



PKO BANK POLSKI
SPÓŁKA AKCYJNA

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA
ZA III KWARTAŁ 2008 ROKU

*Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej*

SPIS TREŚCI

1.	<u>PODSUMOWANIE I WYBRANE DANE FINANSOWE</u>	3
2.	<u>SKRÓCONE DANE FINANSOWE</u>	5
2.1	SKRÓCONE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA	5
2.2	SKRÓCONE DANE FINANSOWE PKO BP SA	14
3.	<u>KOMENTARZ DO SKRÓCONYCH DANYCH FINANSOWYCH</u>	19
3.1	WYNIKI FINANSOWE	19
3.1.1.	GRUPA KAPITAŁOWA PKO BP SA	19
3.1.2.	PKO BP SA	20
3.2	ROZWÓJ BIZNESU	22
3.2.1.	DZIAŁALNOŚĆ WG SEGMENTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA	22
3.2.2.	SEGMENT DETALICZNY	27
3.2.2.1.	Działalność PKO BP SA w segmencie detalicznym	27
3.2.2.2.	Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO BP SA w segmencie detalicznym	29
3.2.3.	SEGMENT KORPORACYJNY	30
3.2.3.1.	Działalność PKO BP SA w segmencie korporacyjnym	30
3.2.3.2.	Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO BP SA w segmencie korporacyjnym	31
3.2.4.	SEGMENT INWESTYCYJNY	31
3.2.4.1.	Działalność PKO BP SA w segmencie inwestycyjnym	31
3.2.4.2.	Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO BP SA w segmencie inwestycyjnym	32
3.2.5.	POZOSTAŁE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI	32
4.	<u>INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE</u>	33
4.1	ZASADY PRZYJĘTE DO SPORZĄDZENIA RAPORTU FINANSOWEGO	33
4.2	ZMIANY PREZENTACJI	33
4.3	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	35
4.3.1.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KREDYTOWYM, RYNKOWYM I OPERACYJNYM	35
4.3.2.	RYZYKO KREDYTOWE	36
4.3.3.	RYZYKO RYNKOWE	37
4.3.4.	RYZYKO OPERACYJNE	38
4.3.5.	ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA	38
4.4	UWARUNKOWANIA ZEWNĘTRZNE	38
4.5	OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA	40
4.5.1.	JEDNOSTKI UJĘTE W SKONSOLIDOWANYCH DANYCH FINANSOWYCH	40
4.5.2.	OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	41
4.5.3.	TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	42
5.	<u>POZOSTAŁE INFORMACJE</u>	43

1. PODSUMOWANIE I WYBRANE DANE FINANSOWE

ZYSK NETTO	PLN 2 752,5 MLN	+ 35,7% (r/r)	w efekcie wzrostu pozycji dochodowych o 26,6% (r/r), przy wzroście kosztów o 9,2% (r/r)
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ*	PLN 6 933,6 MLN	+ 26,6% (r/r)	dzięki wzrostowi wyniku odsetkowego o 35,3% (r/r) i wyniku z pozycji wymiany o 44,2% (r/r)
WYNIK ODSETKOWY	PLN 4 506,1 MLN	+ 35,3% (r/r)	w wyniku rozszerzenia marż depozytowych oraz wzrostu wolumenu portfela kredytowego
WYNIK Z PROWIZJI I OPLAT	PLN 1 766,4 MLN	+ 4,6% (r/r)	w efekcie wzrostu liczby kart bankowych o 3,1% (r/r), przy jednoczesnym wzroście ich transakcyjności oraz na skutek wzrostu przychodów prowizyjnych z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek
KOSZTY	PLN -3 056,6 MLN	+ 9,2% (r/r)	w wyniku wzrostu kosztów świadczeń pracowniczych o 8,3% (r/r) oraz kosztów rzeczowych o 11,1% (r/r)
ROE netto	29,3%	+ 4,1 pp.	w wyniku wzrostu zysku netto o 35,7% (r/r), przy wzroście kapitałów własnych ogółem o 22,4% (r/r)
ROA netto	3,1%	+ 0,6 pp.	przy wzroście aktywów o 12,1% (r/r)

* wynik na działalności biznesowej rozumiany jako suma pozycji dochodowych

WYBRANE DANE FINANSOWE				
dotyczące sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO BP SA				
	okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Wynik na działalności biznesowej*:	6 933 556	5 477 532	2 024 560	1 429 659
Wynik z tytułu odsetek	4 506 064	3 330 007	1 315 746	869 146
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 766 409	1 689 513	515 782	440 970
Wynik pozostały	661 083	458 012	193 033	119 543
Ogólne koszty administracyjne	(3 056 647)	(2 798 539)	(892 524)	(730 431)
Wynik z działalności operacyjnej	3 448 880	2 541 707	1 007 054	663 396
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(428 029)	(137 286)	(124 982)	(35 832)
Zysk (strata) brutto	3 468 181	2 542 638	1 012 690	663 639
Zysk (strata) netto roku bieżącego (z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych)	2 772 216	2 057 179	809 472	536 932
Zysk (strata) netto	2 752 493	2 028 861	803 713	529 541
Przepływy pieniężne netto	(2 011)	(3 961 836)	(587)	(1 034 056)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 024 928	(6 356 953)	299 273	(1 659 192)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(591 967)	1 033 284	(172 851)	269 691
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(434 972)	1 361 833	(127 009)	355 444
Kapitał własny ogółem	13 630 990	11 138 748	3 999 352	2 948 709
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	13 583 142	11 091 297	3 985 313	2 936 147
Kapitał podstawowy - Tier 1	10 489 748	8 504 850	3 077 707	2 251 449
Kapitał uzupełniający - Tier 2	1 481 655	-	434 720	-
Wskaźniki giełdowe				
zysk na akcję - podstawowy z zysku za okres	2,75	2,03	0,80	0,53
zysk na akcję - rozwodniony z zysku za okres	2,75	2,03	0,80	0,53
P/BV	3,18	4,96	3,18	4,96
P/E	11,96	21,14	11,96	21,14

* wynik na działalności biznesowej rozumiany jako suma pozycji dochodowych

WYBRANE DANE FINANSOWE				
dotyczące skróconego sprawozdania finansowego PKO BP SA				
	okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Wynik na działalności biznesowej*:	6 609 188	5 112 128	1 929 846	1 334 287
Wynik z tytułu odsetek	4 396 818	3 227 572	1 283 847	842 410
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 583 672	1 473 228	462 423	384 519
Wynik pozostały	628 698	411 328	183 576	107 358
Ogólne koszty administracyjne	(2 855 034)	(2 610 297)	(833 654)	(681 299)
Wynik z działalności operacyjnej	3 334 703	2 369 567	973 715	618 467
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(419 451)	(132 264)	(122 477)	(34 521)
Zysk (strata) brutto	3 334 703	2 369 567	973 715	618 467
Zysk (strata) netto	2 681 460	1 927 857	782 972	503 179
Przepływy pieniężne netto	98 207	(3 828 455)	28 676	(999 243)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 759 493	(6 109 324)	513 762	(1 594 559)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(471 549)	1 121 765	(137 690)	292 785
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(1 189 737)	1 159 104	(347 397)	302 531
Kapitał własny ogółem	13 326 384	10 960 360	3 909 980	2 901 485
Kapitał podstawowy - Tier 1	10 191 351	8 051 658	2 990 157	2 131 478
Kapitał uzupełniający - Tier 2	1 151 603	-	337 882	-
Wskaźniki giełdowe				
zysk na akcję - podstawowy z zysku za okres	2,68	1,93	0,78	0,50
zysk na akcję - rozwodniony z zysku za okres	2,68	1,93	0,78	0,50
P/BV	3,26	5,04	3,26	5,04
P/E	12,49	22,23	12,49	22,23

* wynik na działalności biznesowej rozumiany jako suma pozycji dochodowych

2. SKRÓCONE DANE FINANSOWE¹

2.1 SKRÓCONE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA					
	Noty	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	III kwartał okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
Przychody z tytułu odsetek		2 318 783	6 494 281	1 683 339	4 711 493
Koszty z tytułu odsetek		(727 148)	(1 988 217)	(474 477)	(1 381 486)
Wynik z tytułu odsetek	1	1 591 635	4 506 064	1 208 862	3 330 007
Przychody z tytułu prowizji i opłat		772 586	2 304 639	786 612	2 219 057
Koszty z tytułu prowizji i opłat		(178 370)	(538 230)	(188 646)	(529 544)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2	594 216	1 766 409	597 966	1 689 513
Przychody z tytułu dywidend		40	3 900	107	3 271
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	3	(31 657)	(92 766)	(72 202)	(50 837)
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych		733	550	2 012	4 380
Wynik z pozycji wymiany		189 873	561 196	136 428	389 220
Pozostałe przychody operacyjne		180 235	525 390	149 816	376 980
Pozostałe koszty operacyjne		(112 277)	(337 187)	(103 166)	(265 002)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	4	67 958	188 203	46 650	111 978
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	5	(251 327)	(428 029)	(25 256)	(137 286)
Ogólne koszty administracyjne	6	(1 046 710)	(3 056 647)	(967 193)	(2 798 539)
Wynik z działalności operacyjnej		1 114 761	3 448 880	927 374	2 541 707
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i współzależnych		2 479	19 301	1 253	931
Zysk brutto		1 117 240	3 468 181	928 627	2 542 638
Podatek dochodowy		(207 876)	(695 965)	(172 241)	(485 459)
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych)		909 364	2 772 216	756 386	2 057 179
Zyski i straty udziałowców mniejszościowych		5 184	19 723	11 064	28 318
Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą	7	904 180	2 752 493	745 322	2 028 861
Zysk na jedną akcję					
podstawowy z zysku za okres		0,90	2,75	0,75	2,03
rozwodniony z zysku za okres		0,90	2,75	0,75	2,03

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

BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA			
AKTYWA	Noty	Stan na 30.09.2008	Stan na 31.12.2007
Kasa, środki w Banku Centralnym		5 419 790	4 682 627
Należności od banków	9	4 774 362	5 261 236
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		1 671 021	1 202 919
Pochodne instrumenty finansowe		1 587 284	1 556 736
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		5 373 688	8 314 444
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	10	91 272 581	76 417 149
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży		6 084 991	5 716 238
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne		252 004	178 584
Zapasy		559 601	365 304
Wartości niematerialne		1 355 859	1 183 491
Rzeczowe aktywa trwałe		2 915 132	2 820 103
<i>w tym: nieruchomości inwestycyjne</i>		31 546	32 766
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		7 930	187 939
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	115 495	72 154
Inne aktywa		713 187	578 676
SUMA AKTYWÓW		122 102 925	108 537 600
<hr/>			
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	Noty	Stan na 30.09.2008	Stan na 31.12.2007
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		2 221	1 279
Zobowiązania wobec innych banków		6 168 005	4 703 114
Pochodne instrumenty finansowe		2 141 356	1 279 925
Zobowiązania wobec klientów	12	95 224 671	86 579 510
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych		309 138	178 860
Zobowiązania podporządkowane		1 647 917	1 614 885
Pozostałe zobowiązania		2 153 485	1 732 333
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		381 022	9 932
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	10 903	4 446
Rezerwy	11	433 217	454 301
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		108 471 935	96 558 585
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		1 000 000	1 000 000
Pozostałe kapitały		9 833 362	8 137 270
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(53 463)	(47 761)
Niepodzielony wynik finansowy		50 750	(72 192)
Wynik okresu bieżącego		2 752 493	2 903 632
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		13 583 142	11 920 949
Kapitały mniejszości		47 848	58 066
Kapitał własny ogółem		13 630 990	11 979 015
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO		122 102 925	108 537 600
Współczynnik wypłacalności (%)	13 - 19	11,48	12,02*

* w zakresie kapitałów dane porównywalne (wynikające ze zmian w ustawie Prawo bankowe oraz z publikacji Uchwały 2/2007 KNB), brak porównywalności w zakresie wymogów kapitałowych (za 30.09.2008 wyliczone zgodnie z NUK, podstawowa różnica, to inna metodologia wyliczenia wymogu kapitałowego na ryzyko kredytowe oraz wyliczenie wymogu na ryzyko operacyjne)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA

Wyszczególnienie	Okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	Okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
Kapitał zakładowy	1 000 000	1 000 000
Pozostałe kapitały, w tym:	9 833 362	8 160 599
Kapitał zapasowy	7 278 001	5 592 311
Kapitał z aktualizacji wyceny	(37 664)	(19 737)
<i>różnice z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</i>	<i>(37 664)</i>	<i>(19 737)</i>
Kapitał rezerwowy	1 523 025	1 518 025
Fundusz ogólnego ryzyka	1 070 000	1 070 000
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(53 463)	(25 971)
Niepodzielony wynik finansowy	50 750	(72 192)
Wynik roku bieżącego	2 752 493	2 028 861
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	13 583 142	11 091 297
Kapitały mniejszości	47 848	47 451
<i>w tym: wynik okresu bieżącego</i>	<i>19 723</i>	<i>28 318</i>
Kapitał własny ogółem	13 630 990	11 138 748
Źródła zmiany kapitałów		
Kapitał własny na koniec poprzedniego okresu	11 979 015	10 180 580
Zmiany kapitału		
Zysk (strata) netto roku bieżącego przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	2 752 493	2 028 861
Zyski i straty udziałowców mniejszościowych	19 723	28 318
Różnice z wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	5 402	(23 571)
Różnice z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych	(5 702)	(12 299)
Inne zwiększenia/zmniejszenia kapitału	(1 119 941)	(1 063 141)
Kapitał własny ogółem	13 630 990	11 138 748

SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA

	Okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	Okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 024 928	(6 356 953)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(591 967)	1 033 284
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(434 972)	1 361 833
Przepływy pieniężne netto razem	(2 011)	(3 961 836)
Środki pieniężne na początek okresu	9 232 316	14 134 206
Środki pieniężne na koniec okresu	9 230 305	10 172 370
Składniki środków pieniężnych	9 230 305	10 172 370
gotówka w kasie	1 813 873	1 427 593
należności od Banku Centralnego	3 605 917	2 970 821
bieżące należności od instytucji finansowych	3 806 048	5 765 398
środki Domu Maklerskiego w Funduszu Gwarancyjnym Giełdy	4 467	8 558

POZYCJE POZABILANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2008	Stan na 31.12.2007
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone:	22 190 434	19 371 569
finansowe	17 440 598	15 486 297
gwarancyjne	4 749 836	3 885 272
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	421 659 925	418 646 951
Pozostałe, w tym:	16 360 199	18 269 487
zobowiązania nieodwołalne	7 689 901	8 860 369
otrzymane zabezpieczenia	8 670 298	9 409 118
Pozycje pozabilansowe razem	460 210 558	456 288 007

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

WYNIK ODSETKOWY
GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA

Nota 1	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	III kwartał okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
Przychody odsetkowe z tytułu:	2 318 783	6 494 281	1 683 339	4 711 493
Kredytów i pożyczek udzielonych klientom	1 994 698	5 490 682	1 352 941	3 635 962
Papierów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	94 902	331 632	128 717	431 334
Lokat w innych bankach	106 124	313 937	113 379	390 837
Inwestycyjnych papierów wartościowych	82 363	238 369	59 686	183 919
Papierów handlowych	13 935	45 767	8 919	17 418
Pozostałe	26 761	73 894	19 697	52 023
Koszty odsetkowe z tytułu:	(727 148)	(1 988 217)	(474 477)	(1 381 486)
Zobowiązań wobec klientów	(662 657)	(1 770 207)	(449 080)	(1 250 081)
Depozytów innych banków	(27 074)	(72 047)	(15 143)	(70 524)
Własnej emisji papierów dłużnych	(35 781)	(95 603)	(3 968)	(7 824)
Pozostałe	(1 636)	(50 360)	(6 286)	(53 057)
Wynik z tytułu odsetek	1 591 635	4 506 064	1 208 862	3 330 007

