniające przesłanki indywidualnej utraty wartości, w tym:	9 563 572	8 238 323
<i>metoda portfelowa</i>	4 563 232	3 561 171
<i>metoda zindywidualizowana</i>	5 000 340	4 677 152
Należności spełniające przesłanki grupowej utraty wartości (IBNR), w tym:	119 479 488	109 602 411
<i>metoda grupowa</i>	119 479 488	109 565 494
<i>metoda zindywidualizowana</i>	-	36 917
<b>Odpisy - razem</b>	<b>(4 214 055)</b>	<b>(3 414 945)</b>
Odpisy na ekspozycje spełniające przesłanki indywidualnej utraty wartości	(3 710 681)	(2 856 695)
<i>metoda portfelowa</i>	(2 558 324)	(1 885 369)
<i>metoda zindywidualizowana</i>	(1 152 357)	(971 326)
Odpisy na ekspozycje spełniające przesłanki grupowej utraty wartości (IBNR)	(503 374)	(558 250)
<i>metoda grupowa</i>	(503 374)	(556 126)
<i>metoda zindywidualizowana</i>	-	(2 124)
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom - netto</b>	<b>124 829 005</b>	<b>114 425 789</b>

### 15. Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży

	30.09.2010	31.12.2009
<b>Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży brutto</b>	<b>8 878 074</b>	<b>7 904 769</b>
emitowane przez Skarb Państwa	5 493 619	4 782 374
emitowane przez instytucje samorządowe	2 481 133	2 000 221
emitowane przez podmioty niefinansowe	851 607	786 873
emitowane przez banki	51 715	90 086
emitowane przez inne podmioty finansowe	-	245 215
Utrata wartości dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(13 045)	(13 183)
<b>Razem dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto</b>	<b>8 865 029</b>	<b>7 891 586</b>
Kapitałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży brutto	101 410	76 504
Utrata wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(533)	(2 393)
<b>Razem kapitałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto</b>	<b>100 877</b>	<b>74 111</b>
<b>Razem inwestycyjne papiery wartościowe netto</b>	<b>8 965 906</b>	<b>7 965 697</b>

## 16. Inwestycje w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone

Na dzień 30 września 2010 roku inwestycje Banku w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych zostały ujęte w cenach nabycia skorygowanych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Poniższe zestawienie przedstawia indywidualne wartości udziałów Banku w poszczególnych podmiotach podporządkowanych.

Na dzień 30 września 2010 roku	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość bilansowa
<b>Podmioty zależne</b>			
KREDOBANK SA	935 619	(423 723)	511 896
PKO BP BANKOWY PTE SA	205 786	-	205 786
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	186 989	-	186 989
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	128 288	-	128 288
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	70 000	-	70 000
Inteligo Financial Services SA	59 602	-	59 602
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych "eService" SA	55 500	-	55 500
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o. <sup>1</sup>	43 546	-	43 546
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	18 566	(10 666)	7 900
PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. <sup>2</sup>	4 503	-	4 503
PKO Finance AB	172	-	172
<b>Podmioty współzależne</b>			
Centrum Haffnera Sp. z o.o.	44 371	-	44 371
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	17 498	-	17 498
<b>Podmioty stowarzyszone</b>			
Bank Pocztowy SA	146 500	(15 073)	131 427
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	1 500	(1 500)	-
Agencja Inwestycyjna CORP SA	29	-	29
<b>Razem</b>	<b>1 918 469</b>	<b>(450 962)</b>	<b>1 467 507</b>

1) zaangażowanie nie uwzględnia wartości dopłaty dokonanej przez PKO Bank Polski SA, wykazywanej w pozycji „Kredyty i pożyczki udzielone klientom”, w wysokości 8 053 tysięcy złotych.

2) zaangażowanie nie uwzględnia wartości dopłat dokonanych przez PKO Bank Polski SA, wykazywanych w pozycji „Kredyty i pożyczki udzielone klientom”, w łącznej wysokości 113 310 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość bilansowa
<b>Podmioty zależne</b>			
KREDOBANK SA	786 746	(423 723)	363 023
PKO BP BANKOWY PTE SA	205 786	-	205 786
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	186 989	-	186 989
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	128 288	-	128 288
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	70 000	-	70 000
Inteligo Financial Services SA	59 602	-	59 602
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych "eService" SA	55 500	-	55 500
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o. <sup>1</sup>	43 546	-	43 546
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	18 566	(10 666)	7 900
PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. <sup>2</sup>	4 503	-	4 503
PKO Finance AB	172	-	172
<b>Podmioty współzależne</b>			
Centrum Haffnera Sp. z o.o.	44 371	-	44 371
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	17 498	-	17 498
<b>Podmioty stowarzyszone</b>			
Bank Pocztowy SA	146 500	-	146 500
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	1 500	(1 500)	-
Agencja Inwestycyjna CORP SA	29	-	29
<b>Razem</b>	<b>1 769 596</b>	<b>(435 889)</b>	<b>1 333 707</b>

1) zaangażowanie nie uwzględnia wartości dopłaty dokonanej przez PKO Bank Polski SA, wykazywanej w pozycji „Kredyty i pożyczki udzielone klientom”, w wysokości 8 053 tysięcy złotych.

2) zaangażowanie nie uwzględnia wartości dopłat dokonanych przez PKO Bank Polski SA, wykazywanych w pozycji „Kredyty i pożyczki udzielone klientom”, w łącznej wysokości 113 310 tysięcy złotych.

## 17. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

Wartości niematerialne	30.09.2010	31.12.2009
Oprogramowanie	1 263 710	1 206 816
Inne, w tym nakłady	74 253	61 965
<b>Razem</b>	<b>1 337 963</b>	<b>1 268 781</b>

Rzeczowe aktywa trwałe	30.09.2010	31.12.2009
Grunty i budynki	1 434 790	1 466 018
Maszyny i urządzenia	544 151	562 195
Środki trwałe w budowie	50 927	160 362
Środki transportu	1 116	1 296
Nieruchomości inwestycyjne	156	322
Inne	90 628	101 756
<b>Razem</b>	<b>2 121 768</b>	<b>2 291 949</b>

## 18. Zobowiązania wobec banków

	30.09.2010	31.12.2009
Depozyty banków	1 538 648	1 399 985
Otrzymane kredyty i pożyczki	2 839 359	2 621 791
Rachunki bieżące	125 360	23 270
Inne depozyty z rynku pieniężnego	160 747	121 679
Pozostałe	1 294	-
<b>Razem</b>	<b>4 665 408</b>	<b>4 166 725</b>

