



Bank Polski

Raport Grupy Kapitałowej  
PKO Banku Polskiego SA  
za III kwartały 2011 roku

**WYBRANE DANE FINANSOWE**

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od	okres od	okres od	okres od
	01.01.2011 do 30.09.2011	01.01.2010 do 30.09.2010	01.01.2011 do 30.09.2011	01.01.2010 do 30.09.2010
Wynik z tytułu odsetek	5 538 681	4 785 336	1 370 520	1 195 527
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2 309 705	2 324 802	571 525	580 808
Wynik z działalności operacyjnej	3 572 208	3 010 925	883 925	752 223
Zysk brutto	3 569 090	3 006 290	883 154	751 066
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	2 853 841	2 347 084	706 169	586 375
Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą	2 855 339	2 349 187	706 540	586 901
Zysk na jedną akcję - podstawowy z zysku za okres (w PLN/EUR)	2,28	1,88	0,57	0,47
Zysk na jedną akcję - rozwodniony z zysku za okres (w PLN/EUR)	2,28	1,88	0,57	0,47
Dochody całkowite netto	3 063 052	2 394 481	757 937	598 216
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	3 944 314	(2 938 950)	976 001	(734 242)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(1 505 893)	(847 504)	(372 626)	(211 733)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	32 197	62 545	7 967	15 626
Przepływy pieniężne netto	2 470 618	(3 723 909)	611 342	(930 349)

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na 30.09.2011	stan na 31.12.2010	stan na 30.09.2011	stan na 31.12.2010
Aktywa razem	186 996 940	169 660 501	42 391 399	42 840 315
Kapitał własny ogółem	21 947 620	21 359 568	4 975 431	5 393 422
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	21 947 648	21 357 578	4 975 437	5 392 919
Kapitał zakładowy	1 250 000	1 250 000	283 370	315 633
Liczba akcji (w tys.)	1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	17,56	17,09	3,98	4,31
Rozwodniona liczba akcji (w tys.)	1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	17,56	17,09	3,98	4,31
Współczynnik wypłacalności	12,29%	12,47%	12,29%	12,47%
Fundusze podstawowe (Tier 1)	16 716 301	15 960 255	3 789 513	4 030 062
Fundusze uzupełniające (Tier 2)	1 541 380	1 512 546	349 424	381 927
Kapitał krótkoterminowy (Tier 3)	98 799	145 928	22 397	36 848

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od	okres od	okres od	okres od
	01.01.2011 do 30.09.2011	01.01.2010 do 30.09.2010	01.01.2011 do 30.09.2011	01.01.2010 do 30.09.2010
Wynik z tytułu odsetek	5 472 179	4 694 662	1 354 064	1 172 874
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2 136 731	2 177 949	528 724	544 120
Wynik z działalności operacyjnej	3 594 611	3 075 681	889 469	768 402
Zysk brutto	3 594 611	3 075 681	889 469	768 402
Zysk netto	2 896 740	2 469 472	716 784	616 952
Zysk na jedną akcję - podstawowy z zysku za okres (w PLN/EUR)	2,32	1,98	0,57	0,49
Zysk na jedną akcję - rozwodniony z zysku za okres (w PLN/EUR)	2,32	1,98	0,57	0,49
Dochody całkowite netto	3 073 270	2 520 706	760 466	629 751
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	3 771 178	(3 030 352)	933 160	(757 077)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(1 776 501)	(560 128)	(439 587)	(139 938)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	413 588	(72 421)	102 340	(18 093)
Przepływy pieniężne netto	2 408 265	(3 662 901)	595 913	(915 108)

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na 30.09.2011	stan na 31.12.2010	stan na 30.09.2011	stan na 31.12.2010
Aktywa razem	184 879 317	167 238 919	41 911 343	42 228 851
Kapitał własny ogółem	21 800 118	21 201 848	4 941 993	5 353 596
Kapitał zakładowy	1 250 000	1 250 000	283 370	315 633
Liczba akcji (w tys.)	1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	17,44	16,96	3,95	4,28
Rozwodniona liczba akcji (w tys.)	1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	17,44	16,96	3,95	4,28
Współczynnik wypłacalności	11,81%	11,99%	11,81%	11,99%
Fundusze podstawowe (Tier 1)	16 262 622	15 449 743	3 686 666	3 901 155
Fundusze uzupełniające (Tier 2)	992 960	967 418	225 100	244 279
Kapitał krótkoterminowy (Tier 3)	98 799	145 928	22 397	36 848

Wybrane pozycje sprawozdania finansowego przeliczono na EUR według następujących kursów:

- pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – kurs liczony, jako średnia kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z dziewięciu miesięcy okresu zakończonego dnia 30 września 2011 roku i dnia 30 września 2010 roku: 1 EUR = 4,4112 PLN i 1 EUR = 4,0027 PLN,
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – kurs średni NBP na dzień 30 września 2011 roku: 1 EUR = 4,0413 PLN oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku: 1 EUR = 3,9603 PLN



Bank Polski

Komentarz Zarządu do wyników  
Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA  
za III kwartał 2011 roku

**SPIS TREŚCI**

1.	PODSUMOWANIE I WYBRANE DANE FINANSOWE	3
2.	UWARUNKOWANIA ZEWNĘTRZNE	4
3.	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ORAZ PKO BANKU POLSKIEGO SA	9
3.1.	KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA	9
3.2.	KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH PKO BANKU POLSKIEGO SA	12
3.3.	ROZWÓJ BIZNESU	13
3.3.1.	UDZIAŁY RYNKOWE PKO BANKU POLSKIEGO SA	13
3.3.2.	SEGMENT DETALICZNY PKO BANKU POLSKIEGO SA	14
3.3.3.	SEGMENT KORPORACYJNY PKO BANKU POLSKIEGO SA	17
3.3.4.	SEGMENT INWESTYCYJNY PKO BANKU POLSKIEGO SA	18
3.3.5.	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA	21
3.3.6.	DZIAŁANIA PODEJMOWANE PRZEZ PKO BANK POLSKI SA WOBEC KREDOBANK SA	22
3.3.7.	NAGRODY I WYRÓŻNIENIA	23

## 1. Podsumowanie i wybrane dane finansowe

	3 kwartały 2011	3 kwartały 2010	Zmiana r/r
<b>ZYSK NETTO</b>	<b>2 855,3 mln zł</b>	<b>2 349,2 mln zł</b>	<b>21,5% (r/r)</b>
<b>WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ*</b>	<b>8 167,1 mln zł</b>	<b>7 545,3 mln zł</b>	<b>8,2% (r/r)</b>
<b>KOSZTY ADMINISTRACYJNE</b>	<b>-3 225,7 mln zł</b>	<b>-3 092,5 mln zł</b>	<b>4,3% (r/r)</b>
<b>WYNIK Z TYTUŁU ODPISÓW</b>	<b>-1 369,1 mln zł</b>	<b>-1 441,9 mln zł</b>	<b>-5,0% (r/r)</b>
<b>C/I</b>	<b>39,5%</b>	<b>41,0%</b>	<b>- 1,5 p.p.</b>
<b>ROE NETTO</b>	<b>17,1%</b>	<b>14,1%</b>	<b>3,0 p.p.</b>
<b>ROA NETTO</b>	<b>2,1%</b>	<b>1,8%</b>	<b>0,3 p.p.</b>

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

W III kwartale 2011 roku sytuacja sektora bankowego uległa dalszej poprawie. Sektor bankowy odnotował niższe odpisy z tytułu utraty wartości na skutek spowolnienia tempa pogarszania się jakości portfela kredytowego oraz wysoki wzrost wyniku z tytułu odsetek (w efekcie wzrostu przychodów odsetkowych i relatywnie niskiego tempa wzrostu kosztów odsetkowych). Tempo wzrostu kosztów działania było ograniczone i wyniosło średnio w sektorze bankowym 5% r/r.

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

Wypracowany w 3 kwartałach br. zysk netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wyniósł 2 855,3 mln zł, co oznacza wzrost o 506,2 mln zł (+21,5%) w relacji do wyniku porównywalnego okresu ubiegłego roku. Osiągnięty wynik był determinowany przez:

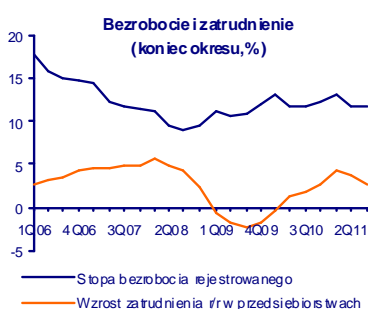
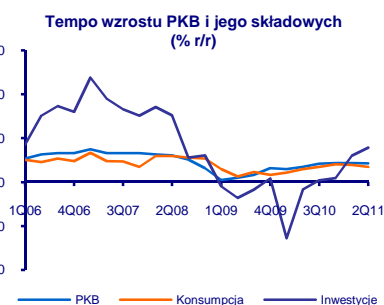
- ⇒ wysoki poziom wyniku na działalności biznesowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA – 8 167,1 mln zł, głównie w efekcie wzrostu wyniku odsetkowego o 753,3 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego,
- ⇒ poprawę wyniku z tytułu odpisów aktualizujących wartość,
- ⇒ wzrost ogólnych kosztów administracyjnych o 4,3% r/r, który przy dynamicznym wzroście wyniku na działalności biznesowej zapewnił spadek o 1,5 p.p. wskaźnika C/I w ujęciu rocznym do poziomu 39,5%,
- ⇒ wzrost sumy bilansowej o 20,1 mld zł r/r do poziomu 187,0 mld zł w efekcie dynamicznego rozwoju akcji kredytowej (portfel kredytów i pożyczek udzielonych klientom wzrósł o 13,0 mld zł r/r) finansowanej wzrostem zobowiązań wobec klientów oraz własną emisją papierów wartościowych,
- ⇒ efektywną strukturę bilansu – wzrost depozytów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA o 12,3 mld zł r/r oraz emisja papierów wartościowych pozwoliły na dynamiczny wzrost działalności biznesowej. Wskaźnik kredytów do depozytów na koniec 3 kwartału 2011 roku wyniósł 97,0%, a z uwzględnieniem długoterminowego finansowania wyniósł 89,3%.

## 2. Uwarunkowania zewnętrzne

### Otoczenie makroekonomiczne

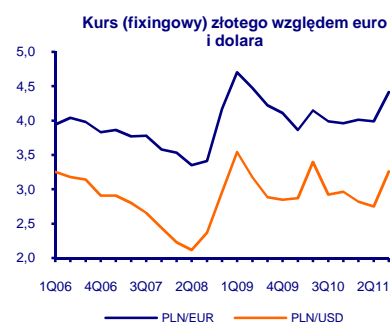
W III kw. 2011 roku:

- odnotowano dalsze osłabienie aktywności gospodarki krajowej względem I poł. 2011 roku, przy nieco niższym wzroście popytu zagranicznego i produkcji na eksport, nieco słabszej dynamice konsumpcji prywatnej oraz wyhamowaniu odbudowy zapasów przez przedsiębiorstwa,
- roczne tempo wzrostu wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw ustabilizowało się na poziomie ok. 5,3% w skali roku, wzrost emerytur i rent pracowniczych osiągnął w lipcu-sierpniu poziom ok. 4,8% w skali roku; zanotowano stopniowy spadek rocznej dynamiki zatrudnienia w przedsiębiorstwach do 2,8% we wrześniu; wg wstępnych danych Ministerstwa Pracy i Polityki Społecznej we wrześniu stopa bezrobocia rejestrowanego obniżyła się do 11,7% z 11,8% w czerwcu,
- odnotowano spowolnienie inflacji mierzonej wskaźnikiem CPI do 3,9% r/r we wrześniu z 4,2% r/r w czerwcu w wyniku silnego spadku dynamiki cen żywności (przede wszystkim owoców i warzyw), przy jednoczesnym przyspieszeniu rocznego tempa wzrostu cen w większości pozostałych kategorii koszyka inflacyjnego,
- Rada Polityki Pieniężnej (RPP) pozostawiła stopy procentowe na niezmiennym poziomie w warunkach utrzymującego się na podwyższonym poziomie bieżącego wskaźnika inflacji i wyhamowującej aktywności w gospodarce krajowej.



### Sytuacja na rynku finansowym

Ze względu na ponowne zaburzenia na międzynarodowych rynkach finansowych we wrześniu rentowności polskich obligacji skarbowych o dłuższych terminach zapadalności gwałtownie wzrosły. W rezultacie – pomimo spadku na początku kwartału – w końcu września rentowności polskich SPW o zapadalności 5 lat pozostały bez zmian w stosunku do końca czerwca, a obligacji 10-letnich lekko wzrosły. Przyczyną obserwowanej zmienności cen polskich obligacji były zmiany rentowności obligacji na rynkach bazowych oraz premii za ryzyko wycenianej w rentownościach obligacji polskich. W pierwszych miesiącach III kwartału br. wzrost premii za ryzyko tylko częściowo kompensował spadek rentowności obligacji niemieckich związany z nasilaniem się oczekiwań na rozluźnienie polityki pieniężnej w strefie euro.



We wrześniu stopa procentowa wolna od ryzyka wyhamowała spadki, co przy dalszym wzroście awersji do ryzyka wywołało spadek cen polskich SPW. W tych warunkach spadek rentowności obligacji na krótszym końcu krzywej dochodowości – wynikający z osłabienia się oczekiwań rynkowych na podwyżki stóp procentowych w Polsce – przyczynił się do ponownego wystromienia krzywej. Różnica między rentownością obligacji 10- i 2-letnich wzrosła w III kwartale z 96 do 146 pkt. baz.

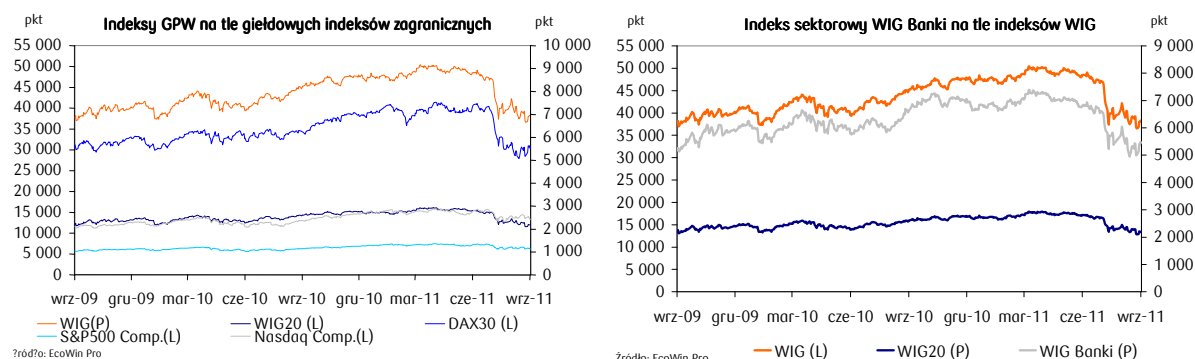
Główne stawki międzybankowego rynku pieniężnego pozostawały w III kwartale stabilne z lekką tendencją do wzrostu. Stawki WIBOR w terminach od 1 do 12 miesięcy wzrosły o ok. 2-11 pkt. baz. Podobnie jak inne stawki rynku pieniężnego, stawka POLONIA pozostawała w III kwartale stabilna i kształtowała się na poziomie ok. 20 pkt. baz. poniżej stopy referencyjnej NBP. Oznacza to spadek różnicy między stawką POLONIA a podstawową stopą banku centralnego wobec ok. -50 pkt. baz. w II kwartale. i -45 pkt. baz. w I kwartale 2011 roku. Zawężenie *spreadu* między stawką POLONIA, a stopą referencyjną NBP było wynikiem kontynuacji emisji krótkoterminowych bonów pieniężnych NBP (o terminie zapadalności poniżej 7 dni).

III kwartał 2011 roku był okresem osłabiania się złotego wobec głównych walut. Utrzymujące się obawy inwestorów o sposób rozwiązania kryzysu zadłużenia niektórych państw peryferyjnych strefy euro oraz niepewność związana z perspektywami wzrostu gospodarczego na świecie stymulowały wzrost awersji do ryzyka, który z kolei obniżał zapotrzebowanie na aktywa nominowane w polskiej walucie. Najsilniejszy spadek popytu na złotego odnotowano we wrześniu. W całym kwartale złoty osłabił się wobec euro o ok. 11%. Spadek wyceny złotego wobec dolara amerykańskiego był silniejszy i wyniósł 18%, co było wynikiem trwającego w III kw. spadku kursu euro wobec dolara. Na koniec III kwartału kurs złotego wyniósł 4,41 PLN/EUR oraz 3,26 PLN/USD wobec 3,99 PLN/EUR i 2,75 PLN/USD na koniec czerwca.