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

Nota 2	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	III kwartał okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
Przychody z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	772 586	2 304 639	786 612	2 219 057
Udzielonych kredytów i pożyczek	83 908	233 883	67 951	198 279
Obsługi rachunków bankowych	199 890	602 255	192 349	575 559
Kart płatniczych	219 475	622 702	181 161	503 095
Obsługi funduszy inwestycyjnych (w tym opłaty za zarządzanie)	85 187	314 103	167 533	414 750
Operacji kasowych	45 881	142 832	50 280	154 362
Ubezpieczania kredytów i pozostałe	138 245	388 864	127 338	373 012
Koszty z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	(178 370)	(538 230)	(188 646)	(529 544)
Kart płatniczych	(78 219)	(224 674)	(66 252)	(184 775)
Usług akwizycyjnych	(32 862)	(98 212)	(31 228)	(94 101)
Kosztów poniesionych za zarządzanie aktywami funduszy inwestycyjnych	(4 312)	(47 704)	(11 847)	(60 036)
Ubezpieczania kredytów i pozostałe	(62 977)	(167 640)	(79 319)	(190 632)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	594 216	1 766 409	597 966	1 689 513

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

Nota 3	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	III kwartał okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
Wynik na portfelu handlowym	(37 856)	(46 104)	(56 840)	154 099
Portfel papierów wartościowych PDO	(387)	(7 734)	(1 629)	(5 054)
Instrumenty pochodne	(37 468)	(38 410)	(55 212)	159 160
Pozostałe	(1)	40	1	(7)
Wynik na portfelu ALPL	6 199	(46 662)	(15 362)	(204 936)
RAZEM	(31 657)	(92 766)	(72 202)	(50 837)

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

Nota 4	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	III kwartał okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
Pozostałe przychody operacyjne, w tym z tytułu:	180 235	525 390	149 816	376 980
Sprzedaży produktów, towarów i materiałów	106 086	350 061	4 066	147 172
Przychodów ubocznych	7 862	19 945	8 540	22 504
Sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	9 181	12 927	4 320	4 320
Sprzedaży, likwidacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych	3 267	11 463	2 193	7 790
Pozostałych	53 839	130 994	130 697	195 194
Pozostałe koszty operacyjne, w tym z tytułu:	(112 277)	(337 187)	(103 166)	(265 002)
Sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(61 312)	(223 345)	(73 811)	(161 988)
Sprzedaży, likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(5 047)	(14 339)	(3 969)	(15 721)
Pozostałych	(45 918)	(99 503)	(25 386)	(87 293)
Razem	67 958	188 203	46 650	111 978

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

Nota 5	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	III kwartał okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
Zwiększenia, w tym odpisy na utratę wartości:	(840 901)	(1 813 268)	(336 582)	(963 158)
Kredytów i pożyczek	(799 938)	(1 730 700)	(319 149)	(896 450)
Zobowiązań pozabilansowych	(23 581)	(55 810)	(6 108)	(44 285)
Papierów wartościowych i aktywów finansowych	(476)	(6 612)	(5 781)	(8 696)
Pozostałych zobowiązań oraz rzeczowych aktywów trwałych	(16 906)	(20 146)	(5 544)	(13 727)
Zmniejszenia, w tym odpisy na utratę wartości:	589 574	1 385 239	311 326	825 872
Kredytów i pożyczek	570 745	1 258 022	297 869	782 224
Zobowiązań pozabilansowych	1 101	38 416	7 612	30 913
Papierów wartościowych i aktywów finansowych	382	70 263	2 304	3 704
Pozostałych zobowiązań oraz rzeczowych aktywów trwałych	17 346	18 538	3 541	9 031
Razem	(251 327)	(428 029)	(25 256)	(137 286)

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

Nota 6	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	III kwartał okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
Świadczenia pracownicze	(587 392)	(1 745 774)	(566 563)	(1 611 572)
Koszty rzeczowe	(332 323)	(935 922)	(282 481)	(842 246)
Amortyzacja	(106 604)	(314 536)	(100 099)	(284 379)
Pozostałe	(20 391)	(60 415)	(18 050)	(60 342)
Razem	(1 046 710)	(3 056 647)	(967 193)	(2 798 539)

**ZYSK SKONSOLIDOWANY
GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA**

Nota 7	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	III kwartał okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
PKO BP	856 715	2 681 460	677 915	1 927 857
PKO TFI	23 964	88 730	39 594	88 759
KREDOBANK	(2 208)	698	2 023	4 639
Grupa BFL	2 815	6 306	991	7 190
Grupa PTE	6 432	17 244	7 162	18 567
CFP	1 999	9 857	8	1 176
eService	6 192	18 871	5 507	14 836
Grupa PKO Inwestycje	779	3 188	6 568	(2 700)
Inteligo	10 443	22 313	8 422	15 311
BTK	1 330	1 037	1 618	(402)
PKO Finance AB	(29)	(29)	-	-
korekty konsolidacyjne	(4 252)	(97 182)	(4 486)	(46 372)
Zysk netto skonsolidowany	904 180	2 752 493	745 322	2 028 861

**STAN BILANSOWY UTRATY WARTOŚCI SKŁADNIKÓW AKTYWÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA**

Nota 8	Stan na 30.09.2008	Stan na 31.12.2007
Należności z tytułu kredytów, pożyczek, zrealizowanych gwarancji i lokat	2 493 368	2 415 879
Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	18 623	18 426
Aktywa finansowe	27 421	91 663
Inne aktywa	82 162	84 546
Razem	2 621 574	2 610 514

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

Nota 9	Stan na 30.09.2008	Stan na 31.12.2007
Należności od banków brutto, w tym:	4 796 830	5 261 512
Rachunki bieżące	147 254	152 701
Lokaty	3 719 421	4 676 670
Kredyty i pożyczki	279 405	372 257
Inne	650 750	59 884
Stan odpisów na należności od banków	(22 468)	(276)
Razem	4 774 362	5 261 236

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

Nota 10	Stan na 30.09.2008	Stan na 31.12.2007
Kredyty i pożyczki brutto, w tym:	93 743 481	78 832 752
konsumpcyjne	20 245 035	18 303 165
gospodarcze	33 927 297	26 810 539
mieszaniowe	39 058 354	33 260 792
Odsetki	512 795	458 256
Stan odpisów na kredyty i pożyczki	(2 470 900)	(2 415 603)
Razem	91 272 581	76 417 149

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

Nota 11	Stan na 30.09.2008	Stan na 31.12.2007
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 903	4 446
Stan aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	115 495	72 154
Stan rezerwy na zobowiązania pozabilansowe	37 742	34 903
Stan rezerwy na przyszłe zobowiązania wobec pracowników	367 713	399 986
Stan rezerwy na inne przyszłe zobowiązania	27 762	19 412
Razem	559 615	530 901

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

Nota 12	Stan na 30.09.2008	Stan na 31.12.2007
Depozyty, w tym:	95 224 671	86 579 510
bieżące	43 000 464	39 360 526
terminowe	52 224 207	47 218 984

INSTRUMENTY BILANSOWE
 GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA na 30.09.2008

Nota 13	wartość bilansowa	wartość ważona ryzykiem
Portfel bankowy	118 210 999	78 408 285
Portfel handlowy	3 891 926	1 209 631
Razem	122 102 925	79 617 916

INSTRUMENTY POZABILANSOWE
 GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA na 30.09.2008

Nota 14	równoważnik kredytowy	wartość ważona
Instrumenty pochodne	246 712 915	1 199 574
Portfel bankowy	36 617 192	323 019
<i>w tym długoterminowe instrumenty walutowe</i>	<i>13 085 353</i>	<i>202 576</i>
Portfel handlowy	210 095 723	876 555
<i>w tym długoterminowe instrumenty walutowe</i>	<i>1 457 387</i>	<i>83 950</i>
Pozostałe pozabilansowe	30 549 826	9 729 084
Portfel bankowy	29 306 851	8 862 139
Portfel handlowy	1 242 975	866 945
Razem	277 262 741	10 928 658

WYMOGI KAPITAŁOWE
 GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA na 30.09.2008

Nota 15	wartość ważona ryzykiem	wymóg kapitałowy
Ryzyko kredytowe - portfel bankowy	87 593 443	7 007 475
Ryzyko kredytowe kontrahenta - portfel handlowy	876 555	70 124
Ryzyko rynkowe		196 984
Ryzyko walutowe - oba portfele		-
Ryzyko cen towarów - portfel handlowy		-
Ryzyko cen kapitałowych papierów wartościowych - portfel handlowy		645
Ryzyko szczególne instrumentów dłużnych - portfel handlowy		163 374
Ryzyko ogólne stóp procentowych - portfel handlowy		32 965
Ryzyko operacyjne - oba portfele		1 089 024
Inne		13
Ryzyko rozliczenia - dostawy - portfel handlowy		13
Ryzyko gwarantowania emisji papierów wartościowych - portfel handlowy		-
Inne		-
Razem: całkowity wymóg kapitałowy		8 363 621

INSTRUMENTY BILANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA na 31.12.2007*

Nota 16	wartość bilansowa	wartość ważona ryzykiem
Portfel bankowy	105 568 443	74 699 683
Portfel handlowy	3 000 241	1 099 072
Razem	108 568 683	75 798 755

* w zakresie kapitałów dane porównywalne (wynikające ze zmian w ustawie Prawo bankowe oraz z publikacji Uchwały 2/2007 KNB), brak porównywalności w zakresie wymogów kapitałowych (za 30.09.2008 wyliczone zgodnie z NUK, podstawowa różnica, to inna metodologia wyliczenia wymogu kapitałowego na ryzyko kredytowe oraz wyliczenie wymogu na ryzyko operacyjne)

INSTRUMENTY POZABILANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA na 31.12.2007*

Nota 17	równoważnik kredytowy	wartość ważona
Instrumenty pochodne	213 809 611	498 710
Portfel bankowy	38 235 646	230 591
<i>w tym długoterminowe instrumenty walutowe</i>	6 500 689	99 956
Portfel handlowy	175 573 965	268 119
<i>w tym długoterminowe instrumenty walutowe</i>	694 990	15 596
Pozostałe pozabilansowe	29 406 484	6 334 030
Portfel bankowy	27 941 868	5 085 761
Portfel handlowy	1 464 616	1 248 269
Razem	243 216 095	6 832 740

* w zakresie kapitałów dane porównywalne (wynikające ze zmian w ustawie Prawo bankowe oraz z publikacji Uchwały 2/2007 KNB), brak porównywalności w zakresie wymogów kapitałowych (za 30.09.2008 wyliczone zgodnie z NUK, podstawowa różnica, to inna metodologia wyliczenia wymogu kapitałowego na ryzyko kredytowe oraz wyliczenie wymogu na ryzyko operacyjne)

WYMOGI KAPITAŁOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA na 31.12.2007*

Nota 18	wartość ważona ryzykiem	wymóg kapitałowy
Ryzyko kredytowe - portfel bankowy	80 016 035	6 401 283
Ryzyko kredytowe kontrahenta - portfel handlowy	268 119	24 248
Ryzyko rynkowe		220 143
Ryzyko walutowe - oba portfele		-
Ryzyko cen towarów - portfel handlowy		-
Ryzyko cen kapitałowych papierów wartościowych - portfel handlowy		1 187
Ryzyko szczególne instrumentów dłużnych - portfel handlowy		166 633
Ryzyko ogólne stóp procentowych - portfel handlowy		52 322
Inne		-
Ryzyko rozliczenia - dostawy - portfel handlowy		-
Ryzyko gwarantowania emisji papierów wartościowych - portfel handlowy		-
Inne		-
Razem: całkowity wymóg kapitałowy		6 645 674

* w zakresie kapitałów dane porównywalne (wynikające ze zmian w ustawie Prawo bankowe oraz z publikacji Uchwały 2/2007 KNB), brak porównywalności w zakresie wymogów kapitałowych (za 30.09.2008 wyliczone zgodnie z NUK, podstawowa różnica, to inna metodologia wyliczenia wymogu kapitałowego na ryzyko kredytowe oraz wyliczenie wymogu na ryzyko operacyjne)

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

Nota 19	Stan na 30.09.2008	Stan na 31.12.2007*
Fundusze podstawowe (Tier 1)	10 489 748	8 449 415
Kapitał podstawowy	1 000 000	1 000 000
Kapitał zapasowy	7 278 001	5 592 311
Kapitał rezerwowy	1 523 025	1 518 025
Fundusz ogólnego ryzyka	1 070 000	1 070 000
Wynik okresu bieżącego w części zweryfikowanej przez biegłego rewidenta po pomniejszeniu o oczekiwane obciążenia	1 094 847	653 720
Wynik z lat ubiegłych pozostały	50 750	(72 192)
Niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych i kapitałowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży	(46 356)	(55 228)
Zaangażowanie kapitałowe (50%)	(119 045)	(84 035)
Wartości niematerialne	(1 355 859)	(1 183 491)
<i>w tym wartość firmy</i>	(241 013)	(234 066)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(53 463)	(47 761)
Kapitały mniejszości	47 848	58 066
Fundusze uzupełniające (Tier 2)	1 481 655	1 517 988
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)	-	1 323
Zaangażowanie kapitałowe (50%)	(119 045)	(84 035)
Kapitał krótkoterminowy (Tier 3)	25 492	15 997
Razem: fundusze własne i kapitał krótkoterminowy	11 996 895	9 983 400

* w zakresie kapitałów dane porównywalne (wynikające ze zmian w ustawie Prawo bankowe oraz z publikacji Uchwały 2/2007 KNB), brak porównywalności w zakresie wymogów kapitałowych (za 30.09.2008 wyliczone zgodnie z NUK, podstawowa różnica, to inna metodologia wyliczenia wymogu kapitałowego na ryzyko kredytowe oraz wyliczenie wymogu na ryzyko operacyjne)

2.2 SKRÓCONE DANE FINANSOWE PKO BP SA

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA					
	Noty	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	III kwartał okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
Przychody z tytułu odsetek		2 219 238	6 216 064	1 603 074	4 485 037
Koszty z tytułu odsetek		(665 901)	(1 819 246)	(429 052)	(1 257 465)
Wynik z tytułu odsetek	1	1 553 337	4 396 818	1 174 022	3 227 572
Przychody z tytułu prowizji i opłat		709 537	2 086 124	679 128	1 946 404
Koszty z tytułu prowizji i opłat		(169 231)	(502 452)	(169 281)	(473 176)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2	540 306	1 583 672	509 847	1 473 228
Przychody z tytułu dywidend		40	112 841	107	52 091
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	3	(29 761)	(90 668)	(74 350)	(55 013)
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych		(28)	(1 631)	1 827	3 609
Wynik z pozycji wymiany		184 384	550 669	134 531	384 024
Pozostałe przychody operacyjne		48 908	123 814	30 496	92 644
Pozostałe koszty operacyjne		(27 018)	(66 327)	(19 965)	(66 027)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	4	21 890	57 487	10 531	26 617
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości		(234 877)	(419 451)	(20 988)	(132 264)
Ogólne koszty administracyjne	5	(983 581)	(2 855 034)	(896 835)	(2 610 297)
Wynik z działalności operacyjnej		1 051 710	3 334 703	838 692	2 369 567
Zysk brutto		1 051 710	3 334 703	838 692	2 369 567
Podatek dochodowy		(194 995)	(653 243)	(160 777)	(441 710)
Zysk netto		856 715	2 681 460	677 915	1 927 857
Zysk na jedną akcję					
podstawowy z zysku za okres		0,86	2,68	0,68	1,93
rozwodniony z zysku za okres		0,86	2,68	0,68	1,93