## 19. Zobowiązania wobec klientów

	30.09.2010	31.12.2009
<b>Zobowiązania wobec ludności</b>	<b>91 358 616</b>	<b>86 627 306</b>
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	43 760 085	37 613 105
Depozyty terminowe	47 284 354	48 746 371
Inne depozyty z rynku pieniężnego	314 177	267 830
<b>Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych</b>	<b>29 837 718</b>	<b>27 736 114</b>
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	10 299 815	8 784 705
Depozyty terminowe	17 876 408	17 298 043
Otrzymane kredyty i pożyczki	1 484 764	1 421 527
Inne depozyty z rynku pieniężnego	176 731	231 839
<b>Zobowiązania wobec jednostek budżetowych</b>	<b>9 439 160</b>	<b>9 680 980</b>
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	2 553 958	3 355 753
Depozyty terminowe	6 878 840	6 296 093
Inne depozyty z rynku pieniężnego	6 362	29 134
<b>Razem</b>	<b>130 635 494</b>	<b>124 044 400</b>



## 20. Pozostałe zobowiązania

	30.09.2010	31.12.2009
Koszty do zapłacenia	341 811	201 827
Przychody pobierane z góry	315 934	252 675
Inne zobowiązania	1 320 880	865 415
<b>Razem</b>	<b>1 978 625</b>	<b>1 319 917</b>

## 21. Rezerwy

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku	Rezerwa na sprawy sporne	Rezerwa na świadczenia emerytalno - rentowe oraz nagrody jubileuszowe	Rezerwa na udzielone zobowiązania i gwarancje	Inne rezerwy*	Razem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2010 roku, w tym:</b>	<b>6 841</b>	<b>367 291</b>	<b>110 642</b>	<b>113 852</b>	<b>598 626</b>
Rezerwa krótkoterminowa	6 841	27 277	110 642	113 852	258 612
Rezerwa długoterminowa	-	340 014	-	-	340 014
Utworzenie/aktualizacja rezerw	-	-	173 205	4 004	177 209
Wykorzystanie rezerw/ rozwiązanie rezerw	-	-	(134 670)	(64 803)	(199 473)
Inne zmiany i reklasyfikacje	-	-	2	(2 877)	(2 875)
<b>Stan na dzień 30 września 2010 roku, w tym:</b>	<b>6 841</b>	<b>367 291</b>	<b>149 179</b>	<b>50 176</b>	<b>573 487</b>
Rezerwa krótkoterminowa	6 841	27 277	92 279	50 176	176 573
Rezerwa długoterminowa	-	340 014	56 900	-	396 914

\* Pozycja „Inne rezerwy” obejmuje m.in.: rezerwę restrukturyzacyjną w kwocie 36 292 tysięcy złotych oraz rezerwę na potencjalne roszczenia z tytułu sprzedaży wierzytelności w kwocie 10 660 tysięcy złotych.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku	Rezerwa na sprawy sporne	Rezerwa na świadczenia emerytalno - rentowe oraz nagrody jubileuszowe	Rezerwa na udzielone zobowiązania i gwarancje	Inne rezerwy*	Razem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2009 roku, w tym:</b>	<b>6 841</b>	<b>364 945</b>	<b>77 782</b>	<b>111 785</b>	<b>561 353</b>
Rezerwa krótkoterminowa	6 841	46 517	77 782	111 785	242 925
Rezerwa długoterminowa	-	318 428	-	-	318 428
Utworzenie/aktualizacja rezerw	-	-	115 948	13 563	129 511
Wykorzystanie rezerw/ rozwiązanie rezerw	-	(24 898)	(128 543)	(55 013)	(208 454)
Inne zmiany i reklasyfikacje	-	-	(346)	-	(346)
<b>Stan na dzień 30 września 2009 roku, w tym:</b>	<b>6 841</b>	<b>340 047</b>	<b>64 841</b>	<b>70 335</b>	<b>482 064</b>
Rezerwa krótkoterminowa	6 841	37 730	64 841	70 335	179 747
Rezerwa długoterminowa	-	302 317	-	-	302 317

\* Pozycja „Inne rezerwy” obejmuje m.in.: rezerwę restrukturyzacyjną w kwocie 33 603 tysięcy złotych oraz rezerwę na potencjalne roszczenia z tytułu sprzedaży wierzytelności w kwocie 31 594 tysięcy złotych.

Rezerwy na sprawy sporne utworzone zostały w wysokości oczekiwanych wpływów korzyści ekonomicznych.

## 22. Zobowiązania pozabilansowe

### Zobowiązania warunkowe

#### Programy subemisji

Na dzień 30 września 2010 roku funkcjonowały następujące programy papierów wartościowych objęte subemisją:

Emitent papierów wartościowych z gwarancją przejęcia emisji	Rodzaj gwarantowanych papierów wartościowych	Zobowiązania pozabilansowe gwarancyjne	Okres obowiązywania umowy	Rodzaj subemisji
Spółka A	obligacje korporacyjne	460 000	2025.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka B	obligacje korporacyjne	250 000	2013.07.31	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka C	obligacje korporacyjne	199 856	2012.01.02	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka D	obligacje korporacyjne	199 786	2010.11.08	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka E	obligacje korporacyjne	155 000	2024.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka F	obligacje korporacyjne	36 000	2016.12.30	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka G	obligacje korporacyjne	13 000	2018.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
Podmiot A	obligacje komunalne	7 000	2025.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
<b>Razem</b>		<b>1 320 642</b>		

\* Dotyczy Umowy Organizacji, Prowadzenia i Obsługi Programu Emisji Obligacji.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku funkcjonowały następujące programy papierów wartościowych objęte subemisją:

Emitent papierów wartościowych z gwarancją przejęcia emisji	Rodzaj gwarantowanych papierów wartościowych	Zobowiązania pozabilansowe gwarancyjne	Okres obowiązywania umowy	Rodzaj subemisji
Spółka A	obligacje korporacyjne	500 000	2025.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka B	obligacje korporacyjne	199 786	2010.11.08	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka C	obligacje korporacyjne	119 915	2012.01.02	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka D	obligacje korporacyjne	44 500	2016.12.30	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka E	obligacje korporacyjne	13 000	2018.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
Podmiot A	obligacje komunalne	15 000	2025.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
<b>Suma</b>		<b>892 201</b>		

\* Dotyczy Umowy Organizacji, Prowadzenia i Obsługi Programu Emisji Obligacji.

Wszystkie papiery wartościowe objęte przez Bank subemisją zaliczają się do papierów z nieograniczoną zbywalnością, nienotowanych na giełdach i nieznajdujących się w regulowanym obrocie pozagiełdowym.

#### Zobowiązania umowne

Na dzień 30 września 2010 roku kwota zobowiązań umownych dotyczących wartości niematerialnych wynosiła 1 100 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosiła 1 748 tysięcy złotych).

#### Udzielone zobowiązania finansowe

	30.09.2010	31.12.2009
Podmioty finansowe	1 014 475	1 131 047
Podmioty niefinansowe	26 926 162	24 683 557
Podmioty budżetowe	1 323 283	1 814 276
<b>Razem</b>	<b>29 263 920</b>	<b>27 628 880</b>
w tym: udzielone zobowiązania nieodwołalne	7 041 210	7 360 144

Udzielone zobowiązania finansowe zostały wykazane w wartościach nominalnych.