### Koniunktura giełdowa

W III kwartale 2011 roku koniunktura na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW) pozostawała pod silnym wpływem sytuacji na giełdach zagranicznych i oceny przez inwestorów sytuacji fiskalnej krajów strefy euro. Skutkowało to, przy dużej zmienności, silnym trendem spadkowym na rynku akcji notowanych na GPW. Indeksy WIG i WIG20 spadły kw/kw odpowiednio o 21% i 22% przy silniejszym spadku niemieckiego DAX30 (-25%) i słabszym spadku amerykańskich indeksów S&P500 Comp. i Nasdaq Comp. (odpowiednio -14% i -13%). Sytuacja w III kwartale br. wpłynęła na poziom rocznych stóp zwrotu głównych indeksów GPW, które spadły w tempie dwucyfrowym, wobec wzrostów w poprzednich okresach kwartalnych; indeks główny WIG spadł 15% r/r. Silniej spadł WIG20 (-16%), WIG Banki i indeks grupujący średnie spółki mWIG40 (po -18%). Najsilniejszy spadek odnotował indeks małych spółek sWIG80 (-27%). Na koniec III kwartału 2011 roku indeks WIG osiągnął poziom 38269 pkt, a WIG Banki 5456 pkt.

W III kwartale 2011 roku na rynku podstawowym GPW były notowane 424 spółki, w tym 37 spółek zagranicznych (wobec odpowiednio 416 i 35 na koniec II kwartału 2011 roku).



Silny spadek koniunktury giełdowej, mimo wzrostu liczby notowanych spółek na rynku głównym, przełożył się na spadek kapitalizacji spółek notowanych na GPW, która w III kwartale 2011 roku zmniejszyła się o 21% (wobec spadku o 3% w poprzednim kwartale). Większy spadek odnotowała kapitalizacja spółek zagranicznych (-26%). Kapitalizacja spółek notowanych na GPW spadła do poziomu 653 mld zł.

Koniunktura na GPW oddziaływała na sytuację bankowego i niebankowego rynku finansowego, w tym wpłynęła na: spadek kapitalizacji banków notowanych na GPW, obniżenie wartości aktywów funduszy inwestycyjnych i funduszy emerytalnych w porównaniu ze stanem na koniec II kwartału 2011 roku, na zmiany w zakresie struktury oszczędności (w tym: silny spadek udziału akcji, spadek udziału funduszy inwestycyjnych w oszczędnościach ludności i wzrost udziału lokat bankowych).

### Sytuacja polskiego sektora bankowego

W III kwartale 2011 roku sytuacja sektora bankowego uległa dalszej poprawie. Na koniec sierpnia br. zysk netto sektora bankowego wyniósł 10,5 mld zł i był wyższy o ok. 39,4% w porównaniu z analogicznym okresem ub.r. Był to rezultat przede wszystkim niższych odpisów netto z tytułu utraty wartości (ok. 31,8% r/r) na skutek spowolnienia tempa pogarszania się jakości portfela kredytowego, wysokiego wzrostu wyniku z tytułu odsetek o ok. 14,3% r/r w efekcie wzrostu przychodów odsetkowych (12,5% r/r) i relatywnie niskiego tempa wzrostu kosztów odsetkowych (10,4% r/r). Tempo wzrostu kosztów działania było ograniczone i wyniosło średnio w sektorze bankowym 5% r/r. Współczynnik wypłacalności dla sektora bankowego wyniósł 13,5%.

Należności zagrożone rosły zdecydowanie wolniej niż rok wcześniej i na koniec sierpnia br. zwiększyły się o ok. 8% r/r wobec ok. 21% r/r na koniec 2010 roku. Ich wzrost dotyczył przede wszystkim sektora gospodarstw domowych i był konsekwencją wzrostu wolumenu zagrożonych kredytów mieszkaniowych. W zdecydowanie wolniejszym tempie przyrastała wartość zagrożonych kredytów konsumpcyjnych. Obniżyła się wartość kredytów zagrożonych w sektorze przedsiębiorstw. Na koniec sierpnia br. udział należności zagrożonych w należnościach ogółem wyniósł 8,4% i był niższy niż na koniec ub.r. o 0,4 p.p.

Sytuację na rynku kredytowo-depozytowym kształtowały: dalsza poprawa akcji kredytowej na rynku kredytów dla przedsiębiorstw, spadek tempa wzrostu kredytów mieszkaniowych, nadal ograniczona aktywność w zakresie udzielania kredytów konsumpcyjnych oraz przyspieszenie wzrostu wolumenu depozytów. Na zmiany wolumenów, głównie walutowych kredytów mieszkaniowych, wpływ miały zmiany



kursów walutowych, w tym szczególnie deprecjacja polskiej waluty wobec franka szwajcarskiego (wzrost kursu o 11,8% od początku br.) zwiększająca ich wartość w ujęciu złotowym.

W 3 kwartałach br. przyrost portfela kredytowego ogółem był wyższy niż uzyskany w całym ubiegłym roku. Kredyty wzrosły o ok. 92 mld zł przy tempie wzrostu wynoszącym 15,5% r/r wobec 9,5% na koniec 2010 roku. Ponad 38% przyrostu wynikało z deprecjacji polskiej waluty. Po korekcie o zmiany kursu walutowego, przyrost kredytów wyniósłby ok. 57 mld zł i byłby o ponad 70% wyższy niż uzyskany rok wcześniej.

Istotny wpływ na przyrost kredytów miała poprawa sytuacji na rynku kredytów dla przedsiębiorstw. Wartość tych kredytów zwiększyła się w 3 kwartałach br. o ok. 30,4 mld zł wobec spadku o 3,7 mld zł odnotowanego na koniec 2010 roku. Tempo wzrostu kredytów wyniosło 12,6% r/r wobec spadku o 1,7% r/r na koniec ub.r. Około 66% przyrostu kredytów dotyczyło kredytów dla małych i średnich przedsiębiorstw. Według ankiety NBP, banki kontynuowały łagodzenie warunków i kryteriów przyznawania kredytów dla przedsiębiorstw, na co miała wpływ presja konkurencyjna i wzrost popytu na wszystkie rodzaje kredytów dla przedsiębiorstw.

Nastąpiło spowolnienie wzrostu portfela kredytów mieszkaniowych. W trzech kwartałach br. przyrost kredytów mieszkaniowych wyniósł ok. 44,2 mld zł. Ponad połowę wzrostu kredytów było efektem deprecjacji polskiej waluty wobec franka szwajcarskiego. Po wyeliminowaniu zmian kursowych, faktyczny przyrost kredytów w okresie trzech kwartałów br. byłby o ponad 10% niższy niż w analogicznym okresie ub.r. i wyniósłby 19,9 mld zł. Negatywny wpływ na sprzedaż kredytów miał niższy popyt w związku z ograniczeniem programu „Rodzina na swoim” oraz zaostrenie polityki kredytowej banków na skutek pogarszającej się jakości portfela kredytów mieszkaniowych.

Banki nadal ograniczały akcję kredytową w zakresie kredytów konsumpcyjnych. W trzech kwartałach br. ich wartość obniżyła się o ok. 1,2 mld zł wobec wzrostu o 2,6 mld zł w analogicznym okresie ub.r. Banki utrzymywały zaostrene kryteria i warunki udzielania kredytów na skutek pogorszenia jakości tego portfela kredytowego.

W trzech kwartałach br. przyrost depozytów ogółem był wyższy niż w analogicznym okresie ub.r. Ich wartość zwiększyła się o ok. 49,6 mld zł wobec ok. 43 mld zł rok wcześniej, a tempo wzrostu wzrosło do 9,6% r/r z 9,1% r/r na koniec ub.r. Głównym źródłem wzrostu były depozyty gospodarstw domowych, które zwiększyły się o ok. 31 mld zł, tj. o 12,2% r/r przede wszystkim na skutek odpływu oszczędności z rynku kapitałowego i wzrostu oprocentowania lokat bankowych. Istotnie wzrosły depozyty instytucji rządowych (o 14 mld zł), natomiast depozyty przedsiębiorstw o 0,7 mld zł.

### **Czynniki regulacyjne**

Na sytuację finansową i organizacyjną Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w III kwartale 2011 roku miały wpływ nowe rozwiązania regulacyjne, w tym:

- uchwała nr 18/2011 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 25 stycznia 2011 roku (Dz. Urz. KNF nr 3, poz. 6) w sprawie Rekomendacji S dotyczącej dobrych praktyk w zakresie ekspozycji kredytowych zabezpieczonych hipotecznie, wpływająca na zdolność kredytową klientów zamierzających zaciągnąć kredyty, w tym w walucie obcej; uchwała zobowiązała banki do przestrzegania od 25 lipca 2011 roku wymogów jakościowych oraz do wprowadzenia do 31 grudnia 2011 roku wymogów ilościowych odnoszących się do ekspozycji zabezpieczonych hipotecznie,
- ustawa z dnia 15 lipca 2011 roku zmieniająca ustawę o finansowym wsparciu rodzin w nabywaniu własnego mieszkania (Dz. U. 2011 nr 168, poz. 1006), która stopniowo do 31 grudnia 2012 roku przewiduje wygaszanie programu „Rodzina na Swoim”. Ustawa określiła zmiany w zakresie kryteriów udzielania kredytów preferencyjnych, wpływając na poziom akcji kredytowej w bankach; ustawa weszła w życie 30 sierpnia 2011 roku,
- ustawa z dnia 29 lipca 2011 roku, zwana ustawą *antyspreadową* (Dz. U. Nr 165, poz. 984), zobowiązująca banki do przyjmowania, w przypadku kredytów hipotecznych denominowanych w walutach obcych, spłaty kwoty kapitału i odsetek w walucie kredytu i zakazująca ograniczania prawa konsumentów do uzyskania tej waluty z dowolnego źródła; ustawa weszła w życie 26 sierpnia 2011 roku,
- rekomendacja Związku Banków Polskich z 22 grudnia 2010 roku w sprawie dobrych praktyk w zakresie ubezpieczeń finansowych powiązanych z produktami bankowymi zabezpieczonymi hipotecznie, regulująca zasady postępowania banku, który zawarł ubezpieczenie zapewniające pokrycie przez ubezpieczyciela strat majątkowych banku, spowodowanych zajściem zdarzeń objętych ochroną ubezpieczeniową i związanych z kredytem zabezpieczonym hipotecznie; rekomendacja powinna być wdrożona przez banki do 1 lipca 2011 roku.

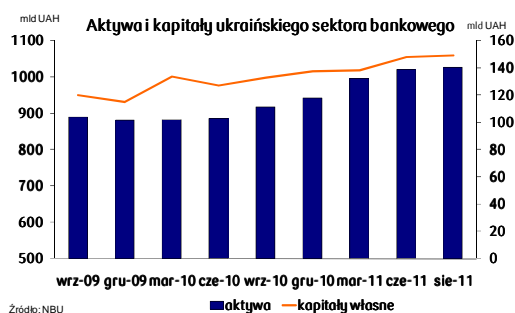
Na sytuację Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA oddziaływało także:

- zapowiadane wprowadzenie zmian w Ordynacji podatkowej dotyczących zasad naliczania podatków od dochodów z lokat, co determinowało aktywność banków w budowaniu oferty produktowej dla klientów,
- nowe rozwiązania prawne dotyczące sektora bankowego wprowadzone na Ukrainie, gdzie funkcjonuje Kredobank SA – spółka zależna PKO Banku Polskiego SA, w tym uchwała nr 278 Zarządu NBU z dnia 11 sierpnia 2011 roku wprowadzająca zmiany w zakresie realizacji operacji walutowych przez banki (wzrost maksymalnej sumy sprzedaży walut, identyfikowanie osób realizujących walutowe operacje gotówkowe, likwidacja maksymalnego poziomu marż na operacjach gotówkowych na rynku walutowym).

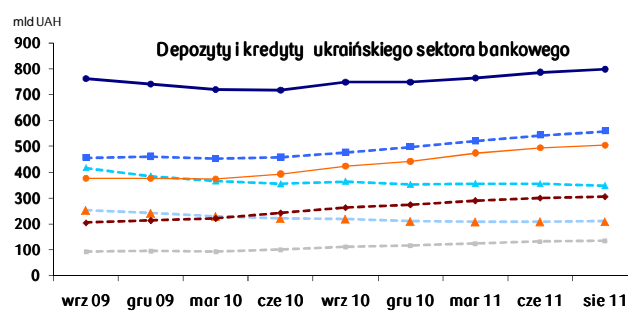
### Rynek ukraiński

Na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej PKO BP SA w III kwartale 2011 roku miały wpływ czynniki makroekonomiczne na Ukrainie, gdzie działa spółka zależna PKO Banku Polskiego SA – Kredobank SA. Do najważniejszych spośród tych czynników należy zaliczyć:

- kontynuację wzrostu gospodarczego, wspieraną przez bardzo dobre zbiory w rolnictwie, przy utrzymaniu wysokich dynamik sprzedaży detalicznej i produkcji przemysłowej oraz dalszy spadek stopy bezrobocia rejestrowanego przy spadku liczby osób poszukujących zatrudnienia; równocześnie jednak odnotowano wyhamowanie wzrostu płać w ujęciu nominalnym i realnym wobec wcześniejszych kwartałów,
- spadek cen mierzonych wskaźnikiem CPI przy silnym wyhamowaniu wskaźników rocznych, przede wszystkim ze względu na spadek cen żywności,
- opóźnienia we wdrażaniu programu reform (przede wszystkim brak podwyżek cen energii) prowadzące do odłożenia wypłaty kolejnej transzy wsparcia finansowego przez MFW w ramach programu *Stand-by-Arrangement (SBA)*; zakończenie kolejnej misji MFW na Ukrainie oczekiwane jest w końcu października,
- dalszy wzrost deficytu obrotów bieżących wynikający z utrzymania wysokiego popytu importowego i wzrostu ujemnego salda handlowego, co oznacza w tym kontekście wzrost ryzyk dla stabilności zewnętrznej Ukrainy w kolejnych kwartałach (przy możliwych zaburzeniach na międzynarodowych rynkach finansowych i niskim popycie na aktywa nominowane w UAH oraz wysokich potrzebach finansowych w zakresie spłaty zobowiązań zagranicznych),
- stabilizację kursu hrywny (na poziomie ok. 7,97 UAH/USD) przy dalszych interwencjach NBU na rynku walutowym.



Źródło: NBU



Źródło: NBU

Według danych Narodowego Banku Ukrainy na koniec III kwartału 2011 roku działalność operacyjną na Ukrainie prowadziło 177 banków. Do 42% wzrósł udział kapitału zagranicznego w kapitałach ukraińskiego sektora bankowego.

W okresie styczeń-sierpień 2011 roku aktywa sektora bankowego wzrosły o 8,9% r/r co było wynikiem ożywienia na rynku kredytów. Przyrost kredytów w tym okresie wyniósł 49,8 mld UAH wobec spadku wzrostu o 6,3 mld UAH w analogicznym okresie 2010 roku, a tempo wzrostu wyniosło 6,7% wobec spadku rok wcześniej o 0,8%. Na przyrost kredytów ogółem miał wpływ wzrost wolumenu kredytów dla przedsiębiorstw (11,5% wobec wzrostu o 3,4% rok wcześniej), przy utrzymującej się od marca 2009 roku tendencji spadkowej kredytów dla gospodarstw domowych. Skala spadku wolumenu kredytów udzielonych gospodarstwom domowym była mniejsza niż w poprzednich okresach kwartalnych i wyniosła -0,3% wobec -9,2% rok wcześniej. Mimo spadku od początku 2011 roku o 3,5 pkt proc. udziału kredytów walutowych w kredytach ogółem, nadal ten udział był wysoki (43,6%).

Przyrost depozytów w okresie styczeń-sierpień 2011 roku był silniejszy niż kredytów i wyniósł 63 mld UAH (wzrost o 14,2%), co spowodowało poprawę relacji kredytów do depozytów, która wyniosła 158% wobec 179% rok wcześniej. Oszczędności gospodarstw domowych wzrosły o ok. 11,5% r/r wobec 18,7% rok wcześniej, a depozyty przedsiębiorstw o 18,1% r/r wobec 11,5% rok wcześniej.

W okresie styczeń-sierpień 2011 roku kapitały sektora bankowego wzrosły o 8% r/r, co było efektem realizowanego procesu dokapitalizowania banków oraz wprowadzonych rozwiązań regulacyjnych pozwalających na powiększenie kapitału podstawowego o 100% pozyskanych pożyczek podporządkowanych.

Mimo odnotowanego spadku w III kwartale 2011 roku poziomu kredytów zagrożonych (-4% kw/kw), wyzwaniem dla ukraińskiego sektora bankowego jest niska jakość portfela kredytowego. Według Narodowego Banku Ukrainy od początku roku wartość kredytów zagrożonych spadła o 2,5%.

Według stanu na koniec III kwartału 2011 roku sektor bankowy poniósł stratę, a zwrot z kapitału i aktywów utrzymał ujemne wartości, wskaźnik ROA wyniósł -0,75% a ROE -5,25%.

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

#### 3.1. Komentarz do wyników finansowych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

##### *Czynniki wpływające na wyniki Grupy Kapitałowej*

W 3 kwartałach 2011 roku sytuacja polskiego sektora bankowego uległa dalszej poprawie. Działania podjęte przez Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego SA w 3 kwartałach 2011 roku pozwoliły na wypracowanie zysku netto w wysokości 2 855,3 mln zł.

Efektywność Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA ukształtowała się na wysokim poziomie – na koniec 3 kwartału 2011 roku wskaźnik ROE wyniósł 17,1%.

Wzrost bazy depozytowej, wysoki poziom kapitałów własnych oraz emisja papierów wartościowych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, pokryły rosnące, w ślad za wzrostem akcji kredytowej, potrzeby w zakresie finansowania i umożliwiły dalszy stabilny i bezpieczny rozwój działalności biznesowej. Na koniec 3 kwartału 2011 roku współczynnik wypłacalności wyniósł 12,29%, przy minimalnym jego poziomie określonym w ustawie Prawo bankowe w wysokości 8%.