BILANS
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA

AKTYWA	Stan na 30.09.2008	Stan na 31.12.2007
Kasa, środki w Banku Centralnym	5 323 740	4 594 084
Należności od banków	5 021 474	5 315 799
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 671 021	1 202 919
Pochodne instrumenty finansowe	1 587 297	1 556 750
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	5 307 464	8 101 534
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	88 296 635	73 822 193
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	6 109 358	5 841 553
Inwestycje w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone	1 131 922	1 054 395
Wartości niematerialne	1 090 634	927 610
Rzeczowe aktywa trwałe	2 377 899	2 270 480
<i>w tym: nieruchomości inwestycyjne</i>	31 546	32 766
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	187 707
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	74 696	35 531
Inne aktywa	611 654	429 699
SUMA AKTYWÓW	118 603 794	105 340 254

ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	Stan na 30.09.2008	Stan na 31.12.2007
Zobowiązania		
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	2 221	1 279
Zobowiązania wobec innych banków	4 906 187	3 624 455
Pochodne instrumenty finansowe	2 141 353	1 280 265
Zobowiązania wobec klientów	93 908 760	85 215 463
Zobowiązania podporządkowane	1 647 917	1 614 885
Pozostałe zobowiązania	1 866 586	1 421 321
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	373 909	-
Rezerwy	430 477	453 045
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	105 277 410	93 610 713
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	1 000 000	1 000 000
Pozostałe kapitały	9 644 924	8 009 550
Wynik okresu bieżącego	2 681 460	2 719 991
Kapitał własny ogółem	13 326 384	11 729 541
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	118 603 794	105 340 254
Współczynnik wypłacalności (%)	11,31	11,87*

* w zakresie kapitałów dane porównywalne (wynikające ze zmian w ustawie Prawo bankowe oraz z publikacji Uchwały 2/2007 KNB), brak porównywalności w zakresie wymogów kapitałowych (za 30.09.2008 wyliczone zgodnie z NUK, podstawowa różnica, to inna metodologia wyliczenia wymogu kapitałowego na ryzyko kredytowe oraz wyliczenie wymogu na ryzyko operacyjne)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA

Wyszczególnienie	Okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	Okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
Kapitał zakładowy	1 000 000	1 000 000
Pozostałe kapitały, w tym:	9 644 924	8 032 503
Kapitał zapasowy	7 216 986	5 591 995
Kapitał z aktualizacji wyceny	(37 062)	(19 492)
<i>różnice z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</i>	<i>(37 062)</i>	<i>(19 492)</i>
Kapitał rezerwowy	1 395 000	1 390 000
Fundusz ogólnego ryzyka	1 070 000	1 070 000
Niepodzielony wynik finansowy	-	-
Wynik roku bieżącego	2 681 460	1 927 857
Kapitał własny ogółem	13 326 384	10 960 360
Źródła zmiany kapitałów		
Kapitał własny na koniec poprzedniego okresu	11 729 541	10 035 724
Zmiany kapitału		
Zysk (strata) netto Banku	2 681 460	1 927 857
Różnice z wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	5 383	(23 221)
Inne zwiększenia/zmniejszenia kapitału	(1 090 000)	(980 000)
Kapitał własny ogółem	13 326 384	10 960 360

SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA

Wyszczególnienie	Okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	Okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 759 493	(6 109 324)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(471 549)	1 121 765
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 189 737)	1 159 104
Przepływy pieniężne netto, razem	98 207	(3 828 455)
Środki pieniężne na początek okresu	9 001 426	13 850 691
Środki pieniężne na koniec okresu	9 099 633	10 022 236
Składniki środków pieniężnych	9 099 633	10 022 236
gotówka w kasie	1 717 823	1 343 734
należności od Banku Centralnego	3 605 917	2 970 821
bieżące należności od instytucji finansowych	3 771 426	5 699 123
środki Domu Maklerskiego w Funduszu Gwarancyjnym Giełdy	4 467	8 558

POZYCJE POZABILANSOWE
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2008	Stan na 31.12.2007
Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone:	22 621 367	19 659 505
finansowe	17 548 456	15 442 749
gwarancyjne	5 072 911	4 216 756
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	421 762 099	418 738 219
Pozostałe, w tym:	11 233 250	13 386 552
zobowiązania nieodwołalne	7 685 910	8 856 029
otrzymane zabezpieczenia	3 547 340	4 530 523
Pozycje pozabilansowe razem	455 616 716	451 784 276

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

WYNIK ODSETKOWY
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA

Nota 1	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	III kwartał okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
Przychody odsetkowe z tytułu:	2 219 238	6 216 064	1 603 074	4 485 037
Kredytów i pożyczek udzielonych klientom	1 891 938	5 211 312	1 275 037	3 418 460
Papierów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	92 535	324 189	127 274	424 036
Lokat w innych bankach	105 968	313 294	114 196	388 185
Inwestycyjnych papierów wartościowych	88 200	247 715	60 699	184 932
Papierów handlowych	13 935	45 767	6 177	17 418
Pozostałe	26 662	73 787	19 691	52 006
Koszty odsetkowe z tytułu:	(665 901)	(1 819 246)	(429 052)	(1 257 465)
Zobowiązań wobec klientów	(607 801)	(1 658 108)	(401 533)	(1 141 441)
Depozytów innych banków	(27 034)	(72 038)	(20 713)	(76 086)
Własnej emisji papierów dłużnych	(30 510)	(84 287)	-	-
Pozostałe	(556)	(4 813)	(6 806)	(39 938)
Wynik z tytułu odsetek	1 553 337	4 396 818	1 174 022	3 227 572

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

Nota 2	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	III kwartał okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
Przychody z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	709 537	2 086 124	679 128	1 946 404
Udzielonych kredytów i pożyczek	82 387	230 282	66 497	192 706
Obsługi rachunków bankowych	195 724	585 440	186 890	559 623
Kart płatniczych	217 648	617 675	179 718	499 369
Obsługi funduszy inwestycyjnych (w tym opłaty za zarządzanie)	35 978	131 937	74 054	180 102
Operacji kasowych	45 881	142 832	50 223	154 206
Ubezpieczenia kredytów i pozostałe	131 919	377 958	121 746	360 398
Koszty z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	(169 231)	(502 452)	(169 281)	(473 176)
Kart płatniczych	(88 983)	(252 761)	(73 306)	(204 346)
Usług akwizycyjnych	(32 861)	(98 208)	(31 227)	(94 098)
Ubezpieczenia kredytów i pozostałe	(47 387)	(151 483)	(64 748)	(174 732)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	540 306	1 583 672	509 847	1 473 228

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

Nota 3	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	III kwartał okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
Wynik na portfelu handlowym	(37 217)	(45 896)	(56 819)	154 159
Portfel papierów wartościowych PDO	(387)	(7 734)	(1 629)	(5 054)
Instrumenty pochodne	(36 829)	(38 202)	(55 191)	159 220
Pozostałe	(1)	40	1	(7)
Wynik na portfelu ALPL	7 456	(44 772)	(17 531)	(209 172)
RAZEM	(29 761)	(90 668)	(74 350)	(55 013)

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

Nota 4	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	III kwartał okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
Pozostałe przychody operacyjne, w tym z tytułu:	48 908	123 814	30 496	92 644
Przychodów ubocznych	7 224	18 094	8 816	21 624
Sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	-	3 746	-	-
Sprzedaży, likwidacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych	262	4 744	4 220	7 288
Pozostałych	41 422	97 230	17 460	63 732
Pozostałe koszty operacyjne, w tym z tytułu:	(27 018)	(66 327)	(19 965)	(66 027)
Sprzedaży, likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(1 608)	(3 549)	(1 678)	(10 072)
Pozostałych	(25 410)	(62 778)	(18 287)	(55 955)
Razem	21 890	57 487	10 531	26 617

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

Nota 5	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	III kwartał okres od 01.07.2007 do 30.09.2007	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2007 do 30.09.2007
Świadczenia pracownicze	(547 128)	(1 629 386)	(533 058)	(1 516 436)
Koszty rzeczowe	(327 525)	(907 982)	(262 377)	(802 696)
Amortyzacja	(91 945)	(266 569)	(83 522)	(239 341)
Pozostałe	(16 983)	(51 097)	(17 878)	(51 824)
Razem	(983 581)	(2 855 034)	(896 835)	(2 610 297)

3. KOMENTARZ DO SKRÓCONYCH DANYCH FINANSOWYCH

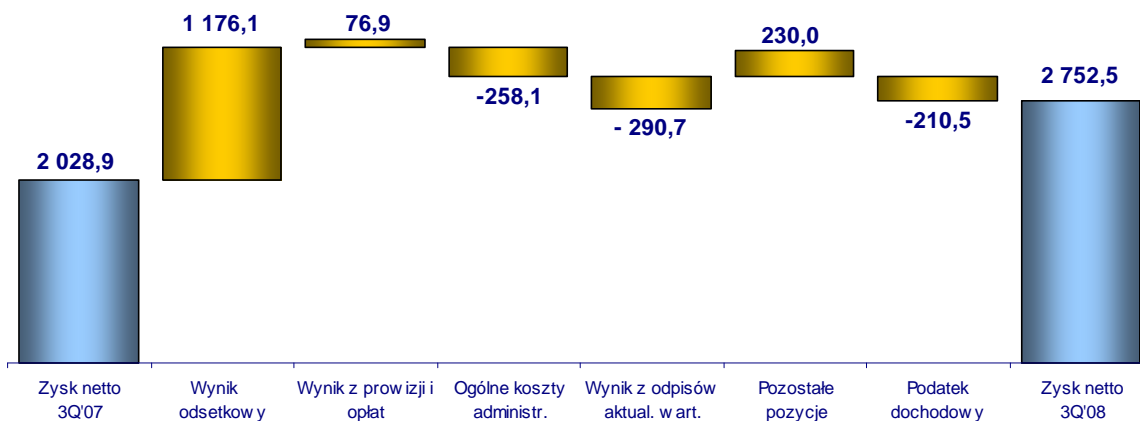
3.1 WYNIKI FINANSOWE

3.1.1. Grupa Kapitałowa PKO BP SA

Wyniki finansowe i wskaźniki efektywności

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej PKO BP SA uzyskany w III kwartale 2008 roku wyniósł 904,2 mln zł i był o 158,9 mln zł wyższy niż w III kwartale 2007 roku.

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



Wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) po III kwartale 2008 roku ukształtował się na poziomie 44,1% i był niższy o 7,01 pp. niż w analogicznym okresie 2007 roku. Wskaźniki zwrotu z aktywów i kapitałów przedstawia poniższa tabela.

Tabela 1. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej PKO BP SA

Wskaźniki			
Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2008	Stan na 30.09.2007	Zmiana
ROA brutto (wynik finansowy brutto/średni stan aktywów)	3,9%	3,2%	0,77 pp.
ROA netto (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	3,1%	2,5%	0,6 pp.
ROE brutto (wynik finansowy brutto/średni stan kapitałów własnych)	36,6%	31,3%	5,28 pp.
ROE netto (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	29,3%	25,2%	4,08 pp.
C/I (wskaźnik kosztów do dochodów)	44,1%	51,1%	-7,01 pp.

W III kwartale 2008 roku skonsolidowana suma pozycji dochodowych wyniosła 2 412,8 mln zł i była o 493,0 mln zł (tj. o 25,7%) wyższa niż w III kwartale 2007 roku. Wzrost dochodów był determinowany przez wzrost wyniku z tytułu odsetek, wyniku z pozycji wymiany i wyniku na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej (odpowiednio o 382,8 mln zł, 53,4 mln zł oraz o 40,5 mln zł).

Główne skonsolidowane pozycje wynikowe kształtowały się następująco:

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

Pozycja wynikowa	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	Zmiana (III kw. 08/ III kw. 07)	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	Zmiana (3 kw. 08/ 3 kw. 07)	Komentarz
Wynik odsetkowy	1 591,6	31,7% ↑	4 506,1	35,3% ↑	(+) 35,3% (r/r) głównie w efekcie rozszerzenia marż depozytowych w wyniku wzrostu rynkowych stóp procentowych oraz wzrostu wolumenu portfela kredytowego.
Wynik z prowizji i opłat	594,2	-0,6% ↑	1 766,4	4,6% ↑	(+) 4,6% (r/r) głównie w wyniku wzrostu liczby kart bankowych (o 3,1% r/r) i ich transakcyjności oraz wzrostu przychodów prowizyjnych z tytułu kredytów, przy spadku przychodów prowizyjnych z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych.
Wynik pozostały	226,9	2x ↑	661,1	44,3% ↑	(+) 44,3% (r/r) na skutek: 1) wzrostu wyniku z pozycji wymiany o 172 mln zł (44,2% r/r) - efekt rozszerzenia się spread'ów między oprocentowaniem w PLN i walutach obcych, a także w efekcie wzrostu sprzedaży kredytów walutowych, przy spadku wyniku z operacji finansowych (efekt wzrost awersji do ryzyka na rynkach finansowych), 2) wyższego wyniku na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych netto zrealizowanego gł. przez eService SA, Grupę PKO Inwestycje, BFL SA oraz IFS SA.
Ogólne koszty administracyjne	-1 046,7	8,2% ↓	-3 056,6	9,2% ↓	Wzrost o 9,2% (r/r) i C/I na poziomie 44,1% (-7,01 pp. r/r) w wyniku: 1) wzrostu kosztów świadczeń pracowniczych o 8,3% (r/r) - przy redukcji zatrudnienia w Grupie Kapitałowej o 887 etatów (r/r), 2) wzrostu kosztów rzeczowych o 11,1% (r/r), przy wzroście pozycji dochodowych o 26,6% r/r.
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość	-251,3	10x ↓	-428,0	3,1x ↓	Wzrost 3,1x (r/r) w efekcie utrzymującego się trendu wynikającego z kredytów konsumpcyjnych oraz wzrostu odpisów na kredyty gospodarcze.

Pozycje bilansowe i pozabilansowe

Tabela 3. Zmiany w pozycjach bilansowych Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w tys. zł)

BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA			
Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2008	Zmiana 30.09.2008/ 31.12.2007	Komentarz
Kasa, środki w Banku Centralnym	5 419 790	15,7%	Wzrost aktywów o 13,6 mld zł (+ 12,5% 3Q'08/2007), przy wzroście kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 14,9 mld zł (+ 19,4% 3Q'08/2007) i spadku należności od banków o 0,5 mld zł (- 9,3% 3Q'08/2007) oraz przy spadku papierów wartościowych o 2,1 mld zł (- 13,8% 3Q'08/2007).
Należności od banków	4 774 362	-9,3%	
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	91 272 581	19,4%	
Papiery wartościowe	13 129 700	-13,8%	
Pozostałe aktywa	7 506 492	8,1%	
Suma aktywów	122 102 925	12,5%	
Zobowiązania wobec banków	6 170 226	31,2%	Wzrost aktywów finansowany poprzez wzrost zobowiązań wobec klientów o 8,6 mld zł (+ 10,0% 3Q'08/2007) oraz wzrost kapitału własnego na skutek akumulacji zysku (+ 13,8% 3Q'08/2007).
Zobowiązania wobec klientów	95 224 671	10,0%	
Emisje papierów wartościowych i zobowiązania podporządkowane	1 957 055	9,1%	
Pozostałe zobowiązania	5 119 983	47,1%	
Suma zobowiązań	108 471 935	12,3%	
Kapitał własny ogółem	13 630 990	13,8%	
Suma zobowiązań i kapitału własnego	122 102 925	12,5%	
Kredyty/Depozyty (zob. wob. klientów)	95,8%	7,6 pp.	(+) 7,6 pp. przy wzroście kredytów o 19,4% (3Q'08/2007) i wzroście depozytów o 10,0% (3Q'08/2007).
Aktywa oproc./Aktywa	89,4%	0,1 pp.	Wskaźnik utrzymany na stabilnym poziomie.
Pasywa oproc./Pasywa	84,6%	-1,1 pp.	Efekt wzrostu udziału w sumie bilansowej pozostałych zobowiązań.