## Udzielone zobowiązania gwarancyjne

	30.09.2010	31.12.2009
Podmioty finansowe	2 328 217	373 918
Podmioty niefinansowe	6 565 326	5 066 241
Podmioty budżetowe	829 680	373 300
<b>Razem</b>	<b>9 723 223</b>	<b>5 813 459</b>

W okresach zakończonych odpowiednio dnia 30 września 2010 roku oraz dnia 31 grudnia 2009 roku Bank nie udzielił poręczeń kredytu lub pożyczki, ani nie udzielił gwarancji jednostce zależnej lub innemu podmiotowi, których łączna wartość stanowiłaby równowartość 10% kapitałów własnych Banku.

Informacje na temat rezerw utworzonych na pozabilansowe zobowiązania gwarancyjne i finansowe znajdują się w Nocie 21 „Rezerwy”.

## Pozabilansowe zobowiązania otrzymane

	30.09.2010	31.12.2009
Finansowe	39 870	628 627
Gwarancyjne	2 356 427	2 702 564
<b>Razem</b>	<b>2 396 297</b>	<b>3 331 191</b>

## Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych

Na dzień 30 września 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku Bank nie posiadał aktywów obciążonych zastawem zabezpieczającym.

## 23. Informacje uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych

### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Na środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych składają się gotówka w kasie oraz na rachunku nostro w Narodowym Banku Polskim, a także należności od banków w rachunku bieżącym oraz inne środki pieniężne o terminie wymagalności do 3 miesięcy licząc od daty nabycia.

	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
Kasa, środki w Banku Centralnym	3 847 048	6 993 966	4 800 323
Bieżące należności od instytucji finansowych	1 108 013	1 623 996	1 745 465
<b>Razem</b>	<b>4 955 061</b>	<b>8 617 962</b>	<b>6 545 788</b>

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej  
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej  
za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku (w tys. zł)

## 24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi kapitałowo

Wszystkie opisane poniżej transakcje z podmiotami powiązаныmi kapitałowo zostały zawarte na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych. Terminy spłat transakcji mieszczą się w przedziale od jednego miesiąca do dziesięciu lat.

30 września 2010 roku

Podmiot	Rodzaj powiązania	Należności netto	w tym kredyty brutto	Zobowiązania	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	Jednostka zależna	84	-	1 432	2 132	2 059	439	439	-
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	Jednostka zależna	69 977	69 660	29 261	2 236	2 235	33 107	689	-
KREDOBANK SA	Jednostka zależna	273 779	271 074	50	7 854	7 854	-	-	375 280
PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.	Jednostka zależna	113 310	-	2 616	6	6	553	185	1 500
Inteligo Financial Services SA	Jednostka zależna	3 680	-	116 830	1 281	17	37 948	3 356	-
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych "eService" SA	Jednostka zależna	796	-	23 374	4 166	3 790	25 818	25 818	2 500
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	Jednostka zależna	58 855	57 893	41 766	7 219	6 247	9 110	269	752 026
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	Jednostka zależna	-	-	1 330	3	3	98	98	10 000
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Jednostka zależna	14 066	-	11 400	114 563	114 379	208	208	467
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.	Jednostka zależna	8 053	-	3 772	1	1	71	71	-
Fort Mokotów Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	-	-	6 629	-	-	147	147	-
PKO BP Inwestycje - Neptun Park Sp. z o.o.*	Jednostka pośrednio zależna	134 517	134 517	3 291	6 143	6 143	235	235	-
PKO BP Inwestycje - Nowy Wilanów Sp. z o.o.**	Jednostka pośrednio zależna	132 088	132 088	13 017	7 089	7 089	80	80	67 912
PKO BP Inwestycje - Rezydencja Flotyła Sp. z o.o.***	Jednostka pośrednio zależna	12 668	12 668	346	662	662	-	-	56 000
Bankowy Leasing Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	750 931	736 005	307	24 389	24 273	8	8	90 158
BFL Nieruchomości Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	293 941	293 941	1 894	9 239	9 239	14	14	2 798
PKO BP Finat Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	-	-	5 283	5	5	93	93	-
PKO BP Inwestycje - Sarnia Dolina Sp. z o.o.****	Jednostka pośrednio zależna	15 260	15 260	248	620	620	-	-	50 000
PKO BP Faktoring SA	Jednostka pośrednio zależna	117 762	117 762	5 018	2 700	2 587	20	20	32 238
CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	Jednostka współzależna	-	-	835	6	6	-	-	-
Centrum Obsługi Biznesu Sp z o.o.	Jednostka współzależna	31 169	31 169	21 807	565	565	416	416	-
Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio współzależna	-	-	5 151	5	5	67	67	-
Kamienica Morska Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio współzależna	-	-	147	4	4	-	-	-
Sopot Zdrój Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio współzależna	211 331	211 331	7 671	4 084	4 084	25	25	-
Promenada Sopocka Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio współzależna	44 128	44 128	1 105	851	851	-	-	-
Bank Pocztowy SA	Jednostka stowarzyszona	-	-	110	37	37	367	367	-
Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	Jednostka stowarzyszona przeznaczona do sprzedaży	-	-	568	1	1	5	5	-
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	Jednostka stowarzyszona	-	-	15 865	1	1	121	121	-
Agencja Inwestycyjna CORP SA	Jednostka stowarzyszona	62	-	93	472	-	1 822	-	-
<b>RAZEM</b>		<b>2 286 457</b>	<b>2 127 496</b>	<b>321 216</b>	<b>196 334</b>	<b>192 763</b>	<b>110 772</b>	<b>32 731</b>	<b>1 440 879</b>

\* Poprzednia nazwa POMERANKA Sp. z o.o.

\*\* Poprzednia nazwa Wilanów Investments Sp. z o.o.

\*\*\* Poprzednia nazwa PKO Inwestycje – Międzyzdroje Sp. z o.o.

\*\*\*\* Poprzednia nazwa Baltic Dom 2 Sp. z o.o.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej  
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej  
za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku (w tys. zł)