##### *Podstawowe wskaźniki finansowe*

Rezultatem wyników osiągniętych przez Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego SA jest ukształtowanie się głównych wskaźników efektywności finansowej na poziomach przedstawionych w poniższej tabeli.

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

	30.09.2011	30.09.2010	Zmiana
<b>ROA netto</b> (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	2,1%	1,8%	0,3 p.p.
<b>ROE netto</b> (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	17,1%	14,1%	3 p.p.
<b>C/I</b> (wskaźnik kosztów do dochodów)	39,5%	41,0%	-1,5 p.p.
<b>Marża odsetkowa</b> (wynik odsetkowy/średni stan aktywów oprocentowanych)	4,5%	4,3%	0,2 p.p.
<b>Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości*</b>	8,1%	8,0%	0,1 p.p.
<b>Wskaźnik pokrycia kredytów z rozpoznaną utratą wartości**</b>	48,2%	45,6%	2,6 p.p.

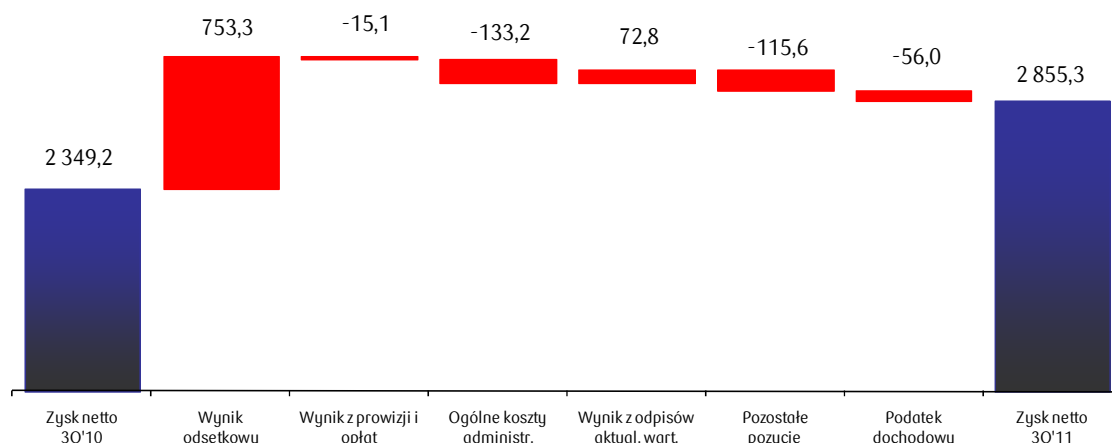
\* Obliczony poprzez podzielenie wartości bilansowej brutto kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości przez wartość bilansową kredytów i pożyczek udzielonych klientom brutto.

\*\* Obliczony poprzez podzielenie stanu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom przez wartość bilansową brutto kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości.

##### *Wyniki finansowe*

Zysk netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA uzyskany w 3 kwartałach 2011 roku wyniósł 2 855,3 mln zł i był o 506,2 mln zł wyższy niż w porównywalnym okresie 2010 roku (+21,5% r/r).

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



Skonsolidowane pozycje rachunku wyników kształtowały się następująco:

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

	III kwartał okres od 01.07- 30.09.2011	3 kwartały narastająco okres od 01.01- 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07- 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01- 30.09.2010	Zmiana 3 kw. 2011/ 3 kw. 2010 (w mln zł)	Zmiana 3 kw. 2011/ 3 kw. 2010 (w %)
Przychody z tytułu odsetek	3 149,4	8 751,7	2 671,4	7 704,5	1 047,1	13,6%
Koszty z tytułu odsetek	(1 185,2)	(3 213,0)	(952,2)	(2 919,2)	(293,8)	10,1%
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>1 964,1</b>	<b>5 538,7</b>	<b>1 719,2</b>	<b>4 785,3</b>	<b>753,3</b>	<b>15,7%</b>
Przychody z tytułu prowizji i opłat	953,5	2 853,4	976,9	2 887,7	(34,3)	-1,2%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(185,2)	(543,7)	(179,3)	(562,9)	19,2	-3,4%
<b>Wynik z tytułu prowizji i opłat</b>	<b>768,3</b>	<b>2 309,7</b>	<b>797,6</b>	<b>2 324,8</b>	<b>(15,1)</b>	<b>-0,6%</b>
Przychody z tytułu dywidend	0,3	6,8	0,1	5,6	1,2	21,5%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(28,6)	(63,9)	(15,8)	(38,4)	(25,5)	66,3%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	0,7	16,6	0,5	36,6	(20,0)	-54,6%
Wynik z pozycji wymiany	115,1	247,5	125,9	291,8	(44,3)	-15,2%
Pozostałe przychody operacyjne	100,9	331,0	149,1	338,5	(7,5)	-2,2%
Pozostałe koszty operacyjne	(69,3)	(219,3)	(86,3)	(198,9)	(20,5)	10,3%
<b>Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto</b>	<b>31,6</b>	<b>111,6</b>	<b>62,9</b>	<b>139,6</b>	<b>(27,9)</b>	<b>-20,0%</b>
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość	(487,7)	(1 369,1)	(558,7)	(1 441,9)	72,8	-5,0%
Ogólne koszty administracyjne	(1 102,5)	(3 225,7)	(1 057,5)	(3 092,5)	(133,2)	4,3%
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>1 261,2</b>	<b>3 572,2</b>	<b>1 074,1</b>	<b>3 010,9</b>	<b>561,3</b>	<b>18,6%</b>
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i współzależnych	0,7	(3,1)	0,4	(4,6)	1,5	-32,7%
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 261,9</b>	<b>3 569,1</b>	<b>1 074,5</b>	<b>3 006,3</b>	<b>562,8</b>	<b>18,7%</b>
Podatek dochodowy	(245,2)	(715,2)	(228,1)	(659,2)	(56,0)	8,5%
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	1 016,7	2 853,8	846,3	2 347,1	506,8	21,6%
Zyski (straty) udziałowców niesprawujących kontroli	(0,3)	(1,5)	(0,5)	(2,1)	0,6	-28,8%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 017,0</b>	<b>2 855,3</b>	<b>846,9</b>	<b>2 349,2</b>	<b>506,2</b>	<b>21,5%</b>

W rachunku wyników Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za 3 kwartały 2011 roku suma pozycji dochodowych wyniosła 8 167,1 mln zł i była o 621,7 mln zł, tj. o 8,2% wyższa niż w analogicznym okresie 2010 roku.

#### Wynik z tytułu odsetek

Uzyskany po 3 kwartałach 2011 roku wynik odsetkowy był o 753,3 mln zł (tj. 15,7%) wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, przede wszystkim na skutek wzrostu przychodów odsetkowych o 1 047,1 mln zł.

Po 3 kwartałach 2011 roku przychody odsetkowe wyniosły 8 751,7 mln zł i w porównaniu z analogicznym okresem 2010 roku były wyższe o 13,6% w głównej mierze w wyniku wzrostu przychodów z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom (+)13,8% r/r – jako pochodna wysokiej dynamiki portfela kredytowego ((+)10,2% r/r) oraz wzrostu stóp procentowych.

Dynamika kosztów odsetkowych ukształtowała się na poziomie (+)10,1% r/r, głównie w efekcie wzrostu kosztów zobowiązań wobec klientów ((+)8,6% r/r) oraz wzrostu kosztów z tytułu własnej emisji papierów dłużnych (+2,3x r/r).

Marża odsetkowa wzrosła o 0,2 p.p. r/r do poziomu 4,5% w III kwartale 2011 roku w efekcie wzrostu wyniku odsetkowego, przy wzroście średnich aktywów oprocentowanych o 10,5% r/r.

#### Wynik z tytułu prowizji i opłat

Uzyskany po 3 kwartałach 2011 roku wynik z tytułu prowizji i opłat był o 15,1 mln zł niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, głównie w efekcie spadku przychodów prowizyjnych o 34,3 mln zł. Tą sytuację determinowały niższe przychody prowizyjne z tytułu ubezpieczeń kredytów ((-) 122,4 mln zł r/r), częściowo skompensowane wzrostem przychodów z tytułu kart płatniczych ((+)52,2 mln zł r/r). Spadek kosztów prowizyjnych był determinowany niższymi kosztami z tytułu ubezpieczeń kredytów. Spadek wyniku prowizyjnego z tytułu ubezpieczeń kredytów dotyczył przede wszystkim kredytów konsumpcyjnych i jest związany ze spadkiem sprzedaży przedmiotowych kredytów odnotowanych w całym sektorze bankowym.

#### Ogólne koszty administracyjne

Po 3 kwartałach 2011 roku ogólne koszty administracyjne wzrosły o 133,2 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku (+4,3% r/r). Ich poziom był determinowany w głównej mierze przez:

- wzrost kosztów składki i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny o 62,5 mln zł (+2,6x r/r) – efekt wzrostu stawki opłaty rocznej wnoszonej do BFG,

- wzrost kosztów rzeczowych o 21,9 mln zł (+4,7% r/r), głównie w związku ze wzrostem kosztów promocji i reklamy.

Wzrost ogólnych kosztów administracyjnych, przy znacznym wzroście przychodów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA o 8,2% r/r, przełożył się na utrzymanie wysokiej efektywności działania Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, mierzonej wskaźnikiem C/I, który na koniec III kwartału 2011 roku osiągnął poziom 39,5% (-1,5 p.p. r/r).

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

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw odzwierciedla konserwatywne podejście Grupy PKO Banku Polskiego SA w zakresie rozpoznania i wyceny ryzyka kredytowego w poprzednich okresach. Korzystniejszy wynik z tytułu odpisów w 3 kwartałach 2011 roku w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku (-5,0% r/r) to przede wszystkim efekt spadku poziomu odpisów na portfel kredytów konsumpcyjnych.

Wskaźnik udziału kredytów rozpoznanej utratą wartości pozostał na stabilnym poziomie i wyniósł 8,1% na koniec 3 kwartału 2011 roku (wzrost o 0,1 p.p. r/r), co jest wynikiem konsekwentnego stosowania przez Grupę Kapitałową zastrzonych kryteriów w ocenie jakości udzielonych kredytów.

### Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

	30.09.2011	Struktura 30.09.2011	31.12.2010	Struktura 31.12.2010	Zmiana (%)
Kasa, środki w Banku Centralnym	7 743,5	4,1%	6 182,4	3,6%	25,3%
Należności od banków	3 483,5	1,9%	2 307,0	1,4%	51,0%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	139 695,3	74,7%	130 668,1	77,0%	6,9%
Papiery wartościowe	26 505,8	14,2%	22 481,4	13,3%	17,9%
Pozostałe aktywa	9 568,9	5,1%	8 021,6	4,7%	19,3%
<b>Suma aktywów</b>	<b>186 996,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>169 660,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>10,2%</b>
Zobowiązania wobec banków	6 521,6	3,5%	5 237,2	3,1%	24,5%
Zobowiązania wobec klientów	143 952,1	77,0%	132 981,2	78,4%	8,2%
Emisje papierów wartościowych i zobowiązania podporządkowane	8 394,1	4,5%	4 910,6	2,9%	70,9%
Pozostałe zobowiązania	6 181,5	3,3%	5 171,8	3,0%	19,5%
<b>Suma zobowiązań</b>	<b>165 049,3</b>	<b>88,3%</b>	<b>148 300,9</b>	<b>87,4%</b>	<b>11,3%</b>
Kapitał własny ogółem	21 947,6	11,7%	21 359,6	12,6%	2,8%
<b>Suma zobowiązań i kapitału własnego</b>	<b>186 996,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>169 660,5</b>	<b>100,0%</b>	<b>10,2%</b>
Kredyty/Zob. wobec klientów	97,0%	x	98,3%	x	-1,2 p.p.
Kredyty/Stabilne źródła finansowania*	89,3%	x	92,0%	x	-2,8 p.p.
Aktywa oproc./Aktywa	90,7%	x	91,6%	x	-0,9 p.p.
Pasywa oproc./Pasywa	85,0%	x	84,4%	x	0,6 p.p.
Współczynnik wypłacalności	12,3%	x	12,5%	x	-0,2 p.p.

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

Najistotniejszy wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wywiera sprawozdanie z sytuacji finansowej podmiotu dominującego. Determinuje on zarówno wielkość sumy bilansowej, jak również strukturę aktywów i pasywów.

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na koniec III kwartału 2011 roku wyniosła 187,0 mld zł, co oznacza wzrost o 10,2% w stosunku do końca 2010 roku. W efekcie Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA utrzymała pozycję największej instytucji w polskim sektorze bankowym.

Główny wpływ na wzrost aktywów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w 3 kwartałach 2011 roku miał wzrost wolumenu kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 6,9% w stosunku do końca 2010 roku oraz portfela papierów wartościowych ((+)4,0 mld zł w stosunku do końca 2010 roku). Wzrost aktywów został sfinansowany w głównej mierze wzrostem zobowiązań wobec klientów (+8,2% w stosunku do końca

2010 roku) oraz wzrostem zobowiązań z tytułu własnej emisji papierów dłużnych (+ 70,9% w stosunku do końca 2010 roku), co odzwierciedla dywersyfikację źródeł finansowania.

### **Kredyty udzielone klientom**

W strukturze rodzajowej portfela kredytowego brutto główną pozycję stanowią kredyty i pożyczki mieszkaniowe 69,7 mld zł (+11,6% w stosunku do końca 2010 roku), których udział w strukturze portfela kredytowego brutto wzrósł o 1,9 p.p. w stosunku do końca ubiegłego roku. Wolumen kredytów konsumpcyjnych zmniejszył się o 0,6 mld zł w stosunku do końca 2010 roku, a ich udział w strukturze portfela kredytowego brutto zmniejszył się o 1,7 p.p. w przedmiotowym okresie. Kredyty gospodarcze odnotowały wzrost o 6,3% r/r przy jednoczesnym spadku udziału w strukturze portfel kredytów brutto o 0,3 p.p.

### **Zobowiązania wobec klientów**

W strukturze rodzajowej zobowiązań wobec klientów główną pozycję stanowią zobowiązania wobec ludności, które odnotowały wzrost o 5,0% w stosunku do końca 2010 roku i wyniosły 99,8 mld zł. Ich udział w strukturze portfela zobowiązań w stosunku do końca 2010 roku zmniejszył o 2,2 p.p., przy wzroście o 3,7 p.p. udziału zobowiązań wobec podmiotów gospodarczych w portfelu zobowiązań wobec klientów ogółem.

### **Kapitały własne i współczynnik wypłacalności**

Kapitały własne były wyższe o 2,8% w stosunku do końca 2010 roku, stanowiąc na koniec III kwartału 2011 roku 11,7% pasywów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (spadek udziału o 0,9 p.p. w stosunku do końca 2010 roku).

Współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA ukształtował się na poziomie 12,29% na koniec III kwartału 2011 roku. Pomimo spadku o 0,2 p.p. w stosunku do końca 2010 roku poziom ten znacznie przewyższa minimalną wartość tego wskaźnika określoną w ustawie Prawo bankowe. Adekwatność kapitałowa mierzona współczynnikiem wypłacalności została utrzymana na bezpiecznym poziomie przy równoczesnym wzroście portfela kredytowego.

W 3 kwartale 2011 roku poprawie uległy wskaźniki rentowności: aktywów (ROA) i kapitałów (ROE), odpowiednio o 0,3 p.p. i 3,0 p.p. w ujęciu rocznym, w efekcie wysokiej dynamiki zannualizowanego zysku netto (+29,9% r/r), przy wzroście średnich aktywów o 10,4% r/r oraz średnich kapitałów o 7,4% r/r.

## **3.2. Komentarz do wyników finansowych PKO Banku Polskiego SA**

### **Podstawowe wskaźniki finansowe**

Rezultatem wyników osiągniętych przez PKO Bank Polski SA jest ukształtowanie się głównych wskaźników efektywności finansowej na poziomach przedstawionych w poniższej tabeli.

Tabela 4. Podstawowe wskaźniki finansowe PKO Banku Polskiego SA

	30.09.2011	30.09.2010	Zmiana
<b>ROA netto</b> (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	2,2%	2,0%	0,2 pp.
<b>ROE netto</b> (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	17,3%	15,2%	2,1 p.p.
<b>C/I</b> (wskaźnik kosztów do dochodów)	37,7%	39,0%	-1,3 p.p.
<b>Marża odsetkowa</b> (wynik odsetkowy/średni stan aktywów oprocentowanych)	4,5%	4,2%	0,3 p.p.
<b>Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości*</b>	7,3%	7,0%	0,3 p.p.
<b>Wskaźnik pokrycia kredytów z rozpoznaną utratą wartości**</b>	48,7%	46,8%	1,9 p.p.