Na dzień 30 września 2008 roku pozycje pozabilansowe ogółem Grupy Kapitałowej PKO BP SA wynosiły 460,2 mld zł i w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku zwiększyły się o 0,9%. Dominujący udział w tych pozycjach miały zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży wynoszące 421,7 mld zł.

3.1.2. PKO BP SA

Wynik finansowy i wskaźniki efektywności

Zysk netto uzyskany przez PKO BP SA w III kwartale 2008 roku wyniósł 856,7 mln zł i był o 178,8 mln zł wyższy niż w III kwartale 2007 roku.

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

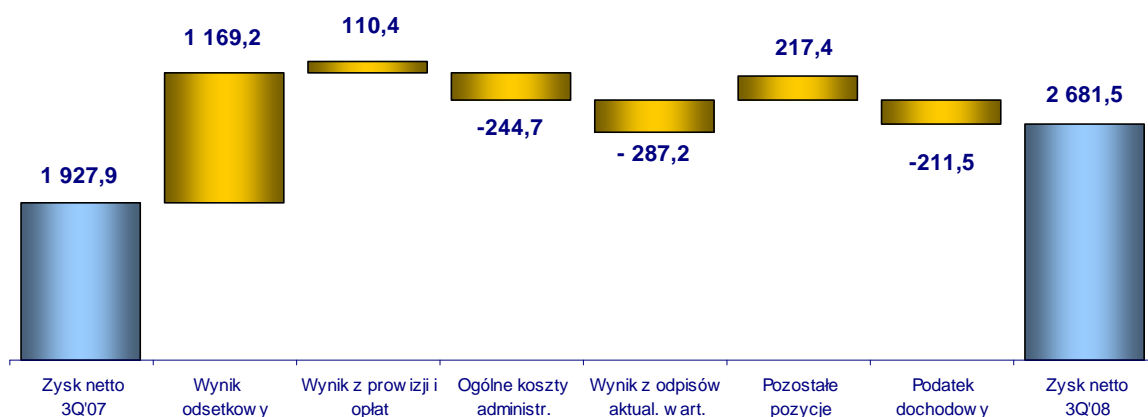


Tabela 4. Podstawowe wskaźniki finansowe PKO BP SA

Wskaźniki			
Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2008	Stan na 30.09.2007	Zmiana
ROA brutto (wynik finansowy brutto/średni stan aktywów)	3,8%	3,0%	0,8 pp.
ROA netto (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	3,1%	2,5%	0,62 pp.
ROE brutto (wynik finansowy brutto/średni stan kapitałów własnych)	35,3%	29,7%	5,62 pp.
ROE netto (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	28,6%	24,3%	4,29 pp.
C/I (wskaźnik kosztów do dochodów)	43,2%	51,1%	-7,86 pp.

Tabela 5. Zmiany pozycji wyników PKO BP SA

Pozycja wynikowa	III kwartał okres od 01.07.2008 do 30.09.2008	Zmiana (III kw. 08/ III kw. 07)	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	Zmiana (3 kw. 08/ 3 kw. 07)	Komentarz
Wynik odsetkowy	1 553,3	32,3% ↑	4 396,8	36,2% ↑	(+) 36,2% (r/r) głównie w efekcie rozszerzenia marż depozytowych w wyniku wzrostu rynkowych procentowych oraz wzrostu wolumenu portfela kredytowego.
Wynik z prowizji i opłat	540,3	6,0% ↑	1 583,7	7,5% ↑	(+)7,5% (r/r) głównie w wyniku wzrostu liczby kart bankowych (+3,1% r/r) i ich transakcyjności oraz wzrostu przychodów prowizyjnych z tytułu kredytów, przy spadku przychodów prowizyjnych z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych.
Wynik pozostały	176,5	2,4x ↑	628,7	52,8% ↑	(+) 52,8% (r/r) na skutek: 1) wyższych o 60,8 mln zł przychodów z tytułu dywidendy, 2) wzrostu wyniku z pozycji wymiany o 43,4% (r/r) - efekt rozszerzenia się spread'ów między oprocentowaniem w PLN i walutach obcych, a także wobec wzrostu sprzedaży kredytów walutowych, przy spadku wyniku z operacji finansowych w efekcie wzrostu awersji do ryzyka na rynkach finansowych.
Ogólne koszty administracyjne	-983,6	9,7% ↓	-2 855,0	9,4% ↓	Wzrost o 9,4% (r/r) i C/I na poziomie 43,2% (-7,86 pp. r/r) przy: 1) wzroście kosztów świadczeń pracowniczych o 7,4% i redukcji zatrudnienia o 1292 etatów (r/r), 2) wzroście kosztów rzeczowych o 13,1% (r/r) - m.in. w efekcie wzrostu kosztów promocji i reklamy, przy wzroście pozycji dochodowych o 29,3% (r/r).
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość	-234,9	11,2x ↓	-419,5	3,2x ↓	Wzrost 3,2x (r/r) w efekcie utrzymującego się trendu wynikającego z kredytów konsumpcyjnych oraz wzrostu odpisów na kredyty gospodarcze.

3.2 ROZWÓJ BIZNESU²

3.2.1. Działalność wg segmentów Grupy Kapitałowej PKO BP SA

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Grupy Kapitałowej PKO BP SA oparty jest na segmentach branżowych. Segment branżowy to działalność obejmująca dostarczanie produktów oraz usług, które charakteryzuje podobne ryzyko i dochody - inne niż w pozostałych wyszczególnionych segmentach branżowych. Jako uzupełniający system sprawozdawczy Grupa Kapitałowa PKO BP SA stosuje segmentację geograficzną, która dostarcza informacje o produktach/usługach świadczonych w określonym środowisku gospodarczym, które podlegają odrębnej analizie ze względu na ryzyko i zwrot z inwestycji, inny niż w przypadku segmentów działających w innych środowiskach gospodarczych.

Grupa Kapitałowa PKO BP SA zazwyczaj rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – przy zastosowaniu wewnętrznych stawek rozliczeniowych. Wewnętrzny transfer funduszy pomiędzy jednostkami PKO BP SA oparty jest o stawki transferowe bazujące na stopach rynkowych. Transakcje pomiędzy segmentami branżowymi odbywają się na normalnych, komercyjnych warunkach.

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.

Segmenty branżowe

Segmenty branżowe zostały wyodrębnione według kryterium grupy klientów oraz produktów. Taki sposób wyodrębnienia segmentów jest koherentny ze sposobem zarządzania biznesem stosowanym przez władze Grupy Kapitałowej PKO BP SA. Podział według segmentów branżowych przedstawia się następująco:

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, Grupy Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego BANKOWY SA, PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA, Inteligo Financial Services SA, Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA oraz Grupy PKO 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.
Segment ten obejmuje m. in. następujące produkty i usługi: prowadzenie rachunków bieżących, oszczędnościowych i lokat terminowych, przechowywanie papierów wartościowych, produkty walutowe i pochodne, transakcje *sell buy back* i *buy sell back* z klientami, kredyty gospodarcze oraz leasing. W ramach tego segmentu PKO BP 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 spółek BTK SA oraz PKO Finance AB.

Aktywa i zobowiązania segmentu są aktywami i zobowiązaniami operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej. Koszty działania poszczególnych segmentów branżowych uwzględniają koszty, które można bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu, jak również te, które można przypisać do segmentu w oparciu o racjonalne przesłanki.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i wyników poszczególnych segmentów branżowych Grupy Kapitałowej PKO BP SA za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 roku oraz 30 września 2007 roku, a także wybranych aktywów i zobowiązań na dzień 30 września 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku.

Począwszy od stycznia 2008 roku Grupa Kapitałowa PKO BP SA dokonała zmian w zasadach wyznaczania wyników segmentów branżowych oraz sposobu i zakresu ich wyodrębnienia, tj. dominującym kryterium segmentacji jest kryterium grupy klientów. Z tego względu prezentowany

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

dotychczas segment mieszkaniowy, obejmujący głównie udzielanie kredytów mieszkaniowych, jest obecnie ujmowany w segmencie detalicznym. Dane za 2007 rok zostały odpowiednio przekształcone w celu zapewnienia porównywalności.

Segmenty geograficzne

Działalność Grupy Kapitałowej PKO BP SA prowadzona jest na Ukrainie – poprzez KREDOBANK SA oraz Spółkę Ukrpolinwestycje Sp. z o.o. Działalność ta charakteryzuje się niewielką skalą w stosunku do wyników całej Grupy Kapitałowej PKO BP SA.

Tabela 6. Segmenty branżowe Grupy Kapitałowej PKO BP SA (mln zł)

Działalność kontynuowana				
Okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	Segment detaliczny	Segment korporacyjny	Segment inwestycyjny	Działalność ogółem Grupy Kapitałowej PKO BP SA
Wynik odsetkowy	4 059,5	283,2	163,3	4 506,1
Wynik prowizyjny	1 581,2	116,0	69,2	1 766,4
Wynik pozostały	556,9	121,2	(17,0)	661,1
Wynik na operacjach finansowych	0,4	11,4	(104,0)	(92,2)
Wynik z pozycji wymiany	374,7	106,2	80,3	561,2
Przychody z tytułu dywidend	-	-	3,9	3,9
Wynik z pozostałej działalności operacyjnej	162,3	23,1	2,8	188,2
Przychody/koszty na rzecz klientów wewnętrznych	19,5	(19,5)	-	-
Wynik z tytułu odpisów na utratę wartości	(360,9)	(130,8)	63,7	(428,0)
Koszty działania, w tym:	(2 784,3)	(197,6)	(74,7)	(3 056,6)
amortyzacja	(282,7)	(25,8)	(6,0)	(314,5)
Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych	-	-	-	19,3
Wynik segmentu (brutto)	3 052,3	192,1	204,5	3 468,2
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)				(696,0)
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych				(19,7)
Zysk (strata) netto	3 052,3	192,1	204,5	2 752,5

Pozycje bilansowe na 30.09.2008	Segment detaliczny	Segment korporacyjny	Segment inwestycyjny	Działalność ogółem Grupy Kapitałowej PKO BP SA
Aktywa	78 285,9	28 871,8	14 945,3	122 102,9
inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i w spółkach zależnych	-	-	-	252,0
Zobowiązania	82 074,5	20 170,2	6 227,3	108 471,9

Tabela 7. Segmenty branżowe Grupy Kapitałowej PKO BP SA (mln zł)

Działalność kontynuowana				
Okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	Segment detaliczny	Segment korporacyjny	Segment inwestycyjny	Działalność ogółem Grupy Kapitałowej PKO BP SA
Wynik odsetkowy	2 946,6	191,9	191,5	3 330,0
Wynik prowizyjny	1 498,2	98,7	92,6	1 689,5
Wynik pozostały	345,5	51,5	61,0	458,0
Wynik na operacjach finansowych	5,6	3,5	(55,6)	(46,5)
Wynik z pozycji wymiany	223,2	53,0	113,0	389,2
Przychody z tytułu dywidend	-	-	3,3	3,3
Wynik z pozostałej działalności operacyjnej	99,2	12,5	0,3	112,0
Przychody/koszty na rzecz klientów wewnętrznych	17,5	(17,5)	-	-
Wynik z tytułu odpisów na utratę wartości	(229,6)	82,7	9,6	(137,3)
Koszty działania, w tym:	(2 644,4)	(124,2)	(30,0)	(2 798,5)
amortyzacja	(266,1)	(15,4)	(2,9)	(284,4)
Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych	-	-	-	0,9
Wynik segmentu (brutto)	1 916,3	300,6	325,7	2 542,6
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	-	(485,5)
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	-	-	-	(28,3)
Zysk (strata) netto	1 916,3	300,6	325,7	2 028,9

Pozycje bilansowe na 31.12.2007	Segment detaliczny	Segment korporacyjny	Segment inwestycyjny	Działalność ogółem Grupy Kapitałowej PKO BP SA
Aktywa	66 056,8	21 998,0	20 482,7	108 537,6
inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i w spółdzielnych	0	0	0	178,6
Zobowiązania	74 960,4	15 401,6	6 196,6	96 558,6

Tabela 8. Segmenty geograficzne Grupy Kapitałowej PKO BP SA (mln zł)

Działalność kontynuowana			
Okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	Polska	Ukraina	Działalność ogółem Grupy Kapitałowej PKO BP SA
Wynik odsetkowy	4 411,0	95,0	4 506,1
Wynik prowizyjny	1 732,0	34,5	1 766,4
Wynik pozostały	673,7	(12,6)	661,1
Koszty działania	(2 970,6)	(86,0)	(3 056,6)
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość	(410,4)	(17,7)	(428,0)
Wynik segmentu (brutto)	3 455,0	13,2	3 468,2
Zysk (strata) netto	2 741,1	11,4	2 752,5
Aktywa segmentu - stan na 30.09.2008	119 773,6	2 329,4	122 102,9
Zobowiązania segmentu - stan na 30.09.2008	106 732,1	1 739,9	108 471,9

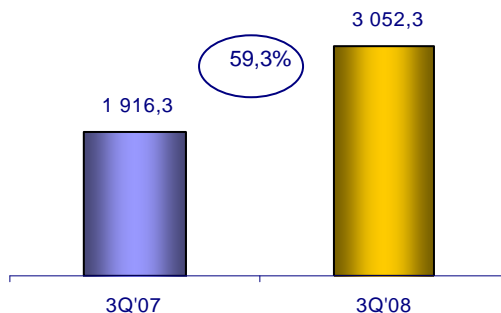
Tabela 9. Segmenty geograficzne Grupy Kapitałowej PKO BP SA (mln zł)

Działalność kontynuowana			
Okres od 01.01.2007 do 30.09.2007	Polska	Ukraina	Działalność ogółem Grupy Kapitałowej PKO BP SA
Wynik odsetkowy	3 249,2	80,8	3 330,0
Wynik prowizyjny	1 659,8	29,7	1 689,5
Wynik pozostały	468,7	(10,7)	458,0
Koszty działania	(2 727,3)	(71,2)	(2 798,5)
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość	(126,6)	(10,6)	(137,3)
Wynik segmentu (brutto)	2 524,7	17,9	2 542,6
Zysk (strata) netto	2 015,5	13,4	2 028,9
Aktywa segmentu - stan na 31.12.2007	106 566,5	1 971,1	108 537,6
Zobowiązania segmentu - stan na 31.12.2007	94 808,5	1 750,1	96 558,6

3.2.2. Segment detaliczny

Wynik segmentu detalicznego wzrósł o 1 136,0 mln zł, tj. 59,3% r/r. Jego wzrost był determinowany w głównej mierze przez wzrost wyniku odsetkowego (37,8% r/r) w rezultacie rozszerzenia marż depozytowych w wyniku wzrostu rynkowych stóp procentowych oraz wzrostu wolumenu portfela kredytowego brutto³ o 25,8% r/r.

Wynik segmentu detalicznego



3.2.2.1. Działalność PKO BP SA w segmencie detalicznym

Na dzień 30 września 2008 roku suma depozytów segmentu detalicznego PKO BP SA oraz aktywów zarządzanych przez PKO TFI wynosiła 86,3 mld zł. Od początku roku ich wolumen zmniejszył się o 1,4 mld zł (tj. o 1,6%) w związku z dekonjunkcją na rynku giełdowym (spadek wolumenu aktywów zarządzanych przez PKO TFI o 34,8% od początku roku, przy wzroście wolumenów depozytów klientów o 6,3% od początku roku).

Tabela 10. Depozyty PKO BP SA oraz aktywa zarządzane przez PKO TFI (w milionach złotych)⁴

Wyszczególnienie	Stan na:	Stan na:	Stan na:	Zmiana od:	
	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2007	31.12.2007	30.09.2007
Depozyty klientowskie, w tym:					
- bankowości detalicznej i prywatnej	57 943	53 702	53 749	7,9%	7,8%
- małych i średnich przedsiębiorstw	6 998	6 949	6 014	0,7%	16,4%
- mieszkaniowe	10 447	10 277	10 505	1,6%	-0,6%
Razem depozyty	75 388	70 928	70 268	6,3%	7,3%
Aktywa zarządzane przez PKO TFI	10 883	16 685	16 341	-34,8%	-33,4%
Oszczędności klientów razem	86 271	87 614	86 609	-1,5%	-0,4%

źródło: dane zarządcze Banku oraz dane PKO TFI

Na dzień 30 września 2008 roku kredyty brutto segmentu detalicznego PKO BP SA wyniosły 66,9 mld zł i od początku roku ich stan zwiększył się o 8,9 mld zł (tj. o 15,3%).