31 grudnia 2009 roku

Podmiot	Rodzaj powiązania	Należności netto	w tym kredyty brutto	Zobowiązania	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	Jednostka zależna	37	-	14 895	582	582	757	757	-
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	Jednostka zależna	75 678	74 765	28 632	3 586	3 586	45 397	1 247	-
KREDOBANK SA	Jednostka zależna	322 573	263 416	1 282	18 684	18 684	-	-	268 792
PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.	Jednostka zależna	113 310	-	6 291	947	947	2	2	-
Inteligo Financial Services SA	Jednostka zależna	10	-	113 229	1 833	1 833	54 250	688	-
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych "eService" SA	Jednostka zależna	780	-	48 375	5 503	4 823	42 324	41 894	2 500
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	Jednostka zależna	341 337	95 285	5 196	27 415	27 415	12 554	1 477	423 569
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	Jednostka zależna	-	-	4 535	4	4	263	263	10 000
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Jednostka zależna	8 590	-	3 875	91 219	90 733	318	318	466
PKO Finance AB	Jednostka zależna	-	-	-	-	-	230	-	-
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.	Jednostka zależna	8 053	-	6 836	-	-	-	-	-
Fort Mokotów Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	-	-	8 253	1	1	40	40	-
PKO BP Inwestycje - Neptun Park Sp. z o.o.*	Jednostka pośrednio zależna	142 045	142 045	11 420	8 419	8 419	399	399	2 000
PKO BP Inwestycje - Nowy Wilanów Sp. z o.o.**	Jednostka pośrednio zależna	149 642	149 642	1 007	7 775	7 775	-	-	358
PKO BP Inwestycje - Rezydencja Flotylla Sp. z o.o.***	Jednostka pośrednio zależna	12 668	12 668	286	34	34	676	227	1 500
Bankowy Leasing Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	544 216	543 827	713	16 962	16 962	40	40	72 469
BFL Nieruchomości Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	226 248	226 248	3 068	8 372	8 372	60	60	-
PKO BP Finat Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	-	-	4 870	7	7	179	179	-
PKO BP Inwestycje - Sarnia Dolina Sp. z o.o.****	Jednostka pośrednio zależna	15 260	15 260	823	881	881	-	-	-
PKO BP Faktoring SA	Jednostka pośrednio zależna	13 667	12 500	219	326	326	4	4	22 833
CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	Jednostka współzależna	-	-	151	12	12	321	321	4 108
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	Jednostka współzależna	32 627	32 627	23 313	1 146	1 146	686	686	-
Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio współzależna	-	-	4 904	5	5	151	151	-
Kamienica Morska Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio współzależna	-	-	328	5	5	-	-	-
Sopot Zdrój Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio współzależna	229 852	229 852	6 999	10 196	10 196	27	27	-
Promenada Sopotcka Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio współzależna	45 555	45 555	689	1 926	1 926	1	1	-
Bank Pocztowy SA	Jednostka stowarzyszona	-	-	294	28	28	3 229	3 229	1 156
Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	Jednostka stowarzyszona przeznaczona do sprzedaży	-	-	4	5	5	46	46	-
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	Jednostka stowarzyszona	-	-	437	1	1	47	47	-
Agencja Inwestycyjna CORP SA	Jednostka stowarzyszona	-	-	58	-	-	1 784	-	-
<b>RAZEM</b>		<b>2 282 148</b>	<b>1 843 690</b>	<b>300 982</b>	<b>205 874</b>	<b>204 708</b>	<b>163 785</b>	<b>52 103</b>	<b>809 751</b>

\* Poprzednia nazwa POMERANKA Sp. z o.o.

\*\* Poprzednia nazwa Wilanów Investments Sp. z o.o.

\*\*\* Poprzednia nazwa PKO Inwestycje – Międzyzdroje Sp. z o.o.

\*\*\*\* Poprzednia nazwa Baltic Dom 2 Sp. z o.o.

## 25. Objaśnienie różnic między wcześniej publikowanymi sprawozdaniami a niniejszym sprawozdaniem finansowym

W III kwartale 2010 roku nie dokonano istotnych zmian w odniesieniu do wcześniej publikowanych sprawozdań finansowych.

## 26. Cele i zasady zarządzania ryzykiem w PKO Banku Polskim SA

Stosowane cele i zasady zarządzania ryzykiem w PKO Banku Polskim SA są spójne ze stosowanymi w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA.

Poniżej przedstawiono wybrane dane:

### Ryzyko kredytowe

Ekspozycja Banku na ryzyko kredytowe

Należności od banków	Zaangażowanie	
	30.09.2010	31.12.2009
Należności z rozpoznaną utratą wartości	28 192	27 496
w tym oceniane metodą zindywidualizowaną	27 717	27 013
Należności bez rozpoznaney utraty wartości	1 546 875	2 053 380
<i>nieprzeterminowane</i>	1 546 875	2 052 387
<i>przeterminowane</i>	-	993
<b>Razem brutto</b>	<b>1 575 067</b>	<b>2 080 876</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>	<b>(28 530)</b>	<b>(27 109)</b>
<b>Razem według wartości bilansowej (netto)</b>	<b>1 546 537</b>	<b>2 053 767</b>

Kredyty i pożyczki udzielone klientom	Zaangażowanie	
	30.09.2010	31.12.2009
Kredyty i pożyczki z rozpoznaną utratą wartości	8 998 227	7 500 728
w tym oceniane metodą zindywidualizowaną	4 434 995	3 939 557
Kredyty i pożyczki bez rozpoznaney utraty wartości	120 044 833	110 340 006
<i>nieprzeterminowane</i>	119 192 242	109 572 952
<i>przeterminowane</i>	852 591	767 054
<b>Razem brutto</b>	<b>129 043 060</b>	<b>117 840 734</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>	<b>(4 214 055)</b>	<b>(3 414 945)</b>
<b>Razem według wartości bilansowej (netto)</b>	<b>124 829 005</b>	<b>114 425 789</b>

Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży - dłużne papiery wartościowe	Zaangażowanie	
	30.09.2010	31.12.2009
Dłużne papiery wartościowe z rozpoznaną utratą wartości	13 045	13 183
w tym oceniane metodą zindywidualizowaną	13 045	13 183
Dłużne papiery wartościowe bez rozpoznaney utraty wartości	8 865 029	7 891 586
<i>nieprzeterminowane</i>	8 865 029	7 891 586
<b>Razem brutto</b>	<b>8 878 074</b>	<b>7 904 769</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>	<b>(13 045)</b>	<b>(13 183)</b>
<b>Razem według wartości bilansowej (netto)</b>	<b>8 865 029</b>	<b>7 891 586</b>

## Stopień narażenia na ryzyko kredytowe

Poniższa tabela prezentuje maksymalne narażenie Banku na ryzyko kredytowe na dzień 30 września 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku, bez uwzględnienia wartości zabezpieczeń i związanej z nimi poprawy sytuacji kredytowej według wartości bilansowej netto.

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	30.09.2010	31.12.2009
Rachunek bieżący w Banku Centralnym	1 914 854	4 625 073
Należności od banków	1 546 537	2 053 767
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - dłużne papiery wartościowe	2 774 262	2 202 847
Pochodne instrumenty finansowe	2 420 847	2 029 921
Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - dłużne papiery wartościowe	14 049 730	12 356 532
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	124 829 005	114 425 789
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży - dłużne papiery wartościowe	8 865 029	7 891 586
Inne aktywa - inne aktywa finansowe	320 618	342 909
<b>Razem</b>	<b>156 720 882</b>	<b>145 928 424</b>

Pozycje pozabilansowe	30.09.2010	31.12.2009
Udzielone zobowiązania nieodwołalne	7 041 210	7 360 144
Udzielone gwarancje	5 449 452	4 274 985
Udzielone akredytywy	216 843	230 078
Gwarancje emisji	4 056 928	1 308 396
<b>Razem</b>	<b>16 764 433</b>	<b>13 173 603</b>

Aktywa finansowe wyceniane metodą zindywidualizowaną, wobec których wykazano indywidualną utratę wartości według wartości bilansowej brutto