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

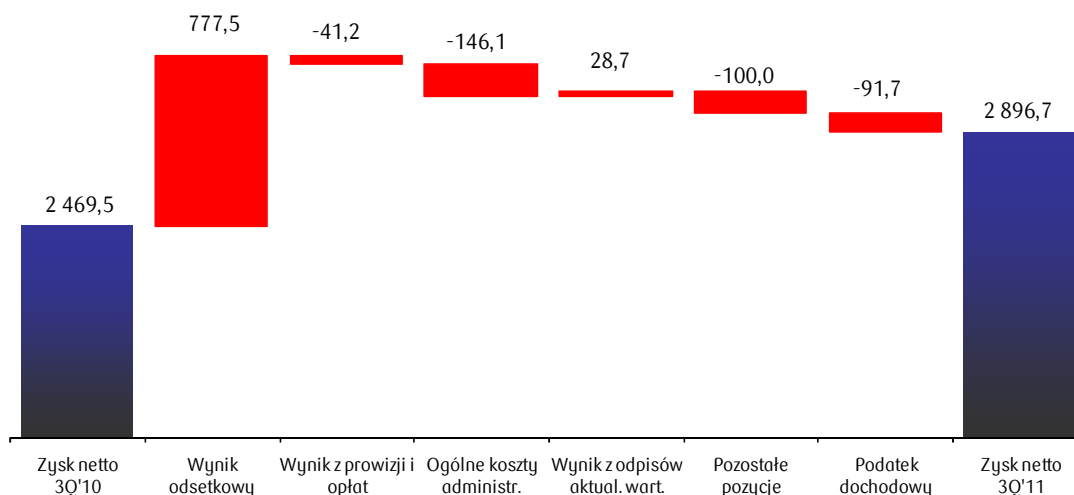
\*\* Obliczony poprzez podzielenie stanu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom przez wartość bilansową brutto kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości.

### **Wyniki finansowe**

Zysk netto PKO Banku Polskiego SA uzyskany w okresie 3 kwartałów 2011 roku wyniósł 2 896,7 mln zł i był o 427,3 mln zł wyższy niż w porównywalnym okresie 2010 roku (+17,3% r/r).



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



Pozycje rachunku wyników Banku kształtowały się następująco:

Tabela 5. Zmiany w rachunku zysków i strat Banku Polskiego SA (w mln zł)

	III kwartał okres od 01.07. 30.09.2011	3 kwartały narastająco okres od 01.01. 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07. 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01. 30.09.2010	Zmiana 3 kw. 2011/ 3 kw. 2010 (w mln zł)	Zmiana 3 kw. 2011/ 3 kw. 2010 (w %)
Przychody z tytułu odsetek	3 102,4	8 591,6	2 595,2	7 465,3	1 126,4	15,1%
Koszty z tytułu odsetek	(1 149,7)	(3 119,5)	(907,9)	(2 770,6)	(348,9)	12,6%
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>1 952,7</b>	<b>5 472,2</b>	<b>1 687,3</b>	<b>4 694,7</b>	<b>777,5</b>	<b>16,6%</b>
Przychody z tytułu prowizji i opłat	902,0	2 691,0	928,6	2 737,1	(46,2)	-1,7%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(197,7)	(554,2)	(176,5)	(559,2)	4,9	-0,9%
<b>Wynik z tytułu prowizji i opłat</b>	<b>704,2</b>	<b>2 136,7</b>	<b>752,1</b>	<b>2 177,9</b>	<b>(41,2)</b>	<b>-1,9%</b>
Przychody z tytułu dywidend	0,3	94,0	0,1	109,8	(15,8)	-14,4%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(28,4)	(63,8)	(15,2)	(33,0)	(30,8)	93,3%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	0,9	16,0	1,0	36,9	(20,9)	-56,6%
Wynik z pozycji wymiany	114,6	244,8	124,4	289,1	(44,3)	-15,3%
Pozostałe przychody operacyjne	17,4	56,6	11,8	35,4	21,2	59,8%
Pozostałe koszty operacyjne	(16,4)	(44,4)	(10,4)	(34,9)	(9,4)	27,0%
<b>Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto</b>	<b>1,0</b>	<b>12,3</b>	<b>1,5</b>	<b>0,5</b>	<b>11,8</b>	<b>25,1x</b>
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość	(473,1)	(1 330,9)	(517,7)	(1 359,6)	28,7	-2,1%
Ogólne koszty administracyjne	(1 026,6)	(2 986,8)	(964,1)	(2 840,7)	(146,1)	5,1%
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>1 245,6</b>	<b>3 594,6</b>	<b>1 069,3</b>	<b>3 075,7</b>	<b>518,9</b>	<b>16,9%</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 245,6</b>	<b>3 594,6</b>	<b>1 069,3</b>	<b>3 075,7</b>	<b>518,9</b>	<b>16,9%</b>
Podatek dochodowy	(244,0)	(697,9)	(212,3)	(606,2)	(91,7)	15,1%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 001,6</b>	<b>2 896,7</b>	<b>856,9</b>	<b>2 469,5</b>	<b>427,3</b>	<b>17,3%</b>

### 3.3. Rozwój biznesu<sup>1</sup>

#### 3.3.1. Udziały rynkowe PKO Banku Polskiego SA

Po 3 kwartałach 2011 roku Bank utrzymywał pozycję lidera sektora bankowego pod względem udziału w rynku kredytów, który wyniósł 16,5 p.p. W zakresie depozytów nastąpił wzrost udziałów rynkowych o 0,2 p.p. w stosunku do końca 2010 roku, determinowany wzrostem udziałów w zakresie podmiotów instytucjonalnych (+0,9 p.p.).

<sup>1</sup> W niniejszym materiale ewentualne różnice w sumach, udziałach i dynamikach wynikają z zaokrąglenia kwot do milionów złotych oraz zaokrąglenia udziałów procentowych w strukturach do jednego miejsca dziesiętnego.



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

	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010 **	Zmiana	Zmiana
				30.09.2011/ 31.12.2010	30.09.2011/ 30.09.2010
<b>Kredyty</b>	16,5	17,2	17,2	-0,7 p.p.	-0,7 p.p.
osoby prywatne	19,5	20,0	20,0	-0,5 p.p.	-0,5 p.p.
mieszkaniowe	20,1	20,9	21,1	-0,8 p.p.	-1 p.p.
PLN	31,3	33,1	33,6	-1,8 p.p.	-2,3 p.p.
FX	13,4	13,7	13,7	-0,3 p.p.	-0,3 p.p.
konsumpcyjne i pozostałe	18,0	18,2	18,2	-0,2 p.p.	-0,2 p.p.
podmioty instytucjonalne	13,3	14,1	14,1	-0,8 p.p.	-0,8 p.p.
<b>Depozyty</b>	18,1	17,9	18,2	0,2 p.p.	-0,1 p.p.
osoby prywatne	22,5	23,2	23,2	-0,7 p.p.	-0,7 p.p.
podmioty instytucjonalne	12,6	11,7	12,5	0,9 p.p.	0,1 p.p.

\* Dane wg systemu sprawozdawczości dla NBP - Webis.

\*\* Zmiana w stosunku do wcześniej publikowanych danych wynika ze zmiany metodologii. Dane na 30.09.2010 doprowadzone do porównywalności.

### 3.3.2. Segment detaliczny PKO Banku Polskiego SA

W 3 kwartałach 2011 roku, działania przeprowadzone przez Bank w segmencie detalicznym skoncentrowane były na podnoszeniu atrakcyjności i konkurencyjności oferowanych produktów przy elastycznym reagowaniu na zmieniające się warunki rynkowe.

W obszarze segmentu detalicznego PKO Bank Polski SA koncentrował się na zapewnieniu kompleksowej oferty usług bankowych, zaspokajających zarówno potrzeby kredytowe jak i depozytowo - rozliczeniowe. Podejmowane były również działania zmierzające do podniesienia jakości obsługi, m.in. poprzez podnoszenie standardu obsługi klientów oraz podnoszenie kwalifikacji pracowników (szkolenia produktowe).

Na dzień 30 września 2011 roku depozyty segmentu detalicznego PKO Banku Polskiego SA wynosiły 109,6 mld zł i od początku roku ich stan zwiększył się o 5,2 mld zł (tj. o 5,0%). Przyczynił się do tego wzrost portfela depozytów bankowości detalicznej i prywatnej (+5,8% od początku roku), głównie za sprawą dynamicznego wzrostu wolumenu depozytów terminowych.

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

	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010	Zmiana od:	
				31.12.2010	30.09.2010
Depozyty klientowskie, w tym:					
- bankowości detalicznej i prywatnej	95 908	90 674	88 079	5,8%	8,9%
- małych i średnich przedsiębiorstw	8 511	8 592	7 780	-0,9%	9,4%
- klientów rynku mieszkaniowego	5 157	5 088	4 899	1,4%	5,2%
<b>Razem depozyty</b>	<b>109 575</b>	<b>104 354</b>	<b>100 758</b>	<b>5,0%</b>	<b>8,8%</b>

źródło: dane zarządcze Banku

Wg stanu na koniec III kwartału 2011 roku kredyty brutto segmentu detalicznego PKO Banku Polskiego SA wynosiły 110,9 mld zł i od początku roku ich stan zwiększył się o 7,9 mld zł (tj. o 7,7%). Przyczynił się do tego w głównej mierze wzrost portfela kredytów bankowości hipotecznej (+11,9% od początku roku). Bank zachował pozycję lidera na rynku sprzedaży kredytów hipotecznych. Wśród istotnych działań dot. kredytów hipotecznych wymienić należy kampanie promocyjne kredytów WŁASNY KĄT hipoteczny oraz preferencyjnego kredytu mieszkaniowego z dopłatami do oprocentowania przez BGK.

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

	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010	Zmiana od:	
				31.12.2010	30.09.2010
Kredyty brutto, w tym:					
- bankowości detalicznej i prywatnej	22 645	23 410	23 526	-3,3%	-3,7%
- małych i średnich przedsiębiorstw	15 750	14 537	14 011	8,3%	12,4%
- bankowości hipotecznej	64 960	58 067	54 875	11,9%	18,4%
- klientów rynku mieszkaniowego (w tym wspierane przez budżet państwa)	7 533	6 972	6 902	8,0%	9,1%
<b>Razem kredyty</b>	<b>110 888</b>	<b>102 987</b>	<b>99 315</b>	<b>7,7%</b>	<b>11,7%</b>

źródło: dane zarządcze Banku

\* kredyty bez odsetek zapadłych i niezapadłych

Poniżej przedstawione zostały działania podejmowane w ramach poszczególnych grup produktów.

Tabela 9. Działania i osiągnięcia PKO Banku Polskiego SA w segmencie detalicznym w III kwartale 2011 roku

Nowe produkty i usługi	Działania
<b>Rachunek Oszczędnościowo-Rozliczeniowy w Grupie Superkonto</b>	<p>14 marca do oferty Banku wprowadzono nową, innowacyjną ofertę rachunków ROR, zróżnicowanych pod kątem preferencji klientów: SUPERKONTO Oszczędne, PKO Konto za Zero, PKO Konto dla Młodych, PKO Konto Pogodne, PKO Konto Pierwsze.</p> <p>Od 16 maja br. zostały wdrożone do oferty 3 nowe rachunki, w tym dwa dedykowane klientom z segmentu bankowości osobistej i prywatnej: PKO Konto bez Granic, PKO Konto Aurum, PKO Konto Platinum II.</p> <p>Sprzedaż nowych rachunków wspierana była intensywną kampanią reklamową, której efektem ma być zarówno pozyskanie nowych klientów jak i zahamowanie procesu odpływu klientów z Banku. Na koniec września w Banku otwartych było 444 tys. rachunków z nowej oferty.</p> <p>W III kw. br. realizowane były działania wynikające z koncepcji wdrożenia nowej oferty ROR, które mają na celu poprawienie dochodowości nowych oraz starych pakietów.</p>
<b>Rachunek Oszczędnościowy</b>	<p>W związku z wdrożeniem do oferty nowych rachunków zostały zmienione procedury produktowe Rachunku Oszczędnościowego. Nowy proces przewiduje uproszczenie otwarcia rachunku oszczędnościowego dla posiadaczy nowych pakietów tj. brak konieczności zawierania odrębnej umowy. W okresie od 17 czerwca do 3 sierpnia 2011 r. Bank proponował oprocentowanie promocyjne dla nowych rachunków oszczędnościowych w PLN otwartych w tym terminie.</p>
<b>Rachunek Oszczędnościowy PLUS</b>	<p>18 sierpnia Bank wdrożył nowy atrakcyjny produkt - Rachunek Oszczędnościowy PLUS z oprocentowaniem progresywnym (9 przedziałów kwotowych). Produkt jest oferowany:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- w wariancie standardowym - z kapitalizacją miesięczną, dostępny dla wszystkich zainteresowanych klientów,</li> <li>- w wariancie promocyjnym - z kapitalizacją dzienną (do 29.12.2011 r. z możliwością przedłużenia na kolejny okres).</li> </ul>
<b>Oszczędnościowa Książeczka Mieszkaniowa</b>	<p>W lipcu dokonano modyfikacji rachunku oszczędnościowego „Oszczędnościowa Książeczka Mieszkaniowa” (dodanie dwóch dodatkowych progów oszczędzania). Cechą charakterystyczną produktu jest:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) atrakcyjne oprocentowanie części depozytowej,</li> <li>2) preferencje przy kredycie mieszkaniowym Własny Kąt w PKO BP SA,</li> <li>3) możliwość osiągnięcia dodatkowych zysków z części inwestycyjnej w funduszach PKO TFI,</li> <li>4) zwolnienie odsetek uzyskanych z części depozytowej z podatku dochodowego od osób fizycznych.</li> </ol> <p>W sierpniu wprowadzono "Oszczędnościową Książeczkę Mieszkaniową" o stałej stopie procentowej, której oprocentowanie wynosi 4,25%. Rachunek książeczki zakładany jest na okres 12 miesięcy (z możliwością przedłużenia okresu umownego). Minimalna pierwsza wpłata wynosi 50 000 zł.</p>
<b>Lokata z funduszem (Lokata Inwestycyjna Akcji Plus/Stabilnego Wzrostu Plus)</b>	<p>Oferowana w okresie od 16 marca do 31 grudnia 2011 roku. Jest trzecią edycją popularnego wśród klientów Banku produktu, jakim jest lokata z funduszem. To produkt łączący gwarancję zysku z wysokooprocentowaną lokatą z częścią inwestycyjną w postaci jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego. Klienci do wyboru otrzymali 2 subfundusze z oferty PKO TFI: Akcji PLUS albo Stabilnego Wzrostu PLUS.</p> <p>Lokata jest produktem charakteryzującym się wysokim oprocentowaniem części depozytowej, niską minimalną kwotą inwestycji - 2 000 zł, brakiem opłat za odkupienie jednostek uczestnictwa po upływie 12 miesięcy.</p>
<b>Lokata z Funduszem dla klientów bankowości osobistej i prywatnej</b>	<p>Wprowadzona do oferty Banku na okres od 12 września do 31 grudnia 2011 r. Lokata z funduszem skierowana jest do klientów bankowości osobistej i prywatnej. Rachunek lokaty otwierany jest na okres umowny 12 miesięcy. Dla części inwestycyjnej rekomendowany horyzont inwestycyjny dla subfunduszu PKO Zrównoważony Plus wynosi 4 lata, zysk uzależniony jest od wyników subfunduszu PKO Zrównoważony Plus. Dla części depozytowej oprocentowanie jest stałe i wynosi 7% w skali roku. Minimalna wpłata na lokatę wynosi 50 000 zł.</p>
<b>Lokata terminowa z dzienną kapitalizacją odsetek</b>	<p>Od 18 sierpnia br. wprowadzono bardzo atrakcyjną lokatę terminową 1, 2 i 3 miesięczną z dzienną kapitalizacją odsetek oraz lokatę terminową 1, 2 i 3 miesięczną z dzienną kapitalizacją odsetek na nowe środki. Oprocentowanie lokaty 1,2,3 miesięcznej wynosi 4,05% i odpowiada oprocentowaniu 5,0% na lokacie standardowej objętej podatkiem dochodowym. Oprocentowanie lokaty na nowe środki wynosi 4,50% i odpowiada oprocentowaniu 5,56% na lokacie objętej podatkiem "Belki". Minimalna kwota wpłaty na lokatach wynosi 1 000 zł.</p>
<b>Polisa oszczędnościowa z PZU Życie</b>	<p>Oferowana klientom Banku od 11 lipca do 5 sierpnia 2011 roku. Polisa jest grupowym ubezpieczeniem na życie i dożycie w PZU Życie SA z atrakcyjnym poziomem zysku w skali roku wynoszącym 4,05%, co odpowiada zyskowi z lokaty oprocentowanej 5,0% w skali roku. Termin polisy oszczędnościowej wynosi 12 miesięcy.</p>
<b>Obiegowe książeczki oszczędnościowe SKO</b>	<p>W dniu 1 września podwyższono stawkę oprocentowania produktu z 3,5% do 5%. Wprowadzona zmiana wynika z promowania przez Bank pozytywnego wizerunku Szkolnych Kas Oszczędności, których działalność oparta jest na edukacji uczniów w zakresie oszczędzania i przedsiębiorczości.</p>
<b>Biznes lokata MSP</b>	<p>Kolejna edycja Biznes lokaty MSP o progresywnym oprocentowaniu, na okresy lokowania 6 lub 12 miesięcy. Głównym celem wprowadzenia lokaty było uzyskanie w obszarze rynku małych i średnich przedsiębiorstw następujących biznesowych korzyści:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- utrzymanie dotychczasowego własnego portfela depozytów terminowych,</li> <li>- pozyskanie dodatkowego portfela depozytowego z rynku,</li> <li>- wydłużenie okresu, na jaki zawierane są lokaty terminowe.</li> </ul>
<b>Pakiet Biznes Debiut 18</b>	<p>Wprowadzony do oferty Banku (19.09.2011) atrakcyjny pakiet dla firm z segmentu MSP Pakiet Biznes Debiut 18. Pakiet adresowany jest do klientów zainteresowanych tanią ofertą usługi bieżącej i prowadzących działalność gospodarczą nie dłużej niż 12 miesięcy. Główne atuty oferty to atrakcyjne warunki cenowe.</p>
<b>BPW strukturyzowane oparte o cenę miedzi</b>	<p>W ofercie Banku od 29 sierpnia do 23 września 2011 roku. BPW oparte o cenę miedzi (notowaną na giełdzie metali w Londynie), to produkt o 2-letnim horyzoncie inwestycyjnym, objęty 100% gwarancją kapitału w dacie wykupu. Inwestor otrzyma zysk równy procentowej zmianie wartości miedzi, niezależnie od kierunku tej zmiany, pod warunkiem, że cena nigdy nie dotknie lub nie przekroczy określonych barier. Jeżeli bariera zostanie osiągnięta lub przekroczona premia wyniesie 3% za okres inwestycji. Minimalna kwota inwestycji wynosi 5 000 zł.</p>