Tabela 11. Kredyty brutto* PKO BP SA (w milionach złotych)

Wyszczególnienie	Stan na:	Stan na:	Stan na:	Zmiana od:	
	30.09.2008	31.12.2007**	30.09.2007**	31.12.2007	30.09.2007
Kredyty brutto*, w tym:					
- bankowości detalicznej i prywatnej	17 956	16 406	15 550	9,4%	15,5%
- małych i średnich przedsiębiorstw	8 551	6 904	6 317	23,9%	35,4%
- bankowości hipotecznej	34 836	30 284	28 845	15,0%	20,8%
- rynku mieszkaniowego (w tym w spierane przez budżet państwa)	5 606	4 465	4 017	25,5%	39,5%
Razem	66 949	58 059	54 728	15,3%	22,3%

* bez odsetek zapadłych i niezapadłych

** dane za 2007 rok doprowadzone do porównywalności

źródło: dane zarządcze Banku

³ Na podstawie danych zarządczych Banku.

⁴ W 2007 roku dokonano resegmentacji w zakresie depozytów korporacyjnych, w efekcie której ich nieznaczną część przeniesiono do depozytów małych i średnich przedsiębiorstw, co nie wpłynęło w sposób istotny na prezentowane dane.

Tabela 12. Rachunki i karty bankowe w PKO BP SA (w tys. szt.)

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na	Stan na	Zmiana od:	
	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2007	31.12.2007	30.09.2007
Liczba rachunków ogółem, w tym:	6 321	6 207	6 176	114	145
- rachunki ROR	5 635	5 548	5 533	87	101
- rachunki bieżące Inteligo	686	659	643	27	44
Liczba kart bankowych ogółem, w tym:	7 467	7 296	7 244	171	222
- karty kredytowe	1 051	1 010	1 002	42	49

Tabela 13. Placówki i bankomaty PKO BP SA

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na	Stan na	Zmiana od:	
	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2007	31.12.2007	30.09.2007
Liczba placówek ogółem	1 218	1 233	1 233	- 15	- 15
- w Obszarze Detalicznym:	1 150	1 150	1 150	-	-
Regionalne Oddziały Detaliczne	12	12	12	-	-
oddziały samodzielne	541	574	574	- 33	- 33
oddziały podporządkowane	597	564	564	33	33
Liczba bankomatów	2 287	2 106	2 091	181	196

Tabela 14. Nowe produkty w segmencie detalicznym w III kwartale 2008 roku

Produkt	Charakterystyka produktu
Strategia inwestycyjna "Spectrum"	Od 1 do 14 sierpnia br. dla klientów objętych doradztwem finansowym oferowano strategię inwestycyjną „Spectrum”. W jej skład wchodziła 2-letnia obligacja strukturyzowana, denominowana w PLN oparta o indeks bazowy BNP Paribas SPECTRUM Long / Short Style Excess Return Index, który posługuje się strategią systematycznego inwestowania o neutralnej pozycji względem rynku (tzn. pozwala korzystać ze wzrostów jak i ze spadków na rynku). Emitentem obligacji był bank BNP Paribas. Minimalna kwota inwestycji w ramach zarządzania portfelem wynosiła 250 000 zł.
2-letnie obligacje rynku towarów rolnych	Od 10 do 30 września 2008 roku w sprzedaży oferowaliśmy 2 – letnie obligacje rynku towarów rolnych wyemitowane przez Barclays Bank PLC. Minimalną kwotę zapisu stanowiło 20 000 zł. Emitent zapewnia 100% ochronę kapitału w przypadku utrzymania pierwotnie ustalonego terminu wykupu. Obligacja oparta jest o trzy indeksy towarów rolnych: S&P GSCI Soybeans Index Excess Return, S&P GSCI Sugar Index Excess Return i S&P GSCI Wheat Index Excess Return. Zysk na poziomie 20% osiągnięty zostanie jeżeli wszystkie trzy indeksy znajdą się w dniu zakończenia inwestycji na wyższym poziomie niż w dniu emisji obligacji.
Lokata terminowa Progresja	Od 22 września do 31 grudnia br. oferowana jest 18-miesięczna lokata terminowa Progresja. Ważną cechą lokaty jest możliwość wypłat bez utraty naliczonych odsetek, których wysokość zależy od okresu utrzymywania środków na lokacie. Stopa procentowa lokaty jest stała i wynosi 7% w stosunku roku. Za okres 18 miesięcy oprocentowanie lokaty wynosić będzie 10,5%. Minimalna kwota na lokatę wynosi 5 000 zł. Lokata otwierana jest na okres 18 miesięcy bez możliwości przedłużania na kolejny okres umowny.
Lokata terminowa 9, 12, 15	Od 22 września do 31 grudnia br. w ofercie dostępna jest lokata terminowa 9,12,15 miesięcy o stałej stopie procentowej. Wysokość oprocentowania zależy od wybranego okresu oszczędzania. W przypadku lokaty założonej na okres 9 miesięcy stawka oprocentowania wynosi 5% w stosunku rocznym. Dla 12-miesięcznego okresu umownego stopa procentowa wynosi 5,50% w stosunku rocznym. W przypadku 15-miesięcznej lokaty stopa procentowa wynosi 6,00% w stosunku rocznym. Minimalna kwota przeznaczona na lokatę to 5 000 zł.
Standardowe lokaty terminowe	Od 25 września br. Bank podniósł oprocentowanie standardowych lokat terminowych oraz wkładów na terminowych książeczkach oszczędnościowych średnio o 1,0 p.p. (od 0,8 p.p. dla depozytów miesięcznych do 1,05 p.p. dla depozytów 12-miesięcznych).
Pakiet Sprzedażowy Rating	Od 1 września br. rozpoczął funkcjonowanie nowy produkt leasingowy „Pakiet Sprzedażowy Rating” – jest to element umowy współpracy zawartej pomiędzy Bankiem a Bankowym Funduszem Leasingowym.

3.2.2.2. Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO BP SA w segmencie detalicznym

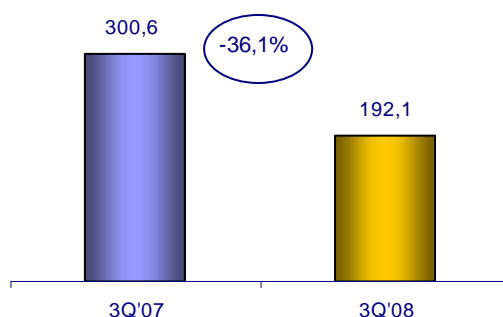
Tabela 15. Działania i osiągnięcia spółek Grupy Kapitałowej PKO BP SA w segmencie detalicznym w III kwartale 2008 roku

PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W III KWARTALE 2008
<p>PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA</p>	<p>1. Wartość aktywów funduszy zarządzanych przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA wynosiła na koniec III kwartału 2008 roku 10,88 mld zł, co oznacza spadek aktywów w stosunku do stanu na koniec II kwartału 2008 roku o 10,0%. Spadek wartości zarządzanych aktywów jest wynikiem ogólnego pogorszenia się sytuacji na polskim i międzynarodowym rynku kapitałowym.</p> <p>2. PKO TFI SA plasuje się na 3 miejscu z 12,45% udziałem w rynku funduszy inwestycyjnych (wzrost udziału w rynku o 0,8 pp. r/r).</p>
<p>KREDOBANK SA</p>	<p>1. Suma bilansowa KREDOBANK SA w III kwartale zmniejszyła się o 19,8 mln zł, tj. o 0,8 % i wg stanu na dzień 30 września 2008 roku wynosiła 2 329,4 mln zł (4 984,7 mln UAH).</p> <p>2. Portfel kredytowy Spółki (brutto) w III kwartale zwiększył się o 28,7 mln zł, czyli o 1,6 % i wynosił na koniec września 2008 roku 1 882,6 mln zł (4 028,6 mln UAH).</p> <p>3. Depozyty terminowe klientów w III kwartale zmniejszyły się o 13,1 mln zł, czyli o 1,1% i wynosiły na koniec września 2008 roku 1 159,3 mln zł (2 481,0 mln UAH).</p> <p>4. Według stanu na 30 września 2008 roku sieć placówek KREDOBANK SA obejmowała 27 oddziałów oraz 154 filii w 22 z 24 obwodów Ukrainy oraz w Autonomicznej Republice Krym. W ciągu III kwartału utworzono 1 oddział oraz zamknięto 2 filie.</p> <p>5. W III kwartale 2008 roku PKO BP SA udzielił spółce KREDOBANK SA pożyczki podporządkowanej w wysokości 6 mln USD.</p> <p>6. W dniu 18 września 2008 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło decyzję o emisji akcji w wysokości 130,82 mln UAH. Zarząd PKO BP SA podjął uchwałę o uczestnictwie w ww. emisji do wartości 27 mln USD.</p> <p>Wartości finansowe KREDOBANK SA w według stanu na 30 września 2008 roku zostały przeliczone w g średniego kursu NBP z 30 września 2008 roku (1UAH= 0,4673 PLN).</p>
<p>Powszechnie Towarzystwo Emerytalne BANKOWY SA</p>	<p>1. Na koniec III kwartału 2008 roku wartość aktywów netto Bankowego OFE, zarządzanego przez PTE BANKOWY SA, wynosiła 4,123 mld zł, co oznacza wzrost o 52,6 mln zł w porównaniu do stanu na koniec II kwartału 2008 roku.</p> <p>2. Na koniec września 2008 roku pozycja Bankowego OFE w rynku funduszy emerytalnych nie uległa zmianie, Bankowy OFE zachował 8 miejsce pod względem wartości aktywów netto OFE i 9 miejsce pod względem liczby prowadzonych rachunków.</p>
<p>Inteligo Financial Services SA</p>	<p>1. Na koniec III kwartału 2008 roku Spółka udostępniała systemy bankowości elektronicznej dla 2,45 mln klientów PKO BP SA korzystających z usługi iPKO.</p> <p>2. W ramach oferty konta Inteligo Spółka obsługiwała 605 tys. klientów. Liczba klientów obsługiwanych w ramach konta Inteligo wzrosła w III kwartale o 8 tys. osób.</p> <p>3. Na koniec września br. wartość depozytów klientów Inteligo wynosiła 2,25 mld zł i wzrosła w stosunku do stanu na koniec czerwca 2008 roku o 52 mln zł.</p>
<p>Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA</p>	<p>1. W III kwartale 2008 roku w terminalach eService SA wygenerowano transakcje o wartości 4,661 mld zł.</p> <p>2. Pod względem wartości wygenerowanych transakcji kartowych (z uwzględnieniem transakcji wypłaty gotówki) oszacowany przez Spółkę udział w rynku na koniec września br. wyniósł około 28,5%.</p> <p>3. Liczba terminali zainstalowanych na koniec III kwartału 2008 roku wynosiła 50 602 sztuki, co oznacza wzrost o 3,1% w stosunku do stanu na koniec II kwartału 2008 roku.</p> <p>4. Pod względem posiadanych terminali oszacowany przez Spółkę udział w rynku wyniósł 29%.</p>
<p>PKO Inwestycje Sp. z o.o.</p>	<p>1. W III kwartale 2008 roku PKO Inwestycje Sp. z o.o., poprzez spółki celowe, kontynuowała realizację projektów inwestycyjnych, w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> - projektu „Nowy Wilanów” w Warszawie poprzez spółkę Wilanów Investments Sp. z o.o., - projektu „Neptun Park” w Gdańsku Jelitkowie poprzez spółkę POMERANKA Sp. z o.o., - projektu „Kuźmińska” w Kijowie poprzez spółkę UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o., - projektu "Osiedle Jantar" w Międzyzdrojach przez spółkę PKO Inwestycje – Międzyzdroje Sp. z o.o., - projektu "Osiedle Siemieńskiego" w Rzeszowie przez spółkę WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o., - projektu "Osiedle Bąkowo" koło Gdańsk przez spółkę Baltic Dom 2 Sp. z o.o. <p>2. Spółka Fort Mokotów Sp. z o.o. kontynuowała obsługę gwarancyjną dla zrealizowanego projektu "Marina Mokotów".</p>

3.2.3. Segment korporacyjny

Wynik segmentu korporacyjnego spadł o 108,5 mln zł, tj. 36,1% r/r. Zmiany te były determinowane przez znaczny spadek wyniku z odpisów z tytułu utraty wartości na należności klientów korporacyjnych.

Wynik segmentu korporacyjnego



3.2.3.1. Działalność PKO BP SA w segmencie korporacyjnym

Tabela 16. Kredyty brutto* i depozyty PKO BP SA (w mln zł)⁴

Wyszczególnienie	Stan na:	Stan na:		Zmiana od:	
	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2007	31.12.2007	30.09.2007
Kredyty korporacyjne brutto*)	22 407	17 965	16 297	24,7%	37,5%
Depozyty korporacyjne	17 160	13 526	13 105	26,9%	30,9%

* bez odsetek zapadłych i niezapadłych

źródło: dane zarządcze Banku

Tabela 17. Placówki PKO BP SA

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na		Zmiana od:	
	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2007	31.12.2007	30.09.2007
Liczba placówek ogółem	1 218	1 233	1 233	- 15	- 15
- w Obszarze Rynku Korporacyjnego:	68	83	83	- 15	- 15
Regionalne Oddziały Korporacyjne	13	13	13	-	-
Centra Korporacyjne	55	70	70	- 15	- 15
Liczba bankomatów	2 287	2 106	2 091	181	196

Tabela 18. Działania i osiągnięcia PKO BP SA w segmencie korporacyjnym w III kwartale 2008 roku

Obszar działalności	Działanie
Działalność kredytowa	Bank zorganizował 4 kredyty w formie konsorcjum bankowego, w których łączny udział Banku wyniósł 238,9 mln zł oraz zawarł 6 umów kredytów bilateralnych o łącznej wartości 363,3 mln zł.
Emisja nieskarbowych papierów dłużnych	Bank zawarł 20 umów emisji obligacji komunalnych o łącznej wartości 154,3 mln zł oraz umowę emisji obligacji korporacyjnych z gwarancją zamknięcia emisji na kwotę 50 mln zł.
Współpraca z bankami i instytucjami finansowymi	Bank zawarł 2 umowy ramowe oraz 3 aneksy do uprzednio zawartych umów ramowych dla transakcji dłużnymi papierami wartościowymi z krajowymi instytucjami finansowymi.

Współpraca międzynarodowa

PKO BP SA w ramach współpracy międzynarodowej:

1. W dniu 25 lipca br. w Warszawie i 31 lipca br. w Paryżu podpisał umowę z Bankiem Rozwoju Rady Europy, na mocy której PKO BP SA uzyskał linię kredytową w wysokości 100 mln EUR przeznaczoną na częściowe finansowanie potrzeb inwestycyjnych małych i średnich przedsiębiorstw.
2. Zawarł umowę pożyczki podporządkowanej z podmiotem zależnym bezpośrednio KREDOBANK SA w wysokości 6 mln USD - transakcja została zawarta na warunkach rynkowych.
3. Zawarł 1 umowę ISDA z bankiem zagranicznym.

Ponadto, do istotnych zdarzeń należy zaliczyć:

1. Podpisanie dwóch umów z National Westminster Bank PLC, na mocy których współpraca z NatWest została przedłużona do 28.02.2009 roku.
2. Potwierdzenie przez FSA przyjęcia do wiadomości zamiaru utworzenia oddziału PKO BP SA w Wielkiej Brytanii. Oddział będzie mógł rozpocząć działalność po spełnieniu obowiązków i wymogów wynikających z prawa w Wielkiej Brytanii. Aktualnie trwa ustalenie tych obowiązków z FSA.