	30.09.2010	31.12.2009
<b>Należności od banków</b>	<b>27 717</b>	<b>27 013</b>
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom</b>	<b>4 434 995</b>	<b>3 939 557</b>
sektor finansowy	-	6 209
kredyty gospodarcze	-	6 209
sektor niefinansowy	4 427 473	3 917 272
kredyty konsumpcyjne	94 300	33 454
kredyty mieszkaniowe	602 177	616 568
kredyty gospodarcze	3 730 996	3 267 250
sektor budżetowy	7 522	16 076
kredyty gospodarcze	7 522	16 076
<b>Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>13 045</b>	<b>13 183</b>
emitowane przez podmioty niefinansowe	13 045	13 183
<b>Razem</b>	<b>4 475 757</b>	<b>3 979 753</b>

## Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja Banku na ryzyko stopy procentowej kształtowała się w ramach przyjętych limitów. Bank był głównie narażony na ryzyko złotowej stopy procentowej, które odpowiadało za ok. 97% wartości zagrożonej Banku (VaR) na dzień 30 września 2010 roku oraz ok. 87% na dzień 31 grudnia 2009 roku.

VaR Banku oraz analizę *stress testową* narażenia Banku na ryzyko stopy procentowej przedstawia poniższa tabela:

Nazwa miary wrażliwości	30.09.2010	31.12.2009
VaR 10 - dniowy (tys. PLN)	29 499	17 086
Równoległe przesunięcie krzywych stóp procentowych o 200 pb. (tys. PLN) (testy warunków skrajnych)	190 612	164 418

## Ryzyko walutowe

VaR oraz analizę *stress testową* aktywów finansowych Banku narażonych na ryzyko walutowe, łącznie dla wszystkich walut, prezentuje poniższa tabela:

Nazwa miary wrażliwości	30.09.2010	31.12.2009
VaR 10 - dniowy przy poziomie ufności 99% (tys. PLN)	1 263	1 092
Zmiana kursów WAL/PLN o 15% (tys. PLN) (testy warunków skrajnych)	3 913	4 440

Ryzyko walutowe zarówno na dzień 30 września 2010 roku jak i na dzień 31 grudnia 2009 roku kształtowało się na niskim poziomie.

Wielkość pozycji walutowych w PKO Banku Polskiego SA prezentuje poniższa tabela:

Pozycja walutowa	30.09.2010	31.12.2009
USD	5 338	(6 777)
GBP	(285)	1 507
CHF	(22 209)	(3 594)
EUR	24 953	24 748
Pozostałe (Globalna Netto)	18 290	13 715

## Ryzyko płynności

Urealnioną lukę płynności Banku prezentuje poniższa tabela:

	a'vista	0 - 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	3 - 6 miesiące	6 - 12 miesiące	12 - 36 miesiące	36 - 60 miesiące	pow. 60 miesiące
								30.09.2010
Urealniona luka okresowa	2 498 051	18 308 838	(2 821 297)	(972 659)	3 011 997	1 149 763	4 784 862	(25 959 555)
Urealniona skumulowana luka okresowa	2 498 051	20 806 889	17 985 592	17 012 933	20 024 930	21 174 693	25 959 555	-
								31.12.2009
Urealniona luka okresowa	7 011 756	15 934 717	(3 179 007)	430 828	3 538 553	1 468 080	4 446 685	(29 651 612)
Urealniona skumulowana luka okresowa	7 011 756	22 946 473	19 767 466	20 198 294	23 736 847	25 204 927	29 651 612	-

We wszystkich przedziałach urealniona skumulowana luka płynności Banku wykazywała wartości dodatnie na dzień 30 września 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku. Oznacza to nadwyżkę zapadających aktywów nad wymagalnymi zobowiązaniami.



## Adekwatność kapitałowa

Poziom adekwatności kapitałowej Banku w III kwartałach 2010 roku utrzymywał się na bezpiecznym poziomie, istotnie powyżej ustawowych limitów.

W stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku współczynnik wypłacalności Banku spadł o 1,95 p.p., co było spowodowane głównie wzrostem całkowitego wymogu kapitałowego o 1 348 459 tysięcy złotych przy jednoczesnym spadku funduszy własnych Banku.

## Fundusze własne

W III kwartale 2010 roku fundusze własne Banku spadły o 226 787 tysięcy złotych, głównie wskutek zwiększenia wartości pozycji pomniejszających kapitały własne: zaangażowań kapitałowych oraz wartości niematerialnych. W związku z realizacją uchwały WZA nr 38/2010 o podziale zysku PKO BP SA do funduszy własnych Banku zostało zaliczone ok. 2% wyniku Banku za rok 2009 (w kwocie 57 152 tysiące złotych).

Informacja o strukturze funduszy własnych Banku została zawarta w poniższej tabeli:

FUNDUSZE WŁASNE BANKU	30.09.2010	31.12.2009
<b>Fundusze podstawowe (Tier 1)</b>	<b>15 627 679</b>	<b>15 755 513</b>
Kapitał zakładowy	1 250 000	1 250 000
Kapitał zapasowy	12 048 111	12 048 111
Kapitał rezerwowy	3 276 260	3 276 260
Fundusz ogólnego ryzyka na niezidentyfikowane ryzyko działalności bankowej	1 070 000	1 070 000
Niepodzielony wynik finansowy	57 152	-
Niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych i kapitałowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży	(78 511)	(52 555)
Wartości niematerialne	(1 337 963)	(1 268 781)
Zaangażowania kapitałowe	(657 370)	(567 522)
<b>Fundusze uzupełniające (Tier 2)</b>	<b>977 062</b>	<b>1 052 650</b>
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)	33 732	19 472
Zaangażowania kapitałowe	(657 370)	(567 522)
<b>Kapitał krótkoterminowy (Tier 3)</b>	<b>106 511</b>	<b>129 876</b>
<b>RAZEM FUNDUSZE WŁASNE</b>	<b>16 711 252</b>	<b>16 938 039</b>

## Wymogi kapitałowe (Filar I)

Poniższa tabela prezentuje narażenie Banku z tytułu ryzyka kredytowego oraz poszczególnych typów ryzyka rynkowego.

Wymogi kapitałowe	30.09.2010	31.12.2009
<b>Ryzyko kredytowe</b>	<b>9 396 508</b>	<b>8 303 240</b>
kredytowe (księga bankowa)	9 322 891	8 228 968
kredytowe kontrahenta (księga handlowa)	73 617	74 272
<b>Ryzyko rynkowe</b>	<b>484 900</b>	<b>230 171</b>
walutowe	-	-
cen towarów	-	-
cen kapitałowych papierów wartościowych	984	2 390
szczególne cen instrumentów dłużnych	375 326	192 460
ogólne stóp procentowych	108 590	35 321
<b>Ryzyko operacyjne</b>	<b>957 564</b>	<b>957 102</b>
<b>Łączny wymóg kapitałowy</b>	<b>10 838 972</b>	<b>9 490 513</b>
<b>Współczynnik wypłacalności</b>	<b>12,33%</b>	<b>14,28%</b>

## DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

### Dane identyfikacyjne

PKO Bank Polski SA z siedzibą Centrali w Warszawie przy ul. Puławskiej 15, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie pod numerem KRS 0000026438. Spółka posiada numer REGON 016298263 oraz Numer Identyfikacji Podatkowej 525-000-77-38.