Nowe produkty i usługi	Działania
<b>Lokata strukturyzowana 6-miesięczna oparta na kursie EUR/PLN</b>	W ofercie banku od 11 lipca do 16 grudnia br. Lokata strukturyzowana 6-miesięczna oparta o wartość kursu EUR/PLN to krótkoterminowy produkt inwestycyjny przeznaczony dla inwestorów, którzy chcą osiągnąć zyski większe niż na lokacie, ponosząc przy tym ograniczone ryzyko inwestycyjne. Wartość odsetek uzależniona będzie od kursu EUR/PLN. Minimalna wpłata na lokatę wynosi 10 000 zł.
<b>Konto INTELIGO</b>	Od lipca podwyższono oprocentowanie lokaty z dzienną kapitalizacją odsetek ze stałą stopą procentową odpowiednio do poziomu 3,70% - dla lokaty 1M, 4,20% dla lokaty 3M i 4,45% dla lokaty 6M. Od września oferta lokaty terminowej z dzienną wypłatą odsetek w ramach konta Inteligo została rozszerzona o dwa nowe tenory 9M i 12M, których nominalne oprocentowanie wynosi odpowiednio 5,24% i 5,59%. Od września br. wprowadzono także nowy atrakcyjny produkt - IGO lokata z dzienną kapitalizacją odsetek. Lokata dostępna jest zarówno dla klientów posiadających konto Inteligo, jak również klientów nie posiadających konta.
<b>Pożyczka gotówkowa</b>	W ramach uatrakcyjnienia oferty pożyczki gotówkowej od 14 marca 2011 r. do 14 września br. wdrożono specjalną ofertę pożyczki gotówkowej, dla klientów którzy przy zawieraniu umowy o pożyczkę otworzą ROR z nowej oferty Banku i zlecą jednocześnie przekazywanie wynagrodzenia/renty/emerytury na nowo otwarty ROR oraz złożą zlecenie spłaty kredytu z tego rachunku.
<b>Kredyty MSP</b>	W ramach oferty kredytowej MSP dla obecnych i potencjalnych klientów PKO BP SA, posiadających kredyty w innych bankach, Bank zakłada możliwość skorzystania ze specjalnych warunków cenowych udzielenia kredytu w PKO BP SA na spłatę zadłużenia w innych bankach. Promocja ważna od 1.06.2011-1.08.2011 r.
<b>Kredyt hipoteczny</b>	W 3 kwartale 2011 PKO Bank Polski SA zachował pozycję lidera na rynku sprzedaży kredytów hipotecznych - udział PKO BP SA w sprzedaży kredytów hipotecznych wyniósł 17,7% (dane za 8 miesięcy 2011 r.). W celu wsparcia sprzedaży przeprowadzono działania promocyjne (działania PR, materiały reklamowe w placówkach Banku) dotyczące kredytu WŁASNY KĄT hipoteczny. Dodatkowo wprowadzono ofertę specjalną dla klientów nabywających nieruchomości w ramach inwestycji realizowanych przez wybranych deweloperów (obejmującą ok. 110 deweloperów) oraz dla klientów będących pracownikami firm (obejmującą 6 firm), a także ofertę specjalną dla klientów targów branżowych, w ramach organizowanych ok. 20 imprez targowych.  W lipcu dokonano zmiany przepisów produktowych wprowadzających zapisy rekomendacji S oraz rekomendacji ZBP. Równocześnie modyfikacji uległy m. in. zapisy dotyczące celów kredytowania i typów nieruchomości przyjmowanych na zabezpieczenie (poszerzenie zakresu) oraz wprowadzenie bazy deweloperów. W sierpniu wprowadzono zmiany obejmujące m.in. zagwarantowanie klientom możliwości spłaty kredytu walutowego zarówno w walucie polskiej jak i obcej. Wprowadzono zmiany związane z nowelizacją ustawy o finansowym wsparciu rodzin w nabywaniu własnego mieszkania.
<b>Karty</b>	W sierpniu i wrześniu br. trwała akcja promocyjna wspierająca sprzedaż błękitnych, srebrnych i złotych kart kredytowych i polegała na odstąpieniu od pobrania opłaty rocznej (opłata za 12-miesięczny okres ważności karty) za nowo wydane karty kredytowe. Elementem wspierającym sprzedaż była dodatkowa wpłata środków finansowych na rachunki srebrnych i złotych kart klientów, którzy spełnili wymóg dokonania co najmniej jednej operacji płatniczej lub wypłaty gotówki przy użyciu nowo wydanej karty. Promocja przedłużona do końca listopada.

PKO Bank Polski SA pozostaje liderem na rynku pod względem liczby prowadzonych rachunków bieżących, która na koniec 3 kwartału 2011 roku wynosiła 6,2 mln sztuk. W okresie 9 miesięcy br. działania skoncentrowane były na realizacji programu strategicznego Nowa oferta ROR w PKO Banku Polskim SA.

Tabela 10. Rachunki i karty bankowe w PKO Banku Polskim SA (w tys. szt.)

	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010	Zmiana od:	
				31.12.2010	30.09.2010
<b>Liczba rachunków bieżących, w tym:</b>	<b>6 171</b>	<b>6 150</b>	<b>6 155</b>	<b>22</b>	<b>16</b>
- rachunki bieżące Inteligo	669	655	646	14	23
<b>Liczba kart bankowych ogółem, w tym:</b>	<b>7 097</b>	<b>7 171</b>	<b>7 192</b>	<b>(73)</b>	<b>(94)</b>
- karty kredytowe	1 010	1 063	1 062	(54)	(52)

Na koniec 3 kwartału 2011 roku PKO Bank Polski SA obsługiwał w ramach segmentu detalicznego 7,6 mln klientów oraz 0,6 mln klientów Inteligo.

Sieć własna bankomatów na koniec III kwartału 2011 roku osiągnęła liczbę 2 425 sztuk (w porównaniu do końca 2010 roku liczba ta wzrosła o 6 sztuk), co pozwoliło na dalsze zmniejszenie kosztów obsługi gotówkowej i rozszerzenie dostępności usług dla klientów. Dodatkowo, na mocy podpisanych umów pomiędzy Bankiem a jednostkami zewnętrznymi, klienci Banku mają możliwość bezpłatnego korzystania z dodatkowej sieci urzędzeń innych podmiotów tj: BZWBK (1 044 bankomaty), eService (124 bankomaty).

W segmencie detalicznym sieć sprzedaży liczyła 1 134 oddziały. Nadal istotna w ramach sieci dystrybucji pozostawała sieć agencji - wg stanu na koniec września br. z Bankiem współpracowało 1 560 agencji.

Tabela 11. Placówki i bankomaty PKO Banku Polskiego SA

	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010	Zmiana od:	
				31.12.2010	30.09.2010
Liczba placówek ogółem	1 201	1 208	1 211	(7)	(10)
<b>- w segmencie detalicznym</b>	<b>1 134</b>	<b>1 140</b>	<b>1 143</b>	<b>(6)</b>	<b>(9)</b>
Liczba bankomatów	2 425	2 419	2 388	6	37
Liczba agencji	1 560	1 942	1 983	(382)	(423)

### 3.3.3. Segment korporacyjny PKO Banku Polskiego SA

Bankowość korporacyjna w PKO Banku Polskim SA obejmuje klientów gospodarczych o obrotach powyżej 5 mln zł rocznie oraz jednostki samorządu terytorialnego i administracji publicznej (podmioty budżetowe). Struktura segmentu korporacyjnego opiera się na 13 regionalnych oddziałach korporacyjnych oraz 54 centrach korporacyjnych.

Trzeci kwartał 2011 roku był dla bankowości korporacyjnej PKO Banku Polskiego SA okresem, w którym kluczowe działania ukierunkowane były na utrzymanie wysokiej pozycji rynkowej oraz dalszy rozwój. Bank poprzez elastyczną politykę kredytową dostosowaną do potrzeb klientów oraz bieżącej sytuacji rynkowej konsekwentnie wspierał przedsiębiorstwa i samorządy. Efektem takich działań był dynamiczny rozwój wolumenów kredytowych klientów korporacyjnych oraz wzmocnienie wiodącej roli Banku jako lidera sektora bankowego w finansowaniu podmiotów gospodarczych. Na koniec trzeciego kwartału portfel kredytów korporacyjnych osiągnął poziom 31,9 mld zł. Oznacza to wzrost o 8,6% r/r oraz prawie 10% przyrost w stosunku do końca roku ubiegłego. Zwiększenie bazy kredytów korporacyjnych Banku w trzecim kwartale 2011 roku odzwierciedla tendencje rynkowe i jednocześnie oznacza, że Bank jest aktywnym uczestnikiem rynku.

Rozwój bankowości korporacyjnej w trzecim kwartale 2011 roku widoczny jest również we wzroście bazy depozytowej. Pozyskane środki od klientów korporacyjnych przekroczyły na koniec września 2011 roku wartość 30,1 mld zł, co pozwoliło na uzyskanie wzrostu 4,5% r/r oraz 18,1% w stosunku do końca 2010 roku.

Tabela 12. Kredyty brutto\* i depozyty PKO Banku Polskiego SA (w mln zł)

	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010	Zmiana od:	
				31.12.2010	30.09.2010
Kredyty korporacyjne brutto	31 895	29 112	29 367	9,6%	8,6%
Depozyty korporacyjne	30 120	25 500	28 825	18,1%	4,5%

źródło: dane zarządcze Banku

\* kredyty bez odsetek zapadłych i niezapadłych

PKO Bank Polski SA nieustannie rozbudowuje bankowość internetową skierowaną do klienta korporacyjnego. W trzecim kwartale 2011 roku kontynuowano prace mające na celu wdrożenie w iPKO biznes kolejnych, nowych funkcjonalności i usprawnień. W tym czasie zakres usług dostępnych poprzez iPKO biznes rozszerzony został o: usługę zarządzania gotówką obejmującą udostępnienie funkcji umożliwiających parametryzację i obsługę deklaracji wpłat gotówkowych, wypłaty masowe (usługa realizacji przez Bank gotówkowych zleceń płatniczych klienta, który dokonuje wielu jednorazowych wypłat gotówkowych i zdecydowany jest na *outsourcing* tego procesu poza sieć swoich placówek) oraz depozyt automatyczny - funkcja umożliwiająca prezentację szczegółów oraz zarządzanie sesjami depozytów automatycznych w iPKO biznes.

Dodatkowo PKO Bank Polski SA systematycznie poszerza istniejącą ofertę produktową, wychodząc naprzeciw zapotrzebowaniu klienta. W trzecim kwartale 2011 roku włączono do oferty pakietowej kolejny typ karty płatniczej - kartę obciążeniową PKO *MasterCard Corporate*.

PKO Bank Polski SA rozwija bankowość transakcyjną dla klientów korporacyjnych koncentrując się na kompleksowym podejściu do potrzeb klienta. Stosowanie przez Bank elastycznej oferty transakcyjnej prowadzi do wzrostu wyników uzyskiwanych z tej działalności. W trzech kwartałach 2011 roku wartość sprzedanych produktów *trade finance* przekroczyła 6,1 mld zł (ponad dwukrotny wzrost w stosunku do analogicznego okresu 2010 roku). Nastąpił także ponad 22% wzrost ilości sprzedaży akredytyw i gwarancji zagranicznych. Zwiększa się również udział transakcji obsługiwanych za pośrednictwem *TradeService* (modułu internetowego działającego w ramach iPKO) - ponad 60% zleceń otwarcia akredytyw jest składanych za pośrednictwem tego kanału.

Tabela 13. Placówki PKO Banku Polskiego SA

	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010	Zmiana od:	
				31.12.2010	30.09.2010
Liczba placówek ogółem	1 201	1 208	1 211	(7)	(10)
<b>- w segmencie korporacyjnym:</b>	<b>67</b>	<b>68</b>	<b>68</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>
regionalne oddziały korporacyjne	13	13	13	-	-
centra korporacyjne	54	55	55	(1)	(1)

Tabela 14. Działania i osiągnięcia PKO Banku Polskiego SA w segmencie korporacyjnym w III kwartale 2011 roku

Obszar działalności	Działanie
<b>Działalność kredytowa</b>	<p>W trzecim kwartale 2011 zorganizowano, m.in.:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) zawarcie umowy ramowej na udzielanie gwarancji bankowych i akredytyw w wysokości 57,4 mln euro z firmą z branży stoczniowej,</li> <li>2) udzielenie kredytu inwestycyjnego w kwocie 200 mln zł na rzecz spółki z branży budowlanej,</li> <li>3) ustanowienie limitu na gwarancję w kwocie 200 mln zł na rzecz klienta z branży paliwowej,</li> <li>4) podwyższenie finansowania obrotowego (kredyt w formie Limitu Kredytowego Wielocelowego) z 150 mln zł do 250 mln zł na rzecz spółki z branży spożywczej,</li> <li>5) podwyższenie kwoty umowy ramowej na udzielanie gwarancji z 150 mln zł do 200 mln zł firmie działającej w branży energetycznej,</li> <li>6) podwyższenie finansowania obrotowego (kredyt w formie Limitu Kredytowego Wielocelowego) z 60 mln zł do 120 mln zł na rzecz spółki działającej w przemyśle rolno-spożywczym.</li> </ol>
<b>Działalność depozytowa</b>	W trzecim kwartale 2011 segment korporacyjny zwiększył portfel depozytowy o 4,6 mld zł w stosunku do końca 2010 roku.

PKO Bank Polski SA prowadzi aktywne działania mające na celu m.in. zwiększenie bazy klientów oraz zaktualizowanie i wzmocnienie sprzedaży produktów bankowości korporacyjnej.

### 3.3.4. Segment inwestycyjny PKO Banku Polskiego SA

W III kwartale br. na rynkach finansowych miała miejsce kolejna fala wzrostu awersji do ryzyka związana z kryzysem zadłużenia. Niepewność wiązała się głównie z możliwą niekontrolowaną niewypłacalnością Grecji i nieprzewidywalnymi skutkami takiego zdarzenia w odniesieniu do pozostałych krajów peryferyjnych, instytucji finansowych ze strefy euro a nawet samej strefy euro.

Wspomniane czynniki powodowały wzrost premii za ryzyko kredytowe dla praktycznie wszystkich państw w Europie, a także dla instytucji finansowych. Widać to było m.in. w postaci wzrostu rentowności obligacji skarbowych, notowań kontraktów CDS (w przypadku Polski dwukrotnego do poziomu 300 pb) oraz aktywności agencji ratingowych, które obniżyły ratingi dla szeregu krajów i banków. Obniżenie ratingu dotyczyło nie tylko krajów europejskich – najpoważniejsze skutki dla rynku miało obniżenie w sierpniu przez Standard & Poor's *ratingu* Stanów Zjednoczonych do „AA+” z „AAA”.

Dla krajowego rynku stopy procentowej w lipcu i sierpniu większe znaczenie miała zmiana perspektywy polityki pieniężnej na świecie, co przyniosło gwałtowny spadek rentowności SPW o 15-40 pb. Dalsza eskalacja kryzysu we wrześniu wyraźnie osłabiała notowania obligacji skarbowych o dłuższych terminach wykupu, prowadząc do wzrostu ich rentowności o 30 pb (w sektorach powyżej 5 lat).

Na rynku walutowym złoty systematycznie tracił na wartości. Na GPW SA w całym okresie utrzymywał się silny trend spadkowy, a najsilniejsza wyprzedaż akcji nastąpiła na początku sierpnia.