3.2.3.2. Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO BP SA w segmencie korporacyjnym

Tabela 19. Działania i osiągnięcia spółek Grupy Kapitałowej PKO BP SA w segmencie korporacyjnym

PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W III KWARTALE 2008
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	1. W III kwartale 2008 roku Spółki Grupy BFL SA zawarły umowy leasingu dotyczące środków trwałych o wartości 287,0 mln zł. 2. Łączna bilansowa wartość inwestycji leasingowych Spółek z Grupy BFL SA wyniosła na koniec III kwartału br. 2 064 mln zł i wzrosła w stosunku do końca czerwca 2008 roku o 10,0%.

3.2.4. Segment inwestycyjny

3.2.4.1. Działalność PKO BP SA w segmencie inwestycyjnym

III kwartał 2008 roku był okresem zwiększonej zmienności na rynkach finansowych. Rynek finansowy zdominował kryzys zaufania, instytucje finansowe w obawie przed kondycją swoich kontrahentów wstrzymywały się z udzielaniem pożyczek międzybankowych. Plany ratunkowe podejmowane przez czołowe banki centralne nie przekonały inwestorów, którzy rozpoczęli masową wyprzedaż swoich aktywów.

Wynik segmentu inwestycyjnego

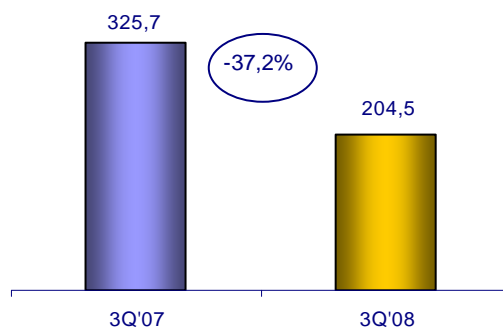


Tabela 20. Działania i osiągnięcia PKO BP SA w segmencie inwestycyjnym w III kwartale 2008 roku

	Działalność inwestycyjna	Działanie
Działalność skarbowa	zarządzanie ryzykiem	W sytuacji zawirowań na rynkach finansowych, Bank powiększył swoją bazę depozytową. Pozyskane fundusze były utrzymywane na rachunku bieżącym Banku i lokowane w płynnych krótkoterminowych inwestycjach. Bank ściśle monitorował sytuację w obszarze sprzedaży kredytów nominowanych w CHF. Z powodu wzrostu zmienności na rynkach finansowych Bank podejmował działania mające na celu ograniczenie ekspozycji na ryzyko kredytowe kontrahentów. W tym celu ostrożnie podchodził do sprzedaży bardziej ryzykownych produktów dla klientów niebankowych. Zmiany w podejściu do sprzedaży polegały na ostrożnościowym podejściu do ryzyka generowanego przez te transakcje.
Działalność maklerska	rynek pierwotny	W ramach rynku pierwotnego w III kwartale br. Bank przeprowadził subskrypcję Obligacji TOPSIDE, których emitentem jest Barclays Bank PLC z siedzibą w Londynie.
	rynek NewConnect	Na rynku akcji NewConnect Bank zrealizował 10,9 mln zł obrotów co daje V pozycję na rynku w III kwartale br. Bank pełni funkcję animatora rynku NewConnect dla 30 spółek (tj. o 3 spółki więcej niż na koniec czerwca 2008 r.) zajmując I pozycję na rynku pod względem liczby animowanych spółek.
	rynek kontraktów terminowych	W III kwartale br. Bank zrealizował 180,6 tys. szt. kontraktów terminowych tj. o 7,5 tys. szt. więcej (o 4,35%) niż w II kwartale br. Bank z udziałem 3,26% zajął IX pozycję na rynku.
	rynek opcji	Obroty Banku w III kwartale br. wzrosły ponad dwukrotnie tj. o ponad 17 tys. szt. do poziomu 31,4 tys. szt. Udział Banku w rynku opcji wzrósł z 11,6% (pozycja III) w II kwartale br. do poziomu 16,6% (pozycja II) w III kwartale br.
	rynek obligacji	Bank w III kwartale 2008 r. zrealizował na rynku obligacji obrót w wysokości 280,6 mln zł tj. o 24,9% mniej niż w II kwartale 2008 r. Wypracowany w III kwartale br. udział 45,58% w obrotach rynku obligacji pozwolił na utrzymanie pierwszego miejsca na rynku.
	rynek akcji	Bank w III kwartale br. zrealizował 4,7 mld zł obrotu na rynku akcji tj. o blisko 1 mld zł więcej niż w II kwartale 2008 roku. Bank utrzymał VII pozycję na rynku akcji w analizowanym kwartale z udziałem 6,25%.

3.2.4.2. Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO BP SA w segmencie inwestycyjnym

Tabela 21. Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO BP SA w segmencie inwestycyjnym

PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W III KWARTALE 2008
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	<p>1. W dniu 15 września 2008 roku, po spełnieniu warunków umowy z dnia 10 lipca 2008 roku, spółka BTK SA zbyła akcje spółki FINDER SA. Na dzień 30 września 2008 roku Spółka nie posiada w swoim portfelu inwestycyjnym akcji i udziałów w innych Spółkach.</p> <p>2. Zarząd Spółki w dniu 30 września 2008 roku podjął uchwałę o uruchomieniu działalności faktoringowej w Grupie Kapitałowej PKO BP SA przez spółkę zależną od BTK SA.</p>
PKO Finance AB	Przedmiotem działalności Spółki jest pozyskiwanie środków finansowych dla PKO BP SA z emisji euroobligacji. Spółka nie rozpoczęła statutowej działalności.

3.2.5. Pozostałe obszary działalności

Tabela 22. Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO BP SA w pozostałych obszarach działalności

PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W III KWARTALE 2008
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	Według stanu na 30 września 2008 roku Spółka wynajmowała 100% powierzchni biurowych i handlowych w zarządzanym przez siebie budynku Centrum Finansowe Puławska, w tym 90,8% powierzchni podmiotom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej PKO BP SA.

4. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

4.1 ZASADY PRZYJĘTE DO SPORZĄDZENIA RAPORTU FINANSOWEGO

Zasady rachunkowości stosowane w III kwartale 2008 roku nie różnią się od zasad obowiązujących w poprzednich kwartałach. Zasady te zostały szczegółowo opisane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2008 roku. Przy sporządzaniu skonsolidowanego raportu kwartalnego przyjęto zasady rachunkowości wynikające z:

1. Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz ich interpretacji wydanych przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej,
2. Międzynarodowego Standardu Rachunkowości Nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”,
3. Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744).

4.2 ZMIANY PREZENTACJI

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

Tabela 23. Dane finansowe Grupy Kapitałowej PKO BP SA

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA			
	3 kwartały okres od 01.01.2007 do 30.09.2007 prezentowany poprzednio	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2007 do 30.09.2007 dane porównawcze	Różnica
Przychody z tytułu odsetek	4 730 687	4 711 493	(19 194) ¹⁾
Koszty z tytułu odsetek	(1 400 680)	(1 381 486)	19 194 ¹⁾
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(496 607)	(529 544)	(32 937) ^{1) 3)}
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(56 034)	(50 837)	5 197 ^{1) 2)}
Pozostałe przychody operacyjne	420 957	376 980	(43 977) ^{1) 2) 4)}
Pozostałe koszty operacyjne	(243 212)	(265 002)	(21 790) ^{1) 2)}
Ogólne koszty administracyjne	(2 892 046)	(2 798 539)	93 507 ^{3) 4)}

1) Zmiana sposobu prezentacji w wybranych przychodów i kosztów Domu Maklerskiego

2) Zmiana sposobu prezentacji w wybranych przychodów i kosztów z operacji finansowych

3) Zmiana sposobu prezentacji kosztów opłat z tytułu usług KIR, BIK, SWIFT

4) Zmiana sposobu prezentacji kosztów / przychodów z tytułu doładowań telefonów komórkowych

Tabela 24. Dane finansowe Grupy Kapitałowej PKO BP SA – skrócony rachunek przepływów pieniężnych

SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH			
GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA			
	3 kwartały okres od 01.01.2007 do 30.09.2007 prezentowany poprzednio	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2007 do 30.09.2007 dane porównawcze	Różnica
Środki pieniężne na koniec okresu	10 208 869	10 172 370	(36 499) ⁵⁾

5) Zmiana prezentacji dotycząca unettowania w wybranych pozycji bilansu w ramach jednostek Banku

Tabela 25. Dane finansowe Grupy Kapitałowej PKO BP SA – przychody z tytułu prowizji i opłat

PRZYCHODY Z PROWIZJI I OPŁAT GRUPY KAPITAŁOWEJ Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA			
Nota 2	2 kwartały okres od 01.01.2008 do 30.06.2008 prezentowany poprzednio	2 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.06.2008 dane porównawcze	Różnica
Przychody z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	1 532 053	1 532 053	-
Udzielonych kredytów i pożyczek	123 288	149 975	26 687 ⁶⁾
Obsługi rachunków bankowych	416 376	402 365	(14 011) ⁶⁾
Kart płatniczych	415 903	403 227	(12 676) ⁶⁾
Obsługi funduszy inwestycyjnych (w tym opłaty za zarządzanie)	228 916	228 916	-
Operacji kasowych	96 951	96 951	-
Ubezpieczenia kredytów i pozostałe	250 619	250 619	-

6) Zmiana prezentacji w wynikająca ze sposobu kw alifikacji przychodów prow izyjnych

Tabela 26. Dane finansowe PKO BP SA – rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA			
	3 kwartały okres od 01.01.2007 do 30.09.2007 prezentowany poprzednio	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2007 do 30.09.2007 dane porównawcze	Różnica
Przychody z tytułu odsetek	4 504 231	4 485 037	(19 194) ¹⁾
Koszty z tytułu odsetek	(1 276 659)	(1 257 465)	19 194 ¹⁾
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(440 239)	(473 176)	(32 937) ³⁾
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(60 210)	(55 013)	5 197 ²⁾
Pozostałe przychody operacyjne	76 051	92 644	16 593 ²⁾
Pozostałe koszty operacyjne	(44 237)	(66 027)	(21 790) ²⁾
Ogólne koszty administracyjne	(2 643 234)	(2 610 297)	32 937 ³⁾

1) Zmiana sposobu prezentacji w ybranych przychodów i kosztów lokaty Domu Maklerskiego

2) Zmiana sposobu prezentacji w ybranych przychodów i kosztów z operacji finansow ych

3) Zmiana sposobu prezentacji kosztów opłat z tytułu usług KIR, BIK, SWIFT

Tabela 27. Dane finansowe PKO BP SA – skrócony rachunek przepływów pieniężnych

SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA			
	3 kwartały okres od 01.01.2007 do 30.09.2007 prezentowany poprzednio	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2007 do 30.09.2007 dane porównawcze	Różnica
Środki pieniężne na koniec okresu	10 058 735	10 022 236	(36 499) ⁴⁾

4) Zmiana prezentacji dotycząca unettow ienia w ybranych pozycji bilansu w ramach jednostek Banku

Tabela 28. Dane finansowe PKO BP SA – przychody z tytułu prowizji i opłat

PRZYCHODY Z PROWIZJI I OPŁAT POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA			
Nota 2	2 kwartały okres od 01.01.2008 do 30.06.2008 prezentowany poprzednio	2 kwartały narastająco okres od 01.01.2008 do 30.06.2008 dane porównawcze	Różnica
Przychody z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	1 376 587	1 376 587	-
Udzielonych kredytów i pożyczek	121 208	147 895	26 687 ⁵⁾
Obsługi rachunków bankowych	403 727	389 716	(14 011) ⁵⁾
Kart płatniczych	412 703	400 027	(12 676) ⁵⁾
Obsługi funduszy inwestycyjnych (w tym opłaty za zarządzanie)	95 959	95 959	-
Operacji kasowych	96 951	96 951	-
Ubezpieczenia kredytów i pozostałe	246 039	246 039	-

5) Zmiana prezentacji w wynikająca ze sposobu kw alifikacji przychodów prow izyjnych

4.3 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Z punktu widzenia Grupy Kapitałowej PKO BP SA ryzyko generowane jest przede wszystkim przez podmiot dominujący Grupy Kapitałowej PKO BP SA. Szczegółowe informacje dotyczące zarządzania ryzykiem ujawnione zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółka Akcyjna za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 roku.

4.3.1. Zarządzanie ryzykiem kredytowym, rynkowym i operacyjnym

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

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

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

Zarządzanie ryzykiem rynkowym i portfelowym ryzykiem kredytowym w PKO BP SA wspierają dwa komitety, którym przewodniczy wiceprezes Zarządu Banku nadzorujący Obszar Ryzyka i Windykacji:

- Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami („KZAP”),
- Komitet Kredytowy Banku („KKB”).

KZAP podejmuje decyzje oraz wydaje rekomendacje dla Zarządu PKO BP SA w zakresie zarządzania ryzykiem rynkowym, zarządzania portfelowym ryzykiem kredytowym 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 PKO BP SA. Komitety kredytowe funkcjonują również na innych poziomach struktury organizacyjnej Banku. Ich zadaniem jest wydawanie rekomendacji dotyczących decyzji kredytowych istotnych ze względu na poziom ryzyka lub wielkość ekspozycji.

4.3.2. Ryzyko kredytowe

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

Do podstawowych narzędzi zarządzania ryzykiem kredytowym stosowanych w Banku należą:

- 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,
- minimalne warunki transakcji określone dla danego typu transakcji (np. minimalna wartość *LtV*, maksymalna kwota kredytu, wymagane zabezpieczenie),
- minimalne marże kredytowe,
- limity koncentracji,
- limity kompetencyjne.

Do określenia poziomu ryzyka kredytowego oraz opłacalności portfeli kredytowych PKO BP SA 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,
- udział i strukturę ekspozycji spełniających przesłankę indywidualnej utraty wartości.

Udział kredytów zagrożonych (wskaźnik wyliczany jako iloraz kredytów zagrożonych i kredytów ogółem Banku) na dzień 30 września 2008 roku wyniósł 3,6% w porównaniu do 3,7% na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz 3,9% na dzień 30 września 2007 roku. Kredyty zagrożone są klasyfikowane zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10.12.2003 roku w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków.

Bank 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.

Prowadzona przez Bank polityka zabezpieczeń ma na celu należyte zabezpieczenie interesu PKO BP SA, w tym przede wszystkim ustanowienie zabezpieczenia dającego możliwie najwyższy poziom odzysku z wierzytelności w przypadku konieczności prowadzenia działań windykacyjnych. Ustanawianie określonych typów zabezpieczeń uzależnione jest od produktu oraz rodzaju klienta.

W Banku sporządzane są miesięczne i kwartalne raporty nt. ryzyka kredytowego. Raporty zawierają informację o historycznej wysokości ryzyka kredytowego oraz o prognozie poziomu ryzyka kredytowego.

Bank tworzy odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości kredytów zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, przyjętymi przez Unię Europejską.

Tabela 29. Stawki odpisów mające zastosowanie do ekspozycji kredytowych zagrożonych utratą wartości

	Stawki odpisów
Opóźnienie w spłacie pow. 30 m-cy dla kredytów konsumpcyjnych lub pow. 48 m-cy dla pozostałych	100%
Opóźnienie w spłacie 12-30 m-cy dla kredytów konsumpcyjnych lub pow. 12-48 m-cy dla pozostałych	78%-85%
Opóźnienie w spłacie 6-12 m-cy	54%-61%
Opóźnienie w spłacie 3-6 m-cy	44%-53%
Opóźnienie w spłacie 1-3 m-cy	9%-13%
Pogorszenie ratingu kredytobiorcy w okresie kredytowania do ratingu H	31%
Pogorszenie ratingu kredytobiorcy w okresie kredytowania do ratingu G	15%

4.3.3. Ryzyko rynkowe

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko poniesienia straty z tytułu posiadania instrumentów finansowych w portfelu w wyniku niekorzystnych zmian stóp procentowych na rynku. W procesie zarządzania ryzykiem stopy procentowej Bank dokonuje pomiaru ryzyka wykorzystując m. in. wewnętrzny model *Value at Risk* („VaR”), *stress testy* oraz miary wrażliwości cenowej.