### Władze PKO Banku Polskiego SA w okresie sprawozdawczym

Skład Zarządu PKO Banku Polskiego SA na dzień 30 września 2010 roku

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania
1.	Zbigniew Jagiełło	Prezes Zarządu 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 r. 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. W dniu 13 kwietnia 2010 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na powołanie Pana Zbigniewa Jagiełło na Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA.
2.	Bartosz Drabikowski	Wiceprezes Zarządu Banku	20 maja 2008 roku powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z tym dniem.
3.	Krzysztof Dresler	Wiceprezes Zarządu Banku	20 maja 2008 roku powołany z dniem 1 lipca 2008 roku do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 r. 27 października 2008 roku 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 roku do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 roku.
5.	Wojciech Papierak	Wiceprezes Zarządu Banku	20 maja 2008 r. powołany z dniem 1 lipca 2008 roku do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 roku 7 lipca 2009 roku Rada Nadzorcza Banku powierzyła Panu Wojciechowi Papierakowi, Wiceprezesowi Zarządu Banku pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA, do czasu wyboru Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA. 14 września 2009 r. Rada Nadzorcza Banku uchyliła z dniem 1 października 2009 r. uchwałę nr 75/2009 Rady Nadzorczej Banku z dnia 7 lipca 2009 r. w sprawie powierzenia pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA.
6.	Jakub Papierski	Wiceprezes Zarządu Banku	10 marca 2010 r. powołany z dniem 22 marca 2010 roku do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 roku

21 lipca 2010 roku Pan Mariusz Zarzycki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku z dniem 31 lipca 2010 roku.

Rada Nadzorcza Banku, uchwałą z dnia 1 września 2010 roku powołała Pana Piotra Stanisława Alickiego z dniem 2 listopada 2010 roku do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 roku

### Skład Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego SA na dzień 30 września 2010 roku

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania/odwołania
1.	Cezary Banasiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej Banku	Powołany 20 kwietnia 2009 roku do końca obecnej kadencji Rady Nadzorczej Banku (rozpoczętej w dniu 20 maja 2008 roku). Minister Skarbu Państwa wyznaczył Członka Rady Nadzorczej Banku Cezarego Banasińskiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Banku
2.	Tomasz Zganiacz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Banku	Powołany 31 sierpnia 2009 roku do końca obecnej kadencji Rady Nadzorczej Banku. Minister Skarbu Państwa wyznaczył Członka Rady Nadzorczej Banku Tomasza Zganiacza na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Banku
3.	Mirosław Czekaj	Sekretarz Rady Nadzorczej Banku	Powołany 31 sierpnia 2009 roku do końca obecnej kadencji Rady Nadzorczej Banku, wybrany 30 czerwca 2010 roku na Sekretarza Rady Nadzorczej Banku.
4.	Jan Bossak	Członek Rady Nadzorczej Banku	Powołany 26 lutego 2008 roku na kadencję, która zakończyła się 19 maja 2008 roku i na obecną kadencję Rady Nadzorczej Banku.
5.	Ireneusz Fąfara	Członek Rady Nadzorczej Banku	Powołany 31 sierpnia 2009 roku do końca obecnej kadencji Rady Nadzorczej Banku.
6.	Błażej Lepczyński	Członek Rady Nadzorczej Banku	Powołany 20 kwietnia 2009 roku do końca obecnej kadencji Rady Nadzorczej Banku.
7.	Piotr Marczak	Członek Rady Nadzorczej Banku	Powołany 25 czerwca 2010 roku do końca obecnej kadencji Rady Nadzorczej Banku.
8.	Alojzy Zbigniew Nowak	Członek Rady Nadzorczej Banku	Powołany 31 sierpnia 2009 roku do końca obecnej kadencji Rady Nadzorczej Banku.

Pan Ireneusz Fąfara w dniu 30 września 2010 roku złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Banku z tym dniem

### Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie sprawozdawczym

PKO Bank Polski SA jest bankiem uniwersalnym, działającym na terytorium 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.

### Informacje o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W III kwartale 2010 roku Bankowy Fundusz Leasingowy SA wyemitował 14 500 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 145 milionów złotych oraz wykupił 45 000 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 450 milionów złotych. Na koniec września 2010 roku zadłużenie Spółki z tytułu emisji obligacji wynosiło 180 milionów złotych. Wyżej wymienione obligacje zostały sprzedane na rynku wtórnym.

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

Zgodnie z wiedzą PKO Banku Polskiego SA akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) są dwa podmioty: Skarb Państwa i Bank Gospodarstwa Krajowego posiadające na dzień publikacji niniejszego raportu odpowiednio 512 406 277 i 128 102 731 akcji PKO Banku Polskiego SA.

Udział procentowy Skarbu Państwa i Banku Gospodarstwa Krajowego w kapitale zakładowym PKO Banku Polskiego SA wynosi odpowiednio 40,99% i 10,25% i jest zgodny z udziałem procentowym w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu PKO Banku Polskiego SA.

Akcjonariusze	Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2010 roku		Stan na dzień przekazania raportu za I półrocze 2010 roku		Zmiana udziału w liczbie głosów na WZ w pp. od przekazania raportu za I półrocze 2010 roku (pp.)
	Liczba akcji	Udział w liczbie głosów na WZ	Liczba akcji	Udział w liczbie głosów na WZ	
Skarb Państwa	512 406 277	40,9925%	512 406 277	40,9925%	0,0000
Bank Gospodarstwa Krajowego	128 102 731	10,2482%	128 102 731	10,2482%	0,0000
Pozostali akcjonariusze	609 490 992	48,7593%	609 490 992	48,7593%	0,0000
<b>Ogółem</b>	<b>1 250 000 000</b>	<b>100,0000%</b>	<b>1 250 000 000</b>	<b>100,0000%</b>	<b>0,0000</b>

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

Lp.	Imię i nazwisko funkcja	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za I półr. 2010 roku	Nabycie		Zbycie		Liczba akcji na dzień przekazania raportu za III kw. 2010 roku
<b>I. Zarząd Banku</b>							
1.	Zbigniew Jagiełło, Prezes Zarządu Banku	5 000	-	-	-	-	5 000
2.	Piotr Alicki*, Wiceprezes Zarządu Banku	x	x	x	-	-	2 627
3.	Bartosz Drabikowski, Wiceprezes Zarządu Banku	-	-	-	-	-	-
4.	Krzysztof Dresler, Wiceprezes Zarządu Banku	-	-	-	-	-	-
5.	Jarosław Myjak, Wiceprezes Zarządu Banku	-	-	-	-	-	-
6.	Wojciech Papierak, Wiceprezes Zarządu Banku	3 283	-	-	-	-	3 283
7.	Jakub Papierski, Wiceprezes Zarządu Banku	-	-	-	-	-	-
<b>II. Rada Nadzorcza Banku</b>							
1.	Cezary Banasiński, Przewodniczący Rady Nadzorczej Banku	-	-	-	-	-	-
2.	Tomasz Zganiacz, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Banku	-	-	-	-	-	-
3.	Jan Bossak, członek Rady Nadzorczej Banku	-	-	-	-	-	-
4.	Mirosław Czekaj, Sekretarz Rady Nadzorczej Banku	-	-	-	-	-	-
5.	Błażej Lepczyński, członek Rady Nadzorczej Banku	-	-	-	-	-	-
6.	Piotr Marczak, członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-
7.	Alojzy Nowak, członek Rady Nadzorczej Banku	-	-	-	-	-	-