Tabela 15. Działalność skarbowa w III kwartale 2011 roku

Obszar działalności	Działanie
<b>produkty skarbowe</b>	<p>Okres zwiększonej zmienności, szczególnie znaczne osłabienie się złotego do EUR i USD, spowodował wzrost aktywności klientów pragnących zabezpieczyć się przed ryzykiem kursowym. Bank odnotował wzrost obrotów w transakcjach walutowych i transakcjach pochodnych, dla których instrumentem bazowym jest kurs walutowy. W III kwartale w porównaniu z II kwartałem br. wartość obrotów w transakcjach SPOT wzrosła o 13% i o 18% w porównaniu z III kwartałem 2010 r., odpowiednio o 3% i 40% jeśli chodzi o transakcje FORWARD oraz o 145% i o 42% jeśli chodzi o transakcje opcyjne.</p> <p>Oferata produktowa oraz sposób dystrybucji produktów skarbowych Banku są dostosowane do indywidualnych potrzeb klientów. Transakcje na skarbowych i nieskarbowych papierach wartościowych, wymiany walut i na instrumentach pochodnych mogą być zawierane za pośrednictwem sieci doradców w oddziałach, za pośrednictwem dedykowanych <i>dealerów</i> korporacyjnych, a od 2010 r. za pośrednictwem platformy internetowej (operacje SPOT).</p>
<b>Działalność skarbowa</b>	<p>Bank jest <i>dealerem</i> skarbowych papierów wartościowych i <i>dealerem</i> rynku pieniężnego, pełni funkcję <i>market maker'a</i> na krajowym rynku stopy procentowej i walutowym. Efektem wysokiej aktywności Banku na rynku międzybankowym jest utrzymywanie, po trzech okresach konkursowych, drugiej lokaty w rankingu na wybór <i>Dealera</i> Skarbowych Papierów Wartościowych na rok 2012.</p> <p>Wyrazem wysokiej aktywności Banku na rynku stopy procentowej było m.in. osiągnięcie w III kw. br. 24% udziału w rynku pierwotnym skarbowych papierów wartościowych oraz (według danych za lipiec i sierpień br.) 26% udziału w rynku FRA. Na rynku walutowym Bank jest jednym z głównych <i>market maker'ów</i> dla polskiej złotówki. Udział PKO BP SA w rynku FX spot i transakcji terminowych (FORWARD, FX swap) wyniósł 9,4% (według danych za lipiec i sierpień 2011 r.).</p> <p>Bank aktywnie zarządzał ryzykiem finansowym (płynności, stopy procentowej oraz walutowym) koncentrując się na minimalizacji ekspozycji. Nadwyżki środków złotych nie zagospodarowane w działalności kredytowej Banku były przede wszystkim inwestowane w bony pieniężne i skarbowe oraz obligacje skarbowe.</p> <p>W zakresie działalności na rynku hurtowym znaczącym sukcesem w III kwartale była emisja krótkoterminowych papierów dłużnych, w ramach której uplasowano prawie 2 mld zł obligacji 3-miesięcznych. Główną grupę inwestorów stanowiły podmioty finansowe spoza sektora bankowego.</p>

Tabela 16. Działalność maklerska w III kwartale 2011 roku

Obszar działalności	Działanie
<b>rynek pierwotny</b>	<p>W III kwartale br. Dom Maklerski PKO BP SA przygotował i wprowadził na GPW w ramach IPO akcje Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. Ponadto przeprowadził ofertę publiczną akcji, w ramach funkcji oferującego i menedżera oferty dla Zakładów Azotowych w Tarnowie-Mościcach SA oraz uczestniczył w obsłudze wezwania spółki Zakłady Chemiczne Police SA. Jako członek konsorcjum sprzedażowego obsługiwał zapisy na akcje spółek TOYA SA oraz AC SA.</p> <p>Dom Maklerski uczestniczył także w wprowadzeniu na rynek Catalyst obligacji Multimedia Polska oraz inaugurację obsługi programu motywacyjnego spółki Selenia S.A. oraz dalszych pracach związanych z realizacją programu motywacyjnego spółki TIM SA.</p> <p>Na koniec września br. Dom Maklerski oferował 157 funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez 11 Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych oraz kontynuował dystrybucję czterech rodzajów detalicznych obligacji skarbowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu.</p>
<b>Działalność maklerska</b>	<p>W III kwartale br. udział Domu Maklerskiego w obrotach na rynku wtórnym akcji wyniósł 6,4%, co z wartością transakcji na poziomie 9,3 mld zł (o 73% wyższej niż w III kwartale 2010 r.) pozwoliło uzyskać VI pozycję na rynku.</p> <p>W III kwartale br. Dom Maklerski z udziałem 3,3% zajmował XII pozycję w rankingu biur realizujących transakcje na kontraktach i z udziałem 12,6%, II pozycję na rynku opcji.</p> <p>III kwartał był kolejnym okresem spadku obrotów na rynku obligacji. W porównaniu z III kwartałem 2010 r. wartość transakcji rynku spadła o ponad połowę podobnie jak obroty Domu Maklerskiego. Dom Maklerski uzyskał I pozycję w rankingu z udziałem 43,6% w tym segmencie rynku.</p> <p>Na koniec września DM pełnił funkcję animatora rynku dla 38 spółek i dla 27 funkcję animatora emitenta, co plasuje DM na III pozycji na rynku.</p>
<b>liczba rachunków</b>	<p>Dom Maklerski jest jednym z czołowych biur maklerskich działających na krajowym rynku kapitałowym.</p> <p>Na koniec września br. Dom Maklerski prowadził blisko 135 tys. rachunków inwestycyjnych, tj. o 20% więcej w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Łącznie z aktywnymi rachunkami rejestrowymi liczba rachunków prowadzonych przez DM wyniosła na koniec III kwartału br. prawie 295 tys.</p>

Tabela 17. Finansowanie strukturalne w III kwartale 2011 roku

Obszar działalności	Działanie
<p><b>Finansowanie strukturalne</b></p>	<p>W III kwartale br. w ramach finansowania dużych przedsięwzięć inwestycyjnych w formie kredytów, Bank zawarł jeden aneks do umowy kredytu konsorcyjnego oraz udzielił dwóch kredytów z przeznaczeniem do syndykacji na rzecz banków. Łączny udział Banku w finansowaniu wyniósł 855,5 mln zł. Ponadto Bank zawarł dwie umowy o udzielenie gwarancji bankowej dla podmiotu powiązanego z Bankiem, działającym w sektorze finansowym o łącznej wartości 435,2 mln zł – transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.</p> <p>Bank jest liderem rynku, w zakresie organizacji emisji obligacji municypalnych i zajmuje istotną pozycję na rynku organizacji emisji obligacji korporacyjnych. W III kwartale br. Bank uczestniczył między innymi w organizacji emisji obligacji komunalnych dla Gminy Miasta Włocławek, gdzie wartość programu wyniosła 40 mln zł oraz Gminy Miasta Świnoujście, dla którego wartość programu opiewała na 37 mln zł. Łącznie w III kwartale Bank zawarł 43 umowy emisji obligacji komunalnych o łącznej wartości 371,2 mln zł. Dodatkowo Bank zawarł jeden aneks do umowy emisji obligacji korporacyjnych z gwarancją zamknięcia, podnoszący wartość programu o 2 mld zł – udział Banku w tym finansowaniu konsorcyjnym wyniósł 320 mln zł oraz zawarł dwie umowy programu emisji obligacji korporacyjnych bez gwarancji zamknięcia emisji o łącznej wartości 450 mln zł.</p>

Tabela 18. Działalność powiernicza w III kwartale 2011 roku

Obszar działalności	Działanie
<p><b>Działalność powiernicza</b></p>	<p>Bank jest bezpośrednim uczestnikiem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Rejestru Papierów Wartościowych (NBP), jest członkiem Rady Banków Depozytariuszy i Rady ds. Nieskarbowych Papierów Dłużnych przy Związku Banków Polskich. Bank prowadzi rachunki papierów wartościowych i obsługuje transakcje na rynkach krajowych i zagranicznych, a także świadczy usługi powiernicze i pełni funkcję depozytariusza dla funduszy emerytalnych i inwestycyjnych, jest aktywnym uczestnikiem prac związanych z tworzeniem regulacji i standardów rynkowych.</p> <p>Na koniec września br. Bank, w ramach usługi powiernictwa papierów wartościowych, prowadził blisko 1,8 tys. rachunków papierów wartościowych. Wartość aktywów przechowywanych przez klientów na rachunkach powierniczych wynosiła 50 mld zł wobec 30,5 mld zł na koniec września ubiegłego roku, co oznacza wzrost o 64%.</p>



### 3.3.5. Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

Tabela 19. Działalność spółek Grupy Kapitałowej w III kwartale 2011 roku

PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W III kwartale 2011
<b>KREDOBANK SA</b>	<p>1. Suma bilansowa KREDOBANK SA w III kwartale zwiększyła się o 262 mln zł, tj. o 14,4% (suma bilansowa wyrażona w UAH uległa zmniejszeniu o 59 mln UAH, tj. o 1,3%) i wg stanu na 30 września 2011 roku wynosiła 1 824 mln zł (4 474 mln UAH).</p> <p>2. Portfel kredytowy Spółki (brutto) w III kwartale 2011 roku uległ zwiększeniu o 188 mln zł, tj. o 12,7% (portfel kredytowy brutto wyrażony w UAH uległ zmniejszeniu o 121 mln UAH, tj. o 3,3%) i wynosił na koniec września 2011 roku 1 483 mln zł (3 638 mln UAH).</p> <p>3. Depozyty terminowe klientów KREDOBANK SA w III kwartale 2011 roku zwiększyły się o 76 mln zł, tj. o 9,7% (wartość depozytów terminowych wyrażona w UAH uległa zmniejszeniu o 132 mln UAH, tj. o 6,9%). Według stanu na 30 września 2011 roku depozyty terminowe wynosiły 785 mln zł (1 925 mln UAH).</p> <p>4. Według stanu na 30 września 2011 roku sieć placówek KREDOBANK SA obejmowała 1 oddział oraz 130 filie w 22 z 24 obwodów Ukrainy oraz w Autonomicznej Republice Krym (tj. o 1 filię mniej niż na koniec I półrocza 2011 roku).</p> <p>Do przeliczenia wartości bilansowych KREDOBANK SA na koniec września 2011 roku przyjęto kurs 0,4076 PLN/UAH, a na koniec czerwca 2011 roku kurs 0,3444 PLN/UAH - średni kurs ogłoszony przez NBP na ostatni dzień danego miesiąca.</p>
<b>PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA</b>	<p>1. Wartość aktywów funduszy zarządzanych przez Spółkę wynosiła na koniec września 2011 roku 8,4 mld zł, co oznacza spadek aktywów o 13,2% w stosunku do stanu na koniec czerwca 2011 roku. Spadek aktywów związany był, przede wszystkim, ze słabą koniunkturą giełdową oraz ujemnym wynikiem sprzedaży netto.</p> <p>2. PKO TFI SA plasuje się na 3 miejscu pod względem wartości aktywów netto z 7,8%* udziałem w rynku funduszy inwestycyjnych.</p> <p>3. Według stanu na 30 września 2011 roku PKO TFI SA zarządzało 28 funduszami i subfunduszami inwestycyjnymi.</p> <p><i>* Źródło: Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami</i></p>
<b>PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA</b>	<p>1. Na koniec III kwartału 2011 roku wartość aktywów netto PKO BP Bankowego OFE, zarządzanego przez PKO BP BANKOWY PTE SA, wynosiła 7,3 mld zł, co oznacza spadek o 257 mln zł w porównaniu do stanu na koniec II kwartału 2011 roku. Spadek wartości aktywów netto PKO BP Bankowego OFE jest związany z negatywnymi tendencjami na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.</p> <p>2. Według stanu na 30 września br. liczba członków PKO BP Bankowego OFE wynosiła 528 215.</p> <p>3. PKO BP Bankowy OFE zajmuje na rynku funduszy emerytalnych 9 miejsce pod względem wartości aktywów netto OFE i 10 miejsce pod względem liczby członków OFE*.</p> <p>4. Według rankingu Komisji Nadzoru Finansowego PKO BP Bankowy OFE za okres od 30 września 2008 roku do 30 września 2011 roku osiągnął stopę zwrotu na poziomie 16,138% (przy średniej ważonej stopie zwrotu wynoszącej 14,735%) zajmując tym samym I miejsce w rankingu OFE za ten okres.</p> <p><i>* Źródło: www.knf.gov.pl</i></p>
<b>Inteligo Financial Services SA</b>	<p>1. Na koniec III kwartału 2011 roku Spółka udostępniła systemy bankowości elektronicznej dla ponad 3 458 tys. klientów PKO Banku Polskiego SA korzystających z usługi iPKO.</p> <p>2. W ramach oferty konto Inteligo Spółka obsługiwała ponad 640 tys. klientów.</p>
<b>PKO BP Finat Sp. z o.o.</b>	<p>1. Spółka świadczy usługi agenta transferowego dla PKO TFI SA oraz PKO BP BANKOWY PTE SA oraz usługi agenta transferowego lub usługi prowadzenia ksiąg rachunkowych funduszy inwestycyjnych dla 5 innych towarzystw.</p> <p>2. W wyniku nabycia przez Bank udziałów Spółki od dotychczasowych współników na koniec III kwartału 2011 roku jedynym udziałowcem Spółki został PKO Bank Polski SA.</p>
<b>Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA</b>	<p>1. Liczba terminali zainstalowanych na koniec III kwartału 2011 roku (z uwzględnieniem terminali wykorzystywanych do wypłaty gotówki) wynosiła 51 441 sztuk, co oznacza spadek o 230 sztuk w porównaniu do stanu na koniec czerwca br. Spadek liczby terminali wynika z prowadzonych działań porządkowych mających na celu podniesienie efektywności sieci urządzeń.</p> <p>2. Pod względem posadowionych terminali (z uwzględnieniem terminali wykorzystywanych do wypłaty gotówki) oszacowany przez Spółkę udział w rynku na koniec września br. wyniósł 20,2%.</p> <p>3. W III kwartale 2011 roku w terminalach CEUP eService SA wygenerowano transakcje (płatnicze i wypłaty gotówki) o wartości 5,9 mld zł (w analogicznym okresie 2010 roku wartość ta wynosiła 5,4 mld zł).</p> <p>4. Pod względem wartości wygenerowanych transakcji kartowych (z uwzględnieniem transakcji wypłaty gotówki) oszacowany przez Spółkę udział w rynku na koniec września br. wyniósł około 23,2%.</p> <p>5. Spółka w III kwartale 2011 roku rozbudowała sieć własnych bankomatów do 136 urządzeń (wzrost o 19 sztuk w stosunku do stanu na koniec I półrocza 2011 roku).</p>



PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W III kwartale 2011
<b>Qualia Development Sp. z o.o. (dawna: PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.)</b>	W III kwartale 2011 roku Grupa koncentrowała działania na: <ul style="list-style-type: none"> <li>- kontynuacji realizacji projektów Nowy Wilanów w Warszawie, Neptun Park w Gdańsku Jelitkowie i Rezydencja Flotylla w Międzyzdrojach,</li> <li>- prowadzeniu zadań związanych z rozpoczęciem realizacji nowych projektów: budynku mieszkalnego z funkcją biurową w Sopocie, apartotelu w Gdańsku Jelitkowie,</li> <li>- wygaszeniu działalności Fort Mokotów Sp. z o.o. w likwidacji,</li> <li>- restrukturyzacji pozostałych projektów.</li> </ul>
<b>Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.</b>	Spółka w III kwartale 2011 roku kontynuowała prace związane z przygotowaniem realizacji projektu inwestycyjnego na nieruchomości gruntowej przy ul. Raławickiej 107 w Warszawie.
<b>Bankowy Fundusz Leasingowy SA</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. W III kwartale 2011 roku Spółki Grupy BFL SA przekazały do użytku przedmioty leasingu o łącznej wartości 373,5 mln zł, tj. o 15% więcej niż w III kwartale 2010 roku.</li> <li>2. Pod względem wartości majątku oddanego w leasing Grupa BFL zajmowała na koniec września 2011 roku 5 pozycję z 6,9% udziałem na rynku*.</li> <li>3. Łączna bilansowa wartość inwestycji leasingowych Spółek z Grupy BFL SA wyniosła na koniec września 2011 roku 2 958 mln zł.</li> <li>4. We wrześniu br. został zapoczątkowany proces połączenia spółek zależnych od BFL SA, tj. spółek: Bankowy Leasing Sp. z o.o. i BFL Nieruchomości Sp. z o.o. - 30 września 2011 roku do Sądu Rejestrowego został złożony Plan Połączenia Spółek.</li> </ol> <p>* Źródło: Rzeczpospolita z 13 października 2011 roku</p>
<b>Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. W III kwartale 2011 roku PKO BP Faktoring SA - spółka zależna od BTK SA - świadczyła usługi faktoringu krajowego i eksportowego z przejściem ryzyka i bez przejścia ryzyka (z regresem) oraz <i>reverse faktoring</i>.</li> <li>2. W III kwartale 2011 roku wartość obrotów faktoringowych wyniosła 411 mln zł, a liczba klientów zwiększyła się do 102.</li> <li>3. Spółka PKO BP Faktoring SA na koniec września br. zajmowała 9 miejsce wśród firm faktoringowych zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów z udziałem w rynku w wysokości 2,5%.</li> </ol>
<b>PKO Finance AB</b>	Przedmiotem działalności Spółki jest pozyskiwanie środków finansowych dla PKO Banku Polskiego SA z emisji obligacji. W dniu 7 lipca 2011 roku Spółka wyemitowała obligacje o łącznej wartości 250 mln CHF z terminem zapadalności 7 lipca 2016 roku.
<b>Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o. - w likwidacji</b>	Według stanu na dzień 30 września 2011 roku Spółka wynajmowała 98,1% powierzchni biurowych i handlowych w zarządzanym przez siebie budynku Centrum Finansowe Puławska, w tym 91,9% powierzchni podmiotom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego.