Tabela 30. Wartości VaR (tys. zł)

	30.09.2008	31.12.2007
10-dniowy VaR przy poziomie ufności 99%	40 831	36 300*

*wartość VaR na dzień 31.12.2007 roku została wyznaczona z uwzględnieniem zmian w metodyce VaR wprowadzonych w 2008 roku. VaR wyznaczony zgodnie z metodologią obowiązującą na dzień 31.12.2007 roku wyniósł 10 521 tys. zł.

W PKO BP SA opracowywane są raporty dotyczące ryzyka stopy procentowej w trybie dziennym, tygodniowym, miesięcznym, kwartalnym oraz półrocznym. Raporty zawierają informacje o ekspozycji na ryzyko stopy procentowej oraz informacje na temat wykorzystania limitów na to ryzyko.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe to ryzyko poniesienia straty z tytułu niekorzystnych zmian kursów walutowych. Ryzyko walutowe jest generowane przez utrzymywanie otwartej pozycji walutowej w różnych walutach. Pozycje walutowe są wyznaczone, jako różnica między aktywami i pasywami z uwzględnieniem pozycji pozabilansowych. PKO BP SA dokonuje pomiaru ryzyka walutowego wykorzystując m. in. wewnętrzny model „VaR” oraz *stress testy*.

Wartość pozycji walutowych według stanu na koniec III kwartału 2008 roku oraz na koniec 2007 roku w podziale na poszczególne główne waluty oraz wartości VaR zostały przedstawione poniżej.

Tabela 31. Wartość pozycji walutowych oraz VaR (tys. zł)

Waluty	Pozycja walutowa na dzień 30.09.2008	Pozycja walutowa na dzień 31.12.2007
USD	-23 085	-32 684
GBP	-685	-3 137
CHF	32 457	37 786
EUR	-11 770	-32 882
pozostałe	14 313	11 637
	30.09.2008	31.12.2007
10-dniowy VaR przy poziomie ufności 99%	1 995	1 646

W Banku opracowywane są raporty dotyczące ryzyka walutowego w trybie dziennym, tygodniowym, miesięcznym, kwartalnym oraz półrocznym. Raporty zawierają informacje o ekspozycji na ryzyko walutowe oraz informacje na temat wykorzystania limitów na to ryzyko.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest zdefiniowane jako ryzyko braku możliwości terminowego wywiązania się PKO BP SA z zobowiązań w wyniku niewłaściwej struktury bilansu, niedopasowania przepływów pieniężnych, nieotrzymania płatności od kontrahentów, nagłego wycofania środków z Banku lub innych wydarzeń na rynku.

PKO BP SA wykorzystuje następujące miary ryzyka płynności:

- kontraktowa luka płynności i urealniona luka płynności,
- rezerwa płynności,
- relacja aktywów płynnych do aktywów ogółem,
- analiza stabilności bazy depozytowej oraz wpływów netto w kontekście rozwoju akcji kredytowej oraz
- *stress testy*.

Rezerwę płynności na koniec III kwartału 2008 roku oraz na koniec 2007 roku przedstawia poniższa tabela.

Tabela 32. Rezerwa płynności (mln zł)

	30.09.2008	31.12.2007
Rezerwa płynności do 1 miesiąca ⁵	6 946	9 248

Bank zaimplementował nową politykę depozytową od dnia 22 września 2008 roku. Rezerwa płynności PKO BP SA do 1 miesiąca na dzień 15 października 2008 roku wyniosła 9 750 mln zł.

4.3.4. Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne jest definiowane, jako ryzyko poniesienia strat w wyniku niewłaściwych lub wadliwie przebiegających procesów wewnętrznych, działań ludzi, funkcjonowania systemów oraz strat wynikających z przyczyn zewnętrznych. Ryzyko operacyjne obejmuje ryzyko prawne, natomiast nie uwzględnia ryzyka strategicznego i ryzyka reputacji. Profil ryzyka operacyjnego PKO BP SA jest specyficzny dla banków o charakterze uniwersalnym z dużą liczbą oddziałów.

W ramach zarządzania ryzykiem operacyjnym PKO BP SA wprowadził zasady i procedury identyfikacji, oceny, monitorowania, raportowania i ograniczania ryzyka operacyjnego. Ponadto, w Banku funkcjonuje sformalizowany tryb gromadzenia i raportowania informacji o zdarzeniach operacyjnych i ich skutkach finansowych. Skutki materializacji zdarzeń operacyjnych w PKO BP SA są nieistotne.

4.3.5. Adekwatność kapitałowa

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

Proces zarządzania adekwatnością kapitałową PKO BP SA obejmuje:

- określanie i monitorowanie listy istotnych rodzajów ryzyka,
- wyznaczanie kapitału wewnętrznego na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyka,
- ustalanie łącznego kapitału wewnętrznego koniecznego do pokrycia wszystkich istotnych rodzajów ryzyka,
- wykonywanie testów warunków skrajnych adekwatności kapitałowej,
- monitorowanie, raportowanie, prognozowanie i limitowanie adekwatności kapitałowej,
- dokonywanie alokacji kapitału wewnętrznego na linie biznesowe dla celów analiz rentowności,
- wykorzystywanie narzędzi wpływających na poziom adekwatności kapitałowej (w tym: narzędzi wpływających na poziom funduszy własnych, skalę pomniejszeń 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 PKO BP SA w III kwartale 2008 roku utrzymywał się na bezpiecznym poziomie, istotnie powyżej ustawowych limitów.

4.4 UWARUNKOWANIA ZEWNĘTRZNE

Otoczenie makroekonomiczne

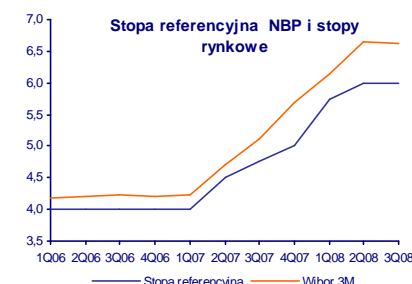
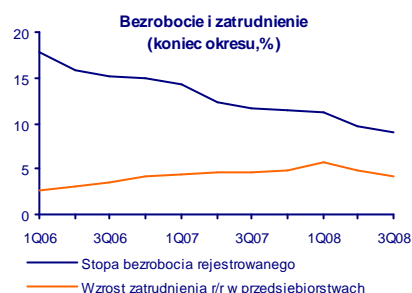
W III kwartale 2008 roku:

- dane ze sfery realnej gospodarki wskazują na wyhamowanie dynamiki wzrostu gospodarczego w porównaniu z I połową br. (5,9% r/r), przy wciąż stymulującym wpływie popytu krajowego i utrzymaniu ujemnej kontrybucji eksportu netto,
- kontynuowana była poprawa sytuacji dochodowej gospodarstw domowych, następował nieco słabszy niż w 2007 roku wzrost zatrudnienia oraz wolniejszy spadek stopy bezrobocia rejestrowanego (do 9,3% w końcu sierpnia),



⁵ Rezerwa płynności jest to różnica pomiędzy najbardziej płynnymi aktywami a oczekiwaniami i potencjalnymi zobowiązaniami, które stają się wymagalne w danym horyzoncie czasu.

- inflacja mierzona wskaźnikiem CPI wzrosła do 4,8% r/r w lipcu i sierpniu wobec 4,6% na koniec II kwartału, by spaść we wrześniu do 4,5% r/r. Okresowy wzrost wskaźnika inflacji wynikał z niskiej bazy odniesienia oraz z wysokiej rocznej dynamiki cen żywności, paliw oraz nośników energii,
- nastąpiło dalsze przyspieszenie wzrostu depozytów w efekcie kontynuacji konwersji oszczędności gospodarstw domowych z funduszy inwestycyjnych do sektora bankowego w wyniku kontynuacji spadku cen akcji na GPW i wzrostu oprocentowania depozytów. W III kwartale depozyty ogółem wzrosły o ok. 24 mld zł i był to najwyższy kwartalny przyrost w br. W skali roku zwiększyły się o ponad 17%. Depozyty gospodarstw domowych przyrosły o ok. 14 mld zł i osiągnęły roczne tempo wzrostu powyżej 23%,
- postępowało spowolnienie dynamiki wzrostu kredytów ogółem, na które zdecydowany wpływ miała sytuacja w zakresie kredytów mieszkaniowych. Przyrost kredytów mieszkaniowych, wynoszący w lipcu i sierpniu 8,2 mld zł wobec 7,3 mld zł w II kwartale, był prawie o ponad 1/3 niższy od uzyskanego rok wcześniej (mimo osłabienia kursu złotego). Na skutek wzrostu krajowych rynkowych stóp procentowych, przy stabilizacji stóp procentowych w Szwajcarii, rósł popyt na kredyty mieszkaniowe we franku szwajcarskim. W skali roku tempo wzrostu kredytów mieszkaniowych obniżyło się do 35,6% wobec 41,7% na koniec II kwartału. Łącznie kredyty dla gospodarstw domowych zwiększyły się o ok. 31,4% r/r.



Jednocześnie na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej PKO BP SA w III kwartale 2008 roku wpływ miały czynniki makroekonomiczne na Ukrainie, gdzie działa spółka zależna PKO BP SA – KREDOBANK S.A., wśród których wyróżnić należy:

- kontynuację bardzo silnego trendu wzrostowego wskaźnika inflacji (ok. 30% r/r) przy dalszym, stopniowym wyhamowaniu tempa wzrostu gospodarczego,
- stopniowe wyhamowanie dynamiki wzrostu depozytów (poniżej 45% r/r, wobec powyżej 50% w II kwartale) oraz silniejszego obniżenia dynamiki kredytów (poniżej 60% r/r z blisko 80% na początku br.),
- kontynuację niestabilnej sytuacji politycznej.

Sytuacja na rynku finansowym

W III kwartale 2008 roku nastąpił spadek rentowności bonów skarbowych o 30 pkt. bazowych i obligacji o 65 do 80 pkt. bazowych zależnie od terminu zapadalności. Wzrost cen polskich papierów skarbowych był efektem zatrzymania cyklu zaostrzania polityki pieniężnej i wygaszania oczekiwań na kolejne podwyżki stóp procentowych NBP przy umiarkowanych potrzebach pożyczkowych Skarbu Państwa, wspartych deklaracją rządu dotyczącą wejścia Polski do strefy euro i spadkiem rentowności obligacji na rynkach bazowych. Jednocześnie istotny wpływ na notowania polskich obligacji miały wydarzenia w globalnym sektorze finansowym i rynki bazowe. Pogłębiający się kryzys finansowy i zmiany oczekiwań inwestorów na obniżenie stóp procentowych przez Fed i EBC, skutkowało spadkiem rentowności obligacji na rynkach bazowych. Jednocześnie ze względu na spadek zaufania do kontrahenta tak na rynku globalnym, jak i - w efekcie - na rynku krajowym, nastąpił wzrost stawek rynku międzybankowego znacząco powyżej głównych stóp banków centralnych, co skutkowało m.in. wzrostem stawki WIBOR 3M do poziomu ponad 6,60% przy stopie referencyjnej NBP na poziomie 6,0%.

W III kwartale br. kurs złotego osłabił się względem euro o 1,6% (do 3,41 PLN/EUR na koniec września) i o blisko 12% względem dolara (do 2,37 PLN/USD). Początek kwartału przyniósł silne wzmocnienie notowań złotego przy stabilnych poziomach globalnej awersji do ryzyka i rosnących oczekiwaniach na dalsze podwyżki stóp procentowych RPP. W drugiej połowie kwartału złoty zaczął tracić na wartości w warunkach silnego globalnego wzrostu awersji względem ryzyka w warunkach ponownego wzrostu obaw o stabilność sektora finansowego w USA oraz Europie. Niekorzystnie na notowania złotego wpłynęła także silna aprecjacja dolara na rynkach światowych.

Czynniki regulacyjne

Na sytuację finansową sektora bankowego w III kwartale 2008 roku oddziaływała zapowiedź Komisji Nadzoru Finansowego dotycząca wprowadzenia regulacji mającej na celu zaostrzenie kryteriów udzielania pożyczek gotówkowych i kredytów na cele mieszkaniowe. Miała ona wpływ na wyprzedzające decyzje niektórych banków dotyczące odchodzenia od nadmiernie liberalnej polityki kredytowej.

Na zarządzanie ryzykiem płynności w PKO BP SA oddziaływała uchwała nr 9/2007 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 13 marca 2007 roku w sprawie ustalania wiążących banki norm płynności, która zobowiązała banki do przestrzegania od 30 czerwca 2008 roku nadzorczych czterech limitów płynności płatniczej krótko- i długoterminowej oraz raportowania ich przekroczeń.

Na sytuację Grupy Kapitałowej PKO BP SA oddziaływały zmiany regulacyjne dokonane na Ukrainie. Od 1 sierpnia 2008 r. banki na Ukrainie zostały zobowiązane do tworzenia rezerw w wysokości 20 % od środków w walutach obcych przyjętych na okres do 183 dni od nierezydentów.

Nasilenie kryzysu na globalnych rynkach finansowych oraz pogorszenie perspektyw sektora finansowego w regionie Europy Środkowo-Wschodniej na początku IV kwartału 2008 roku

W pierwszych dniach października doszło do gwałtownego wzrostu globalnej awersji względem ryzyka w warunkach wzrostu obaw o stabilność globalnego sektora finansowego oraz wzrost ryzyka wystąpienia recesji w wielu gospodarkach rozwiniętych. W efekcie w tym okresie doszło do silnej wyprzedaży na światowych giełdach, spadku rentowności obligacji na rynkach bazowych, nasilenia trendu aprecjacyjnego dolara. Jednocześnie wzrost obaw o sytuację sektora bankowego doprowadził do silnego wzrostu stawek na rynku międzybankowym. W odpowiedzi na nasilające się napięcia władze USA oraz Europy podjęły szereg działań mających na celu stabilizację sektora finansowego oraz sytuacji na rynkach finansowych koncentrując się na pomocy bankom w zakresie dokapitalizowania, dostarczania płynności i gwarancji transakcji międzybankowych.

Problemy z dostępnością finansowania oraz w zakresie płynności rynku międzybankowego wpłynęły także na pogorszenie sytuacji sektora bankowego w gospodarkach regionu, co doprowadziło do wyprzedaży aktywów finansowych na tych rynkach. Najistotniejszymi czynnikami wywołującymi wzrost obaw o stabilność sektora w Europie Środkowo – Wschodniej były informacje o problemach finansowych węgierskiego banku OTP i systemu bankowego na Ukrainie.

Niekorzystna sytuacja na rynku globalnym, jak również pogarszający się sentyment wobec regionu przełożyły się także na pogorszenie sytuacji na krajowym rynku finansowym, w tym na deprecjację złotego, na znaczący wzrost *spread'u* pomiędzy rentownością polskich i niemieckich obligacji, co przy korekcie wzrostowej na rynkach bazowych skutkowało wzrostem rentowności polskich obligacji.