\*) Pan Piotr Alicki pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Banku od dnia 2 listopada 2010 roku i na ten dzień posiadał 2 627 akcji Banku

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

PKO Bank Polski SA oraz jednostki zależne PKO Banku Polskiego SA w III kwartale 2010 roku nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi 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 Nocie 31 sprawozdania finansowego.

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

Na wyniki Banku 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 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 2010 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 2010 roku łączna wartość postępowań sądowych, w których Bank jest pozwany, wynosiła 176 558 tys. zł (po zaokrągleniu), a kwota łącznej wartości postępowań sądowych z powództwa Banku wynosiła 100 635 tys. zł (po zaokrągleniu).

Z udziałem Banku nie toczą się postępowania sądowe, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Banku 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.

**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 2010 rok.

**Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy**

Zgodnie z treścią uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 lipca 2010 roku (przekazanych do publicznej wiadomości Raportem Bieżącym nr 35/2010) nr 38/2010 w sprawie podziału zysku PKO Banku Polskiego SA osiągniętego w 2009 roku oraz nr 39/2010 w sprawie wypłaty dywidendy za 2009 rok:

- zysk netto PKO Banku Polskiego SA za 2009 rok zostanie podzielony w taki sposób, że na dywidendę dla akcjonariuszy zostanie przeznaczona kwota 2 375 000 tys. zł,
- Bank wypłaci dywidendę za 2009 rok w wysokości 1,90 zł brutto na jedną akcję,
- dzień dywidendy ustalono na 23 października 2010 roku,
- wypłata dywidendy nastąpi w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- wypłata dywidendy nastąpi pod warunkiem, że do dnia 10 grudnia 2010 roku PKO Bank Polski SA ostatecznie:
  - nie przejmie kontroli nad bankiem z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej poprzez bezpośrednie lub pośrednie nabycie większościowego pakietu akcji, bądź
  - nie nabyte uprawnienia do przejęcia kontroli w sposób określony powyżej.

Raportem bieżącym nr 45/2010 Zarząd PKO Banku Polskiego SA, zgodnie ze zobowiązaniem zawartym w uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 38/2010 oświadczył, że nie przewiduje ziszczenia się do dnia 10 grudnia 2010 roku warunku dotyczącego przejęcia kontroli nad bankiem z siedzibą na terytorium RP poprzez bezpośrednie lub pośrednie nabycie większościowego pakietu akcji lub uprawnienia do przejęcia kontroli w sposób określony powyżej.

W związku z powyższym zysk netto Banku za 2009 roku zostanie podzielony w taki sposób, że na dywidendę dla akcjonariuszy zostanie przeznaczona kwota 2 375 000 tys. zł i nastąpi wypłata dywidendy na zasadach określonych w uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 39/2010 w sprawie wypłaty dywidendy za 2009 rok.

#### **Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego emitenta i ich zmian**

1. W dniu 6 lipca 2010 roku PKO Bank Polski SA podjął uchwałę o zamiarze przeprowadzenia emisji obligacji podporządkowanych w maksymalnej kwocie do 5 000 000 000 (pięć miliardów) zł. Środki pozyskane z emisji zostaną – po uzyskaniu odpowiedniej zgody Komisji Nadzoru Finansowego – przeznaczone na podwyższenie funduszy uzupełniających Banku na podstawie art. 127 ust. 3 pkt. 2 lit. b ustawy Prawo bankowe.
2. W dniu 21 lipca 2010 roku Pan Mariusz Zarzycki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA z dniem 31 lipca 2010 roku.
3. PKO Bank Polski SA, działając na podstawie § 29 pkt. 3 Regulaminu Giełdy, w raporcie bieżącym nr 36/2010 z 23 lipca 2010 roku poinformował, iż jednorazowo odstąpił od stosowania zasad z Części IV dokumentu pt. "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" („Dobre Praktyki”), dotyczących:
  - ustalenia dłuższego niż 15 dni roboczych okresu pomiędzy dniem ustalenia prawa do dywidendy oraz dniem wypłaty dywidendy (Część IV ust. 6 Dobrych Praktyk), oraz
  - ustalenia takich warunków wypłaty dywidendy warunkowej, których ziszczenie ma nastąpić po dniu ustalenia prawa do dywidendy (Część IV ust. 7 Dobrych Praktyk).
4. W dniu 9 sierpnia 2010 roku agencja ratingowa *Fitch Ratings Ltd.* („*Fitch*”) poinformowała o podtrzymaniu *ratingu* dla Banku. *Fitch* podtrzymał ocenę wsparcia na poziomie „2” między innymi z uwagi na fakt, iż „kapitalizacja Banku jest na właściwym poziomie”, przy wyliczonym przez *Fitch* współczynniku kapitałowym na poziomie 15,6% na koniec pierwszego kwartału 2010 roku. *Fitch* wskazał, iż „przejęcie mogłoby spowodować pogorszenie współczynnika adekwatności kapitałowej w związku ze wzrostem wartości firmy w wyniku akwizycji. Jednakże ogłoszona przez Bank na początku lipca planowana w czwartym kwartale 2010 roku emisja obligacji podporządkowanych o wartości 5 miliardów złotych posłuży do wsparcia kapitału regulacyjnego w przypadku sfinalizowania transakcji nabycia”. Zdaniem *Fitch* dotychczas wypracowywane przez Bank wyniki finansowe potwierdzają, że jest on w stanie bez problemu powiększać bazę kapitałową.
5. W dniu 1 września 2010 roku międzynarodowa agencja ratingowa *Standard & Poor's* zmieniła oceny *ratingowe* dla KREDOBANK SA:

	Dotychczasowy rating	Przyznany rating
Długookresowy rating kredytowy w skali międzynarodowej	CCC+	B-
Prognoza	Stabilna	Stabilna
Krótkookresowy rating kredytowy w skali międzynarodowej	C	C
Rating w skali ukraińskiej	uaBB-	uaBBB-