### 3.3.6. Działania podejmowane przez PKO Bank Polski SA wobec Kredobank SA

Zarząd PKO Banku Polskiego SA podejmował w III kwartale 2011 roku szereg działań mających bezpośredni wpływ na zapewnienie bezpieczeństwa działalności KREDOBANK SA oraz wzmocnienie nadzoru właścicielskiego nad swoją inwestycją na Ukrainie.

Do najistotniejszych działań należy zaliczyć:

1. Opracowanie nowej strategii PKO Banku Polskiego SA wobec KREDOBANK SA, która zakłada restrukturyzację i reorganizację biznesu oraz wdrożenie najlepszych praktyk rynkowych z uwzględnieniem koncentracji na wybranych obszarach rynku ukraińskiego.

Obecnie trwają prace związane z opracowaniem szczegółowego biznesplanu wdrożenia strategii. Wdrożenie nowej strategii rozwoju dla KREDOBANK SA powinno wpłynąć na poprawę adekwatności kapitałowej, odbudowę przychodów, lepsze zarządzanie ryzykiem i koncentrację na strategicznych kierunkach, m.in. tworzeniu banku regionalnego zachodniej Ukrainy, działającego również w wybranych największych miastach innych regionów kraju i wykorzystującego nisze rynkowe, przede wszystkim w zakresie obsługi klientów detalicznych oraz MŚP.

2. Wzmocnienie nadzoru nad Kredobank SA poprzez powołanie Wiceprezesa Zarządu KREDOBANK SA nadzorującego obszar informatyki i telekomunikacji oraz powierzenie stanowiska I Wiceprezesa Zarządu

KREDOBANK SA dotychczasowemu Wiceprezesowi nadzorującemu obszar biznesu korporacyjnego i detalicznego.

W III kwartale 2011 roku PKO Bank Polski SA kontynuował współpracę z Narodowym Bankiem Ukrainy i Rządem Ukrainy, w ramach której odbyło się spotkanie z przedstawicielami strony ukraińskiej w Kijowie oraz współpracę z Polsko-Ukraińską Izbą Gospodarczą i Fundacją *Amicus Europae*.

### **3.3.7. Nagrody i wyróżnienia**

W III kwartale 2011 roku PKO Bankowi Polskiemu SA oraz Spółkom Grupy Kapitałowej Banku przyznano następujące nagrody:

#### **1. Plebiscyt „Studencki Produkt Roku”**

PKO Bank Polski SA jest ulubioną marką studentów. Podczas trwającego kilka miesięcy głosowania, studenci wybierali swoje ulubione marki, decydując tym samym, która z nich otrzyma tytuł Studenckiego Produktu Roku.

#### **2. „Najwyższa Jakość *Quality International* 2011”**

Kapituła konkursu doceniła dwa produkty PKO Banku Polskiego SA skierowane do klientów korporacyjnych: usługa najwyższej jakości – system bankowości elektronicznej iPKO biznes oraz produkt najwyższej jakości – rachunek płacowy.

#### **3. Ranking „Przyjazny Bank Newsweeka”**

Inteligo zajęło pierwsze miejsce w kategorii „Bank mobilny”. Ranking organizowany był po raz siódmy, ale nagrodę w tej kategorii przyznano po raz pierwszy. Badacze *MillwardBrown* SMG/KRC, przeprowadzili łącznie 91 audytów w 13 instytucjach finansowych, oceniając m.in. dostępność kanałów komunikacji, jakość obsługi oraz pozyskania i utrzymania klienta. Audytorzy odgrywali rolę klientów, którym zależy na dostępie do podstawowych funkcjonalności bankowych w każdej sytuacji i w dowolnym miejscu. Bank został doceniony między innymi za dostępność dla klienta i bogaty pakiet usług dodatkowych.



Bank Polski

Skrócone śródroczne skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej  
PKO Banku Polskiego SA  
za III kwartały 2011 roku

<b>Spis treści</b>	<b>strona</b>
<b>SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA</b>	<b>4</b>
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>4</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>4</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>6</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>7</b>
<b>INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>8</b>
1. Informacje ogólne	8
2. Opis ważniejszych zasad rachunkowości oraz szacunków i ocen	10
3. Informacje dotyczące segmentów działalności	11
4. Przychody i koszty z tytułu odsetek	14
5. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat	15
6. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	15
7. Wynik z pozycji wymiany	16
8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	17
9. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	18
10. Ogólne koszty administracyjne	19
11. Podatek dochodowy	19
12. Zysk przypadający na jedną akcję	19
13. Należności od banków	20
14. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	20
15. Pochodne instrumenty finansowe	21
16. Pochodne instrumenty zabezpieczające	21
17. Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	25
18. Kredyty i pożyczki udzielone klientom	25
19. Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	26
20. Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne	26
21. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe	27
22. Zobowiązania wobec banków	27
23. Zobowiązania wobec klientów	28
24. Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	28
25. Pozostałe zobowiązania	29
26. Rezerwy	29
27. Zobowiązania pozabilansowe	29
28. Sprawy sporne	31
29. Informacje uzupełniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych	31
30. Transakcje z podmiotami powiązаныmi kapitałowo	32
31. Zmiany w Spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej oraz Jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	32
32. Objasnienie różnic między wcześniej publikowanymi sprawozdaniami a niniejszym sprawozdaniem finansowym	34
33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA	34
34. Adekwatność kapitałowa	39

<b>JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE</b>	<b>42</b>
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>42</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>42</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>43</b>
<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>44</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>45</b>
<b>INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA</b>	<b>46</b>
1. Przychody i koszty z tytułu odsetek	46
2. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat	46
3. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	47
4. Wynik z pozycji wymiany	48
5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	48
6. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utrat wartości i rezerw	49
7. Ogólne koszty administracyjne	50
8. Podatek dochodowy	50
9. Zysk przypadający na jedną akcję	50
10. Należności od banków	51
11. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	51
12. Pochodne instrumenty finansowe	51
13. Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	52
14. Kredyty i pożyczki udzielone klientom	52
15. Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	53
16. Inwestycje w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone	54
17. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe	55
18. Zobowiązania wobec banków	55
19. Zobowiązania wobec klientów	55
20. Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	56
21. Pozostałe zobowiązania	56
22. Rezerwy	56
23. Zobowiązania pozabilansowe	57
24. Informacje uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych	58
25. Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo	59
26. Objaśnienie różnic między wcześniej publikowanymi sprawozdaniami a niniejszym sprawozdaniem finansowym	62
27. Cele i zasady zarządzania ryzykiem w PKO Banku Polskim SA	62
28. Adekwatność kapitałowa	65
<b>DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE</b>	<b>66</b>

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

### SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okresy 9 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 30 września 2011 roku i dnia 30 września 2010 roku

Nota	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	
<b>Działalność kontynuowana:</b>					
Przychody z tytułu odsetek	4	3 149 367	8 751 681	2 671 362	7 704 538
Koszty z tytułu odsetek	4	(1 185 232)	(3 213 000)	(952 205)	(2 919 202)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>		<b>1 964 135</b>	<b>5 538 681</b>	<b>1 719 157</b>	<b>4 785 336</b>
Przychody z tytułu prowizji i opłat	5	953 530	2 853 384	976 913	2 887 665
Koszty z tytułu prowizji i opłat	5	(185 228)	(543 679)	(179 333)	(562 863)
<b>Wynik z tytułu prowizji i opłat</b>		<b>768 302</b>	<b>2 309 705</b>	<b>797 580</b>	<b>2 324 802</b>
Przychody z tytułu dywidend		263	6 800	83	5 595
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	6	(28 592)	(63 868)	(15 803)	(38 408)
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych		670	16 607	481	36 613
Wynik z pozycji wymiany	7	115 102	247 487	125 860	291 814
Pozostałe przychody operacyjne	8	100 858	330 967	149 124	338 462
Pozostałe koszty operacyjne	8	(69 280)	(219 322)	(86 266)	(198 869)
<b>Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto</b>		<b>31 578</b>	<b>111 645</b>	<b>62 858</b>	<b>139 593</b>
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	9	(487 736)	(1 369 136)	(558 653)	(1 441 937)
Ogólne koszty administracyjne	10	(1 102 542)	(3 225 713)	(1 057 470)	(3 092 483)
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>		<b>1 261 180</b>	<b>3 572 208</b>	<b>1 074 093</b>	<b>3 010 925</b>
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i współzależnych		679	(3 118)	359	(4 635)
<b>Zysk brutto</b>		<b>1 261 859</b>	<b>3 569 090</b>	<b>1 074 452</b>	<b>3 006 290</b>
Podatek dochodowy	11	(245 165)	(715 249)	(228 109)	(659 206)
<b>Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)</b>		<b>1 016 694</b>	<b>2 853 841</b>	<b>846 343</b>	<b>2 347 084</b>
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli		(331)	(1 498)	(507)	(2 103)
<b>Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>1 017 025</b>	<b>2 855 339</b>	<b>846 850</b>	<b>2 349 187</b>
Zysk na jedną akcję	12				
- podstawowy z zysku za okres (PLN)		0,81	2,28	0,68	1,88
- rozwodniony z zysku za okres (PLN)		0,81	2,28	0,68	1,88
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)		1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)		1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000

#### Działalność zaniechana:

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA nie prowadziła w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku i 30 września 2010 roku działalności zaniechanej.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okresy 9 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 30 września 2011 roku i dnia 30 września 2010 roku

Nota	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010	
<b>Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)</b>		<b>1 016 694</b>	<b>2 853 841</b>	<b>846 343</b>	<b>2 347 084</b>
<b>Inne dochody całkowite</b>		<b>288 991</b>	<b>209 211</b>	<b>(164 411)</b>	<b>47 397</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		59 417	33 099	(43 409)	(3 504)
Udział w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzyszonej		(661)	(1 028)	-	728
Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, brutto		(37 895)	(9 039)	(19 242)	(4 213)
Podatek odroczone z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	11	7 153	1 671	4 234	1 379
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, brutto	16	322 194	227 788	(130 857)	65 441
Podatek odroczone z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	11	(61 217)	(43 280)	24 863	(12 434)
<b>Razem, dochody całkowite netto</b>		<b>1 305 685</b>	<b>3 063 052</b>	<b>681 932</b>	<b>2 394 481</b>
<b>Dochody całkowite netto, razem przypadające na:</b>		<b>1 305 685</b>	<b>3 063 052</b>	<b>681 932</b>	<b>2 394 481</b>
akcjonariuszy PKO Banku Polskiego SA		1 306 809	3 065 070	682 316	2 396 843
udziałowców niesprawujących kontroli		(1 124)	(2 018)	(384)	(2 362)

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
na dzień 30 września 2011 roku i na dzień 31 grudnia 2010 roku**

	Nota	30.09.2011	31.12.2010
<b>AKTYWA</b>			
Kasa, środki w Banku Centralnym		7 743 480	6 182 412
Należności od banków	13	3 483 529	2 307 032
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	14	813 848	1 503 649
Pochodne instrumenty finansowe	15	3 019 277	1 719 085
Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	17	13 496 683	10 758 331
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	18	139 695 281	130 668 119
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	19	12 195 237	10 219 400
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne	20	167 279	172 931
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		17 969	19 784
Zapasy		546 567	530 275
Wartości niematerialne	21	1 779 845	1 802 037
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	21	2 521 661	2 576 445
nieruchomości inwestycyjne		251	259
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		6 115	4 318
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego		644 275	582 802
Inne aktywa		865 894	613 881
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>186 996 940</b>	<b>169 660 501</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>			
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		3 689	3 370
Zobowiązania wobec banków	22	6 517 940	5 233 875
Pochodne instrumenty finansowe	15	3 009 468	2 404 795
Zobowiązania wobec klientów	23	143 952 056	132 981 215
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych		6 758 821	3 298 867
Zobowiązania podporządkowane		1 635 314	1 611 779
Pozostałe zobowiązania	24	2 354 432	2 092 834
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		230 391	67 744
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		29 661	22 764
Rezerwy	25	557 548	583 690
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ</b>		<b>165 049 320</b>	<b>148 300 933</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy		1 250 000	1 250 000
Pozostałe kapitały		17 941 599	16 888 145
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(76 128)	(109 747)
Niepodzielony wynik finansowy		(23 162)	112 297
Wynik roku bieżącego		2 855 339	3 216 883
<b>Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>21 947 648</b>	<b>21 357 578</b>
Udziały niekontrolujące		(28)	1 990
<b>KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM</b>		<b>21 947 620</b>	<b>21 359 568</b>
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>		<b>186 996 940</b>	<b>169 660 501</b>
Współczynnik wypłacalności	34.1.2	12,29%	12,47%
Wartość księgowa (w tys. PLN)		21 947 620	21 359 568
Liczba akcji (w tys.)	1	1 250 000	1 250 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)		17,56	17,09
Rozwodniona liczba akcji (w tys.)		1 250 000	1 250 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)		17,56	17,09

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okresy 9 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 30 września 2011 roku i dnia 30 września 2010 roku

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały							Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitały przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej, razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Udziały w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzyszonej	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Razem pozostałe kapitały						
<b>1 stycznia 2011 roku</b>	<b>1 250 000</b>	<b>12 212 177</b>	<b>3 412 239</b>	<b>1 070 000</b>	<b>976</b>	<b>(25 171)</b>	<b>217 924</b>	<b>16 888 145</b>	<b>(109 747)</b>	<b>112 297</b>	<b>3 216 883</b>	<b>21 357 578</b>	<b>1 990</b>	<b>21 359 568</b>
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 216 883	(3 216 883)	-	-	-
Dochody całkowite, razem	-	-	-	(1 028)	(7 368)	184 508	176 112	33 619	-	2 855 339	3 065 070	(2 018)	3 063 052	
Transfer zysku z przeznaczeniem na kapitał	-	829 213	48 129	-	-	-	877 342	-	-	(877 342)	-	-	-	
Wypłacona dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 475 000)	(2 475 000)	-	(2 475 000)	
<b>30 września 2011 roku</b>	<b>1 250 000</b>	<b>13 041 390</b>	<b>3 460 368</b>	<b>1 070 000</b>	<b>(52)</b>	<b>(32 539)</b>	<b>402 432</b>	<b>17 941 599</b>	<b>(76 128)</b>	<b>(23 162)</b>	<b>2 855 339</b>	<b>21 947 648</b>	<b>(28)</b>	<b>21 947 620</b>

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



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**za okresy 9 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 30 września 2011 roku i dnia 30 września 2010 roku**

	Nota	01.01- 30.09.2011	01.01- 30.09.2010
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk netto		2 855 339	2 349 187
Korekty razem:		1 088 975	(5 288 137)
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli		(1 498)	(2 103)
Amortyzacja		385 079	361 026
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		(11 893)	(3 033)
Odsetki i dywidendy		(321 552)	(323 796)
Zmiana stanu należności od banków		(269 893)	(62 096)
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej		(2 048 551)	(2 257 478)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (aktywo)		(1 300 192)	(390 696)
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom		(9 814 737)	(11 021 695)
Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zmiana stanu należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		(63 270)	(108 502)
Zmiana stanu pozostałych aktywów		(266 490)	58 536
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków		1 700 592	427 660
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (zobowiązanie)		604 673	395 287
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		10 972 867	6 558 888
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych		512 190	(110 205)
Zmiana stanu rezerw i odpisów		729 667	790 508
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań		273 919	756 826
Zapłacony podatek dochodowy		(656 253)	(848 922)
Bieżące obciążenie podatkowe		818 900	781 243
Inne korekty		(154 583)	(289 585)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>3 944 314</b>	<b>(2 938 950)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>		<b>6 455 782</b>	<b>7 200 903</b>
Zbycie inwestycyjnych papierów wartościowych		6 433 959	7 187 870
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		15 407	7 672
Inne wpływy inwestycyjne		6 416	5 361
<b>Wydatki z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(7 961 675)</b>	<b>(8 048 407)</b>
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych		(7 665 918)	(7 767 238)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(295 757)	(281 169)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(1 505 893)</b>	<b>(847 504)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Dywidendy wypłacone		(2 475 000)	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		2 964 738	-
Umorzenie dłużnych papierów wartościowych		(648)	-
Spłata odsetek od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		(40 307)	(42 302)
Zaciągnięcie zobowiązań długoterminowych		483 866	699 947
Spłata zobowiązań długoterminowych		(900 452)	(595 100)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>32 197</b>	<b>62 545</b>
<b>Przepływy pieniężne netto</b>		<b>2 470 618</b>	<b>(3 723 909)</b>
w tym z tytułu różnic kursowych od gotówki i jej ekwiwalentów		314 944	495
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		8 438 681	8 992 393
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>29</b>	<b>10 909 299</b>	<b>5 268 484</b>
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		6 434	9 061

## INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA („Grupa PKO Banku Polskiego SA”, „Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA”, „Grupa Kapitałowa”) obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku (w zakresie skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych) oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2010 roku (w zakresie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej). Dane finansowe prezentowane są w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej.