4.5 OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA

4.5.1. Jednostki ujęte w skonsolidowanych danych finansowych

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

Tabela 33. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKO BP SA

Lp.	Nazwa jednostki	Wartość zaangażowania (tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Metoda konsolidacji
Podmiot dominujący				
1	Pow szechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna			
Podmioty zależne bezpośrednio				
2	KREDOBANK SA	307 364	98,1815	pełna
3	Pow szechne Tow arzystw o Emerytalne BANKOWY SA	205 786	100	pełna
4	Centrum Finansow e Puław ska Sp. z o.o.	128 288	100	pełna
5	PKO Inw estycje Sp. z o.o.*	117 813	100	pełna
6	Bankow y Fundusz Leasingow y SA	70 000	100	pełna
7	PKO Tow arzystw o Funduszy Inw estycyjnych SA	69 055	75	pełna
8	Inteligo Financial Services SA	59 602	100	pełna
9	Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA	55 500	100	pełna
10	Bankow e Tow arzystw o Kapitałow e SA	18 566	100	pełna
11	PKO Finance AB	172	100	pełna
Podmioty zależne od PKO Inwestycje Sp. z o.o.				
12	Wilanów Investments Sp. z o.o.*	82 981	100	pełna
13	POMERANKA Sp. z o.o. *	19 000	100	pełna
14	PKO Inw estycje - Międzyzdroje Sp. z o.o.*	7 575	100	pełna
15	Baltic Dom 2 Sp. z o.o.	6 613	56	pełna
16	Fort Mokotów Sp. z o.o. *	2 040	51	pełna
17	WISŁOK Inw estycje Sp. z o.o.*	2 000	80	pełna
18	UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o.	519	55	pełna
Podmiot zależny od PTE BANKOWY SA				
19	Finanse Agent Transferow y Sp. z o.o. *	4 361	100	pełna
Podmioty zależne od Bankowego Funduszu Leasingowego SA				
20	Bankow y Leasing Sp. z o.o.	1 309	100	pełna
21	BFL Nieruchomości Sp. z o.o.	1 109	100	pełna

* w pozycji wykazana jest wartość akcji i udziałów w cenie nabycia oraz dokonane dopłaty celowe

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

Tabela 34. Pozostałe jednostki podporządkowane ujęte w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wg wyceny metodą praw własności

Lp.	Nazwa jednostki	Wartość zaangażowania (tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Metoda konsolidacji
Podmioty współzależne				
1	CENTRUM HAFNERA Sp. z o.o.	44 371	49,43	praw własności
2	Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	17 498	41,44	praw własności
Podmioty zależne CENTRUM HAFNERA Sp. z o.o.				
3	Sopot Zdrój Sp. z o.o.*	58 923	100	praw własności
4	Promenada Sopotka Sp. z o.o.	10 058	100	praw własności
5	Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	6 609	100	praw własności
6	Kamienica Morska Sp. z o.o.	976	100	praw własności
Podmioty stowarzyszone				
7	Bank Poczty SA	146 500	25,0001	praw własności
8	Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	15 531	37,53	praw własności
9	Ekogips SA – w upadłości	5 400	60,26	praw własności
10	Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	1 500	33,33	praw własności
11	Agencja Inwestycyjna CORP SA	29	22,31	praw własności

* w pozycji wykazana jest wartość akcji i udziałów w cenie nabycia oraz dokonane dopłaty celowe

4.5.2. Opis zmian w organizacji jednostek podporządkowanych

W III kwartale 2008 roku miały miejsce następujące zdarzenia wpływające na strukturę Grupy Kapitałowej PKO BP SA:

1. Zmiana nazwy spółki ARKADIA Inwestycje Sp. z o.o.
W dniu 3 lipca 2008 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana zmiana nazwy spółki ARKADIA Inwestycje Sp. z o.o. na PKO Inwestycje – Międzyzdroje Sp. z o.o.
2. Nabycie akcji spółki PKO Finance AB.
Zgodnie z umową zawartą przez PKO BP SA i Svenska Standardbolag AB z siedzibą w Szwecji z dnia 27 czerwca 2008 roku PKO BP SA nabył 5 000 akcji spółki Aktiebolaget Grundstenen 108756 z siedzibą w Szwecji o łącznej wartości nominalnej 500 000 SEK, tj. 170 000 zł. Nabywane udziały stanowią 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 100% głosów w Spółce. Cena za nabywane akcje, łącznie z kosztami dodatkowymi, wyniosła 504 969 SEK, tj. 171 689,46 zł (wartości w SEK zostały przeliczone na PLN wg średniego kursu NBP z 17 lipca 2008 roku, tj. z dnia rejestracji zakupu akcji przez PKO BP SA).
W dniu 17 lipca 2008 roku Szwedzki Urząd Rejestrowy Bolagsverket zarejestrował zmianę nazwy spółki Aktiebolaget Grundstenen 108756 na PKO Finance AB.
3. Objęcie udziałów w podwyższonym kapitale spółki PKO Inwestycje – Międzyzdroje Sp. z o.o. (dawna nazwa ARKADIA Inwestycje Sp. z o.o.).
W dniu 22 sierpnia 2008 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki PKO Inwestycje – Międzyzdroje Sp. z o.o. o łączną kwotę 1 500 tys. zł.
Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zostały objęte przez spółkę PKO Inwestycje Sp. z o.o. Po zarejestrowaniu ww. emisji spółka PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada łącznie udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.
4. Nabycie udziałów w spółce Baltic Dom 2 Sp. z o.o.
W dniu 27 sierpnia 2008 roku PKO Inwestycje Sp. z o.o. – spółka zależna od PKO BP SA - nabyła 6 udziałów w spółce Baltic Dom 2 Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 3 tys. zł. Cena za nabywane udziały wyniosła 604 tys. zł.
W wyniku transakcji spółka PKO Inwestycje posiada łącznie udziały stanowiące 56% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do 56% głosów na zgromadzeniu wspólników.
5. Zbycie akcji spółki FINDER SA.
W dniu 15 września 2008 roku Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA – spółka zależna od PKO BP SA – dokonało zbycia 285 125 akcji spółki FINDER SA o łącznej wartości nominalnej 1 140 500 zł. Umowa sprzedaży ustala inną cenę jednej akcji w każdym miesiącu w okresie sierpień 2008 roku – marzec 2009 roku w zależności od daty wpływu środków pieniężnych na rachunek Spółki. Wartość sprzedanego pakietu na dzień 30 września 2008 roku wynosi 9 181 310 zł.

Pakiet akcji stanowiący przedmiot transakcji zapewniał 46,42% udział w kapitale zakładowym oraz upoważniał do 46,42% głosów na walnych zgromadzeniach spółki FINDER SA. Po zbyciu ww. akcji BTK SA nie posiada akcji w spółce FINDER SA.

6. Objęcie akcji w podwyższonym kapitale spółki Bankowy Fundusz Leasingowy SA.

W dniu 30 września 2008 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Bankowy Fundusz Leasingowy SA o łączną kwotę 30 000 tys. zł.

Wszystkie akcje w podwyższonym kapitale zostały objęte przez PKO BP SA. Po zarejestrowaniu ww. emisji PKO BP SA posiada łącznie akcje stanowiące 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do 100% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

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

W III kwartale 2008 roku (4 lipca 2008 roku oraz 13 sierpnia 2008 roku) PKO Inwestycje Sp. z o.o. – spółka zależna od PKO BP SA – dokonała dopłaty do kapitału spółki WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o. w wysokości 1 600 tys. zł.

4.5.3. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W III kwartale 2008 roku PKO BP SA świadczył na warunkach rynkowych na rzecz jednostek powiązanych (podporządkowanych) usługi w zakresie prowadzenia rachunków bankowych, przyjmowania lokat, udzielania kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, udzielania gwarancji i bieżących operacji wymiany.

Informacja o transakcjach PKO BP SA z jednostkami powiązаныmi, których wartość przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 tys. euro, nie wynikających z bieżącej działalności operacyjnej PKO BP SA została przedstawiona w rozdziale 5 sprawozdania.

5. POZOSTAŁE INFORMACJE

Dane identyfikacyjne

PKO BP SA z siedzibą Centrali w Warszawie przy ul. Puławskiej 15, wpisana 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.

Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie sprawozdawczym

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

Nagrody i wyróżnienia

Nagrody i wyróżnienia przyznane PKO BP SA w III kwartale 2008 roku:

1. Wg raportu agencji SEM-Bluerank, PKO BP SA zajął pierwsze miejsce w IV kwartale ubiegłego roku w rankingu SEO/SEM (*search engine optimization/search engine marketing*). Ranking oparty jest o szczegółową analizę stopnia obecności i aktywności banku w obszarach będących fundamentami marketingu w wyszukiwarkach internetowych.
2. Po raz trzeci PKO BP SA został wysoko oceniony w rankingu „PremiumBrand”. PremiumBrand jest projektem promocyjnym, którego celem jest ustalenie listy najwyżej cenionych marek funkcjonujących na polskim rynku. Ranking opracowywany jest na podstawie badań realizowanych przez TNS OBOP. Reputacja marki oceniana jest w następujących wymiarach: zaufanie, referencje, wizerunek w mediach, społeczne zaangażowanie pracodawcy oraz partner biznesowy. Marki wyróżniane są w 10 kategoriach: artykuły spożywcze, finanse, handel i usługi, media, motoryzacja, dom i biuro, telekomunikacja, zdrowie i uroda, marki biznesowe oraz kategoria otwarta. Spośród nich wybierana jest też Marka Najwyższej Reputacji w Polsce. Od tego roku badanie objęło całą Polskę. Oprócz grupy konsumentów w badaniu uwzględniano opinie grupy ekspertów-menedżerów.

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

W III kwartale 2008 roku spółka Bankowy Fundusz Leasingowy SA zmniejszyła zadłużenie z tytułu emisji obligacji do kwoty 500 mln zł, przeznaczając środki pieniężne na terminowy wykup zapadających obligacji. W III kwartale 2008 roku Spółka wyemitowała 25 500 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 255 mln zł oraz wykupiła 30 000 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 300 mln zł.

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

Raport kwartalny za II kwartał 2008 roku został przekazany do KNF w dniu 8 sierpnia 2008 roku.

Zgodnie z wiedzą PKO BP SA, akcjonariuszem posiadającym bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy PKO BP SA jest Skarb Państwa, który posiada 512 435 409 akcji Banku. Oznacza to, że udział procentowy Skarbu Państwa w kapitale zakładowym PKO BP SA wynosi 51,24% i jest zgodny z udziałem procentowym w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy PKO BP SA na dzień przekazania raportu.

Tabela 35. Stan posiadania akcji PKO BP SA

Akcjonariusz	Udział w liczbie głosów na WZA na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	Zmiana udziału w pp. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	Udział w liczbie głosów w % na WZA na dzień przekazania raportu	Liczba akcji na dzień przekazania raportu
Skarb Państwa	51,49%	514 935 409	-0,25 pp.	51,24%	512 435 409

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

Tabela 36. Akcje PKO BP SA będące w posiadaniu członków Zarządu Banku oraz Rady Nadzorczej Banku według stanu na dzień przekazania raportu

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji na dzień przekazania raportu
I. Zarząd Banku					
1.	Jerzy Pruski, prezes Zarządu Banku	-----	-----	-----	-----
2.	Bartosz Drabikowski, wiceprezes Zarządu Banku	-----	-----	-----	-----
3.	Krzysztof Dresler, wiceprezes Zarządu Banku	-----	-----	-----	-----
4.	Tomasz Mironczuk, wiceprezes Zarządu Banku	-----	-----	-----	-----
5.	Wojciech Papierak, wiceprezes Zarządu Banku	2500	-----	-----	2500
6.	Mariusz Zarzycki*, wiceprezes Zarządu Banku	x	x	x	-----
II. Rada Nadzorcza Banku					
1.	Marzena Piszczek, przew odniczący Rady Nadzorczej Banku	-----	-----	-----	-----
2.	Eligiusz Jerzy Krześniak, wiceprzew odniczący Rady Nadzorczej Banku	-----	-----	-----	-----
3.	Jan Bossak, członek Rady Nadzorczej Banku	-----	-----	-----	-----
4.	Jerzy Osiatyński, członek Rady Nadzorczej Banku	-----	-----	-----	-----
5.	Urszula Pałaszek, członek Rady Nadzorczej Banku	-----	-----	-----	-----
6.	Roman Sobiecki, członek Rady Nadzorczej Banku	-----	-----	-----	-----
7.	Ryszard Wierzba, członek Rady Nadzorczej Banku	-----	-----	-----	-----

* Członek Zarządu Banku, który objął funkcję po dniu publikacji poprzedniego raportu. Na dzień objęcia funkcji, tj. 1 września br. nie posiadał akcji PKO BP SA

Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi o wartości powyżej 500 000 euro - jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi

Realizując zapisy Umowy Dzierżawy zawartej w dniu 7 grudnia 1995 roku (zmienianej Aneksami od Nr 1 do Nr 39) ze spółką zależną Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o., PKO BP SA dokonał w III kwartale 2008 roku na rzecz Spółki płatności w łącznej wysokości brutto 12,5 mln zł. Łączna wysokość wynagrodzenia Spółki w okresie styczeń – wrzesień 2008 roku wyniosła 36,6 mln zł. Przedmiotem umowy jest określenie warunków najmu powierzchni użytkowej budynku położonego przy ul. Puławskiej 15 w Warszawie. Płatności dotyczyły czynszu z tytułu najmu, opłat eksploatacyjnych oraz opłat za sprzątanie powierzchni wspólnych.

Ze względu na kompleksowe uregulowanie kwestii współpracy pomiędzy stronami, umowa nie jest umową typową oraz rutynową, wynikającą z bieżącej działalności stron.

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 PKO BP SA zostały opisane w punkcie 4.5.2 raportu.

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

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

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

W III kwartale 2008 roku PKO BP SA oraz jednostki zależne PKO BP 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 PKO BP SA.

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

Według stanu na dzień 30 września 2008 roku łączna wartość postępowań sądowych w III kwartale 2008 roku, w których PKO BP SA jest pozwany wynosiła 199 451 tys. zł (po zaokrągleniu), a kwota łącznej wartości postępowań sądowych z powództwa Banku wynosiła 58 024 tys. zł (po zaokrągleniu).

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

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej PKO BP SA 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 BP SA.

Zintegrowany System Informatyczny PKO BP SA

W trzecim kwartale 2008 roku PKO BP SA kontynuował prace związane z wdrożeniem oprogramowania Zintegrowanego Systemu Informatycznego.

Głównym strumieniem prac projektu ZSI było doprowadzenie do zakończenia Wdrożeń Masowych oraz kontynuacja rozwoju funkcjonalności oprogramowania.

Łącznie w III kwartale przeprowadzono konwersję danych z 575 oddziałów i 1154 agencji, obejmujących ok. 5 mln rachunków depozytowych i kredytowych klientów. Aktualnie w systemie obsługiwane są produkty wykorzystywane we wszystkich oddziałach i wszystkich agencjach dla ponad 11,1 mln rachunków (kredytowych i depozytowych łącznie).

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

PKO BP SA nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2008 rok.

Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W dniu 4 września 2008 roku nastąpiła wypłata dywidendy za 2007 rok w wysokości 1,09 zł na jedną akcję.

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

1. W dniu 15 lipca 2008 roku PKO BP SA podjął uchwałę wyrażającą zgodę na otwarcie programu emisji euroobligacji (program EMTN) przez spółkę zależną PKO Finance AB (wcześniejsza nazwa: Aktiebolaget Grundstenen 108756) z siedzibą w Szwecji („Emitent”), której PKO BP SA jest jedynym akcjonariuszem. W dniu 15 września 2008 roku agencja ratingowa Moody's Investors Service („Moody's”) przyznała rating dla programu emisji euroobligacji w kwocie 3.000.000.000 euro (EMTN) ustanowionego przez PKO Finance AB na rzecz PKO BP SA. Niezabezpieczony dług emitowany w ramach programu otrzymał rating Aa2, dług podporządkowany Aa3 a dług krótkoterminowy Prime-1. Perspektywy tych ocen są stabilne.
2. W dniu 21 sierpnia 2008 roku Pan Mariusz Klimczak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu PKO BP SA z dniem 30 września 2008 roku.

3 listopada 2008

Danuta Szymańska

Dyrektor Banku

.....
(podpis)