6. Rada Nadzorcza Banku, uchwałą z dnia 1 września 2010 roku, powołała Pana Piotra Stanisława Alickiego z dniem 2 listopada 2010 roku do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 roku.
7. W dniu 21 września 2010 roku Zarząd Banku podjął uchwałę określającą warunki emisji pierwszej transzy w ramach programu emisji euroobligacji (program EMTN) przez spółkę zależną PKO Finance AB („Emitent”) z siedzibą w Szwecji, której Bank jest jedynym akcjonariuszem. Warunki emisji są następujące:
  - kwota emisji: do 800 000 000 EUR;
  - waluta emisji: EUR;
  - zapadalność: 5 lat;
  - środki pozyskane w drodze emisji są przeznaczone na ogólne cele finansowania Banku, w tym w celu zapewnienia płynności Banku;

- oprocentowanie: obligacje emitowane w ramach programu są oprocentowane według stopy stałej;
  - okresy odsetkowe: 1 rok;
  - nominał jednej obligacji: 50 000 EUR;
  - rodzaj emisji: senior;
  - miejsce rejestracji emisji: Giełda w Luksemburgu;
  - sposób rozliczenia środków między Emitentem a Bankiem jest następujący: Emitent udzielił Bankowi pożyczki w wysokości pozyskanych z emisji środków i na warunkach oprocentowania, na jakich te środki uzyskał w drodze emisji. Rozliczenia między Emitentem a Bankiem są dokonywane przez agenta rozliczeniowego, za pośrednictwem dedykowanych rachunków służących wyłącznie dla celów rozliczeniowych emisji i za zgodą Banku;
  - z tytułu administrowania programem emisji euroobligacji Emitent otrzymał stosowne wynagrodzenie wynikające z umowy.
8. W dniu 29 września 2010 roku Bank otrzymał notę prasową agencji ratingowej *Standard & Poor's*, informującą o podwyższeniu długookresowej oceny zobowiązań w walucie krajowej z poziomu BBBpi do poziomu A-pi. Aktualnie agencja ratingowa *Standard & Poor's* przyznaje Bankowi tylko jedną ocenę ratingową wyłącznie na bazie informacji podanych do publicznej wiadomości. Należy podkreślić, że podwyższona ocena jest tylko o jeden znacznik niższa niż ocena przyznana dla Polski (A).
- Podwyższenie oceny agencja uzasadniła wysokim prawdopodobieństwem otrzymania na czas oraz w wystarczającym zakresie wsparcia od głównego akcjonariusza PKO Banku Polskiego SA w przypadku zaistnienia takiej konieczności. Agencja stwierdziła, że Bank pełni bardzo ważną rolę, wynikającą ze skali prowadzonej działalności i wysokiej systemowej ważności w polskim sektorze bankowym oraz ma silne powiązania z głównym akcjonariuszem, który posiada bezpośrednio i pośrednio ponad 51% akcji Banku.
9. W dniu 30 września 2010 roku Pan Ireneusz Fąfara złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego SA.

#### **Zaciągnięte kredyty i umowy pożyczek, gwarancji i poręczeń niedotyczące działalności operacyjnej**

W III kwartale 2010 roku PKO Bank Polski SA oraz jednostki zależne PKO Banku Polskiego SA nie zaciągały żadnych kredytów, pożyczek, a także nie otrzymały gwarancji i poręczeń niedotyczących działalności operacyjnej.

#### **Znaczące umowy oraz istotne umowy z bankiem centralnym lub organami nadzoru**

W III kwartale 2010 roku PKO Bank Polski SA oraz jednostki zależne PKO Banku Polskiego SA nie zawarły istotnych umów z bankiem centralnym lub organami nadzoru oraz nie zawarły znaczących umów.

#### **Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe**

1. W dniu 12 października 2010 roku PKO Bank Polski SA, poprzez spółkę zależną PKO Finance AB, wyemitował 5-letnie euroobligacje o wartości 800 mln euro. Jest to pierwsza taka emisja w historii Banku, której sukces dowodzi, że Bank jest zdolny do efektywnego korzystania z rynków kapitałowych, także w segmencie finansowania długiem, co pozwala na dywersyfikację źródeł finansowania Banku. Popyt na pierwszą transzę euroobligacji PKO Banku Polskiego SA, emitowanych w ramach programu EMTN, był duży i znacznie przekroczył 1 miliard euro. Inwestorzy, którymi oprócz krajowych, były głównie instytucje z Niemiec, Austrii, Belgii, Holandii i Luksemburga, złożyli ponad 100 zapisów. Ostateczna wycena wyniosła 185 punktów bazowych ponad stopę *midswap*. Oprocentowanie wyniosło 3,733%. Jest to najkorzystniej uplasowana emisja przez polskiego emitenta, poza emisjami obligacji Skarbu Państwa. Rynki oferują porównywalny koszt finansowania takim bankom jak *Santander*, *BBVA*, *Banco Popolare*, a także niektórym niemieckim instytucjom. Aranżerami emisji byli *HSBC* i *Société Générale*, natomiast *dealerami HSBC*, *Société Générale* oraz PKO Bank Polski SA.
2. W dniu 19 października 2010 roku PKO Bank Polski SA zawarł ze spółką zależną PKO Finance AB z siedzibą w Szwecji („Emitent”) umowę pożyczki, na mocy której Bank pożyczył od Emitenta środki pozyskane w drodze emisji euroobligacji przez Emitenta („Umowa Pożyczki”). Bank jest jedynym akcjonariuszem Emitenta. Przedmiotem Umowy Pożyczki jest udzielenie przez Emitenta Bankowi pożyczki w wysokości 800 000 000 EUR, tj. 3 145 360 000 zł przeznaczonej na

ogólne cele finansowania Banku. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi 3,733% Odsetki są płacone w stosunku rocznym. Umowa Pożyczki została zawarta na okres 5 lat. Pożyczka nie jest zabezpieczona. Umowa Pożyczki nie przewiduje kar umownych. Bank nie zawierał uprzednio z Emitentem żadnych umów spełniających kryteria umowy znaczącej. Zawarcie Umowy Pożyczki powoduje spełnienie przesłanek zobowiązujących do powiadomienia o zawarciu przez Bank umowy znaczącej, gdyż wartość pożyczki spełnia kryteria, o których mowa w § 2 ust. 1 pkt. 44 rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

#### **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, podlegające przeglądowi przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej w dniu 3 listopada 2010 roku, zostało zaakceptowane do publikacji przez Zarząd Banku w dniu 2 listopada 2010 roku.

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu Banku**

02.11.2010	Zbigniew Jagiełło	Prezes Zarządu Banku	..... (podpis)
02.11.2010	Piotr Alicki	Wiceprezes Zarządu Banku	..... (podpis)
02.11.2010	Bartosz Drabikowski	Wiceprezes Zarządu Banku	..... (podpis)
02.11.2010	Krzysztof Dresler	Wiceprezes Zarządu Banku	..... (podpis)
02.11.2010	Jarosław Myjak	Wiceprezes Zarządu Banku	..... (podpis)
02.11.2010	Wojciech Papierak	Wiceprezes Zarządu Banku	..... (podpis)
02.11.2010	Jakub Papierski	Wiceprezes Zarządu Banku	..... (podpis)

Podpis osoby, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych

02.11.2010

Danuta Szymańska  
Dyrektor Banku

.....  
(podpis)