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

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

W dniu 12 kwietnia 2000 roku nastąpiło zarejestrowanie Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej. Spółka została wpisana do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, Sąd Gospodarczy XVI Wydział Rejestrowy. Obecnie właściwym Sądem Rejestrowym jest Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Bank został zarejestrowany pod numerem KRS 0000026438 oraz nadano mu numer statystyczny REGON 016298263. Kapitał zakładowy (wpłacony) wynosi 1 250 000 tysięcy złotych.

Akcjonariat Banku jest następujący:

Nazwa podmiotu	Ilość akcji	Ilość głosów %	Wartość nominalna 1 akcji	Udział w kapitale podstawowym %
<i>Na dzień 30 września 2011 roku</i>				
Skarb Państwa	512 406 277	40,99	1 zł	40,99
Bank Gospodarstwa Krajowego	128 102 731	10,25	1 zł	10,25
Pozostali	609 490 992	48,76	1 zł	48,76
<b>Razem</b>	<b>1 250 000 000</b>	<b>100,00</b>	---	<b>100,00</b>
<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>				
Skarb Państwa	512 406 277	40,99	1 zł	40,99
Bank Gospodarstwa Krajowego	128 102 731	10,25	1 zł	10,25
Pozostali	609 490 992	48,76	1 zł	48,76
<b>Razem</b>	<b>1 250 000 000</b>	<b>100,00</b>	---	<b>100,00</b>

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

### Działalność Grupy

PKO Bank Polski SA jest uniwersalnym bankiem depozytowo-kredytowym obsługującym osoby fizyczne, prawne oraz inne podmioty będące osobami krajowymi i zagranicznymi. PKO Bank Polski SA może posiadać wartości dewizowe i dokonywać obrotu tymi wartościami, jak również wykonywać operacje walutowe i dewizowe oraz otwierać i posiadać rachunki bankowe w bankach za granicą, a także lokować środki dewizowe na tych rachunkach.

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

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

## Skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

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

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale (%)	
				30.09.2011	31.12.2010
<b>Jednostka dominująca</b>					
<b>1</b>	<b>Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna</b>				
<b>Jednostki zależne bezpośrednio</b>					
2	Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	Warszawa	Działalność usługowa, w tym wspomagające usługi finansowe	100,00	100,00
3	Bankowy Fundusz Leasingowy SA	Łódź	Działalność leasingowa	100,00	100,00
4	Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych "eService" SA	Warszawa	Usługi w zakresie obsługi i rozliczeń transakcji kartowych	100,00	100,00
5	Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o. - w likwidacji	Warszawa	Zarządzanie i eksploatacja Centrum Finansowego Puławska	100,00	100,00
6	Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o. <sup>1</sup>	Warszawa	Działalność deweloperska	99,9885	99,9885
7	Inteligo Financial Services SA	Warszawa	Usługi w zakresie technicznej obsługi bankowości internetowej	100,00	100,00
8	KREDOBANK SA	Lwów, Ukraina	Usługi finansowe	99,5655	99,5655
9	PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	Warszawa	Zarządzanie funduszem emerytalnym	100,00	100,00
10	PKO Finance AB	Sztokholm, Szwecja	Usługi finansowe	100,00	100,00
11	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Warszawa	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	100,00	100,00
12	Qualia Development Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	100,00	100,00
13	PKO BP Finat Sp. z o.o. <sup>2</sup>	Warszawa	Działalność deweloperska	100,00	-
<b>Jednostki zależne pośrednio</b>					
<b>Jednostki zależne od Qualia Development Sp. z o.o.<sup>3</sup></b>					
14	Qualia Sp. z o.o.	Warszawa	Pełnienie roli komplementariusza w spółkach komandytowych z Grupy Qualia Development	100,00	-
15	Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Neptun Park Sp.k. <sup>4</sup>	Warszawa	Działalność deweloperska	99,9975	99,9975
16	Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Nowy Wilanów Sp.k. <sup>5</sup>	Warszawa	Działalność deweloperska	99,9750	99,9750
17	Qualia spółka z o.o. - Sopot Sp. k.	Warszawa	Działalność deweloperska	99,9787	-
18	Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Pomeranka Sp.k.	Warszawa	Działalność deweloperska	50,00	-
19	Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Projekt 1 Sp.k.	Warszawa	Działalność deweloperska	50,00	-
20	Qualia - Rezydencja Flotylla Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	100,00	100,00
21	Sarnia Dolina Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	56,00	56,00
22	Fort Mokotów Sp. z o.o. - w likwidacji	Warszawa	Działalność deweloperska	51,00	51,00
23	UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o.	Kijów, Ukraina	Działalność deweloperska	55,00	55,00
<b>Jednostki zależne od Bankowego Funduszu Leasingowego SA</b>					
24	Bankowy Leasing Sp. z o.o.	Łódź	Działalność leasingowa	100,00	99,9978
25	BFL Nieruchomości Sp. z o.o.	Łódź	Działalność leasingowa	100,00	99,9952
<b>Jednostka zależna od Bankowego Towarzystwa Kapitałowego SA</b>					
26	PKO BP Faktoring SA <sup>6</sup>	Warszawa	Działalność faktoringowa	99,9889	99,9867

- drugim udziałowcem Spółki jest Qualia Development Sp. z o.o.
- poprzednio spółka zależna od Inteligo Financial Services SA
- w spółkach komandytowych należących do Grupy Kapitałowej Qualia Development komandytariuszem jest Qualia Development Sp. z o.o., a komplementariuszem - Qualia Sp. z o.o.; w pozycji udział w kapitale prezentowany jest udział komandytariusza w wartości wniesionych wkładów
- Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki PKO BP Inwestycje - Neptun Park Sp. z o.o.
- Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki PKO BP Inwestycje - Nowy Wilanów Sp. z o.o.
- PKO Bank Polski SA posiada 1 akcję w przedmiotowej Spółce

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

### Jednostki współzależne

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale (%)	
				30.09.2011	31.12.2010
<b>Jednostki współzależne bezpośrednio</b>					
1	CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	Sopot	Działalność deweloperska	49,43	49,43
2	Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	Poznań	Budowa i eksploatacja hotelu	41,44	41,44
<b>Jednostki współzależne pośrednio</b>					
<b>Jednostki zależne od CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o. (współzależne pośrednio od PKO Banku Polskiego SA)</b>					
3	Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	Sopot	Działalność deweloperska	100,00	100,00
4	Kamienica Morska Sp. z o.o.	Sopot	Działalność deweloperska	100,00	100,00
5	Sopot Zdrój Sp. z o.o.	Sopot	Działalność deweloperska	100,00	100,00
6	Promenada Sopotka Sp. z o.o.	Sopot	Działalność deweloperska	100,00	100,00

### Podmioty stowarzyszone

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale (%)	
				30.09.2011	31.12.2010
<b>Jednostki stowarzyszone bezpośrednio</b>					
1	Bank Pocztowy SA	Bydgoszcz	Usługi finansowe	25,0001	25,0001
2	Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA <sup>1</sup>	Krynica Górska	Budowa i eksploatacja kolejki gondolowej	37,53	37,53
3	Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	Poznań	Poręczenia prawa cywilnego i wekslowego	33,33	33,33
4	Agencja Inwestycyjna CORP SA	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami biurowymi	22,31	22,31
<b>Jednostki stowarzyszone pośrednio</b>					
<b>Jednostki zależne od Banku Poczтового SA (stowarzyszone pośrednio od PKO Banku Polskiego SA)</b>					
5	Centrum Operacyjne Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Wspomaganie usług finansowych	100,00	100,00
6	Spółka Dystrybucyjna Banku Poczowego Sp. z o.o.	Warszawa	Pośrednictwo finansowe	100,00	100,00

1) akcje Spółki w okresie 9 miesięcy 2011 roku i w 2010 roku są ujmowane w aktywach trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonego przez Unię Europejską.

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami obowiązującymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku. Zasady te zostały opisane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku, przy uwzględnieniu zasad obowiązujących w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał 2011 roku powinno być czytane łącznie ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku oraz łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za 2010 rok sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzanymi przez Unię Europejską.

### 3. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowy wzór segmentacji Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA oparty jest na kryterium grupy klientów – odbiorców produktów i usług oferowanych przez jednostkę dominującą oraz poszczególne spółki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA. Każdy segment operacyjny to działalność obejmująca dostarczanie produktów oraz usług, które charakteryzuje podobne ryzyko i dochody - inne niż w pozostałych wyszczególnionych segmentach operacyjnych. Przedstawiona poniżej nota segmentacyjna jest ujmowana w wewnętrznym systemie sprawozdawczym, tj. informacjach przekazywanych Zarządowi PKO Banku Polskiego SA, służących do oceny osiągniętych wyników oraz alokacji zasobów.

Prezentowane poniżej zestawienie wyników segmentów odzwierciedla wewnętrzną strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA. Obecnie Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA obejmuje trzy podstawowe segmenty: detaliczny, korporacyjny i inwestycyjny:

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

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

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

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

3. Segment inwestycyjny obejmuje działalność własną, tj. działalność inwestycyjną, działalność maklerską, transakcje międzybankowe, instrumentami pochodnymi, dłużnymi papierami wartościowymi oraz działalność PKO Finance AB i Centrum Finansowego Puławska Sp. z o.o. (działalność własna). W wyniku segmentu wykazywany jest również wynik centrum transferowego (ALM) uwzględniający wynik z tytułu wewnętrznych rozliczeń cen transferowych funduszy, wynik długoterminowych źródeł finansowania oraz wynik pozycji zaklasyfikowanych do rachunkowości zabezpieczeń. Wewnętrzny transfer funduszy oparty jest o stawki transferowe bazujące na stopach rynkowych. Transakcje pomiędzy segmentami operacyjnymi odbywają się na normalnych, komercyjnych warunkach. Długoterminowe finansowanie zewnętrzne obejmuje emisje papierów wartościowych, zobowiązania podporządkowane oraz środki z tytułu emisji EMTN i kredyty otrzymane od instytucji finansowych.

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

Zasady rachunkowości stosowane w raporcie segmentacyjnym są zgodne z zasadami rachunkowości opisanymi w Nocie 2 niniejszego sprawozdania.

Prezentowane aktywa i zobowiązania segmentu są aktywami i zobowiązaniami operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej. Wartości aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów dla poszczególnych segmentów oparte są o wewnętrzne informacje zarządcze. Poszczególnym segmentom przypisano aktywa i zobowiązania oraz związane z tymi aktywami i zobowiązaniami przychody i koszty.

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego zostało zaprezentowane na poziomie Grupy.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i wyników poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku oraz 30 września 2010 roku, a także aktywów i zobowiązań na dzień 30 września 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem Grupy Kapitałowej
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny	Segment inwestycyjny		
			Działalność własna	Centrum transferowe (ALM)	
Wynik z tytułu odsetek	4 063 492	548 485	125 799	800 905	5 538 681
Wynik z tytułu prowizji	2 037 373	194 143	78 189	-	2 309 705
Wynik pozostały	222 186	84 733	146 405	(134 653)	318 671
Wynik na operacjach finansowych	590	113	(1 322)	(46 642)	(47 261)
Wynik z pozycji wymiany	136 355	63 714	135 429	(88 011)	247 487
Przychody z tytułu dywidend	-	-	6 800	-	6 800
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	65 717	40 430	5 498	-	111 645
Przychody / koszty na rzecz klientów wewnętrznych	19 524	(19 524)	-	-	-
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(1 088 539)	(276 051)	(4 546)	-	(1 369 136)
Ogólne koszty administracyjne, w tym:	(2 892 616)	(220 160)	(112 937)	-	(3 225 713)
amortyzacja	(344 298)	(26 822)	(13 959)	-	(385 079)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i współzależnych	-	-	-	-	(3 118)
Wynik segmentu (brutto)	2 341 896	331 150	232 910	666 252	3 569 090
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	-	-	(715 249)
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	-	(1 498)
<b>Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>2 341 896</b>	<b>331 150</b>	<b>232 910</b>	<b>666 252</b>	<b>2 855 339</b>

Na dzień 30 września 2011 roku	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem Grupy Kapitałowej
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny	Segment inwestycyjny		
			Działalność własna	Centrum transferowe (ALM)	
Aktywa	121 592 976	38 098 674	27 305 290	-	186 996 940
Zobowiązania	115 505 826	32 446 901	17 096 593	-	165 049 320

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku	Działalność kontynuowana*				Działalność ogółem Grupy Kapitałowej
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny	Segment inwestycyjny		
			Działalność własna	Centrum transferowe (ALM)	
Wynik z tytułu odsetek	3 827 211	470 489	208 440	279 196	4 785 336
Wynik z tytułu prowizji	2 052 642	191 241	80 919	-	2 324 802
Wynik pozostały	202 596	58 584	142 688	31 339	435 207
Wynik na operacjach finansowych	(4 328)	(650)	30 006	(26 823)	(1 795)
Wynik z pozycji wymiany	84 139	48 282	101 231	58 162	291 814
Przychody z tytułu dywidend	-	-	5 595	-	5 595
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	103 270	30 467	5 856	-	139 593
Przychody/koszty na rzecz klientów wewnętrznych	19 515	(19 515)	-	-	-
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(1 179 473)	(205 131)	(57 333)	-	(1 441 937)
Ogólne koszty administracyjne, w tym:	(2 796 334)	(192 564)	(103 585)	-	(3 092 483)
amortyzacja	(323 056)	(24 126)	(13 844)	-	(361 026)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i współzależnych	-	-	-	-	(4 635)
Wynik segmentu (brutto)	2 106 642	322 619	271 129	310 535	3 006 290
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	-	-	(659 206)
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	-	(2 103)
<b>Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>2 106 642</b>	<b>322 619</b>	<b>271 129</b>	<b>310 535</b>	<b>2 349 187</b>



Na dzień 31 grudnia 2010 roku	Działalność kontynuowana*				Działalność ogółem Grupy Kapitałowej
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny	Segment inwestycyjny		
			Działalność własna	Centrum transferowe (ALM)	
Aktywa	112 010 210	34 963 122	22 687 169	-	<b>169 660 501</b>
Zobowiązania	109 307 500	27 721 094	11 272 339	-	<b>148 300 933</b>

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

Na okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku	Polska	Ukraina	Razem
Wynik z tytułu odsetek	5 505 720	32 961	5 538 681
Wynik z tytułu prowizji	2 282 246	27 459	2 309 705
Wynik pozostały	315 141	3 530	318 671
Ogólne koszty administracyjne	(3 153 464)	(72 249)	(3 225 713)
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(1 381 162)	12 026	(1 369 136)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i współzależnych	-	-	(3 118)
<b>Wynik segmentu (brutto)</b>	<b>3 568 481</b>	<b>3 727</b>	<b>3 569 090</b>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	(715 249)
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	(1 498)
<b>Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>3 568 481</b>	<b>3 727</b>	<b>2 855 339</b>

Na dzień 30 września 2011 roku	Polska	Ukraina	Razem
Aktywa segmentu	185 325 123	1 671 817	<b>186 996 940</b>
Zobowiązania segmentu	164 010 613	1 038 707	<b>165 049 320</b>

Na okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku	Polska	Ukraina	Razem
Wynik z tytułu odsetek	4 732 940	52 396	4 785 336
Wynik z tytułu prowizji	2 294 343	30 459	2 324 802
Wynik pozostały	445 048	(9 841)	435 207
Ogólne koszty administracyjne	(3 009 947)	(82 536)	(3 092 483)
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(1 421 190)	(20 747)	(1 441 937)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i współzależnych	-	-	(4 635)
<b>Wynik segmentu (brutto)</b>	<b>3 041 194</b>	<b>(30 269)</b>	<b>3 006 290</b>
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	(659 206)
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	(2 103)
<b>Zysk/strata netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>3 041 194</b>	<b>(30 269)</b>	<b>2 349 187</b>

Na dzień 31 grudnia 2010 roku	Polska	Ukraina	Razem
Aktywa segmentu	168 030 912	1 629 589	<b>169 660 501</b>
Zobowiązania segmentu	147 264 946	1 035 987	<b>148 300 933</b>

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

##### Przychody z tytułu odsetek

	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	2 555 647	7 157 384	2 182 952	6 287 403
Przychody z tytułu instrumentów zabezpieczających	207 965	559 110	185 199	493 610
Przychody z tytułu papierów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	151 512	407 828	119 981	362 869
Przychody z tytułu inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	154 032	401 770	115 051	344 406
Przychody z tytułu lokat w bankach	59 149	156 107	36 896	109 501
Przychody z tytułu papierów przeznaczonych do obrotu	18 763	64 067	29 052	101 536
Inne	2 299	5 415	2 231	5 213
<b>Razem</b>	<b>3 149 367</b>	<b>8 751 681</b>	<b>2 671 362</b>	<b>7 704 538</b>

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku wartość przychodów z tytułu odsetek od kredytów z rozpoznaną utratą wartości wyniosła 279 492 tysiące złotych. Przychody te są ujęte w pozycji "Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom".

##### Koszty z tytułu odsetek

	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Koszty z tytułu zobowiązań wobec klientów	(1 097 945)	(3 000 389)	(903 695)	(2 763 057)
Koszty z tytułu własnej emisji papierów dłużnych	(74 166)	(178 181)	(25 202)	(78 805)
Koszty z tytułu depozytów banków	(12 709)	(32 108)	(7 231)	(24 466)
Inne	(412)	(2 322)	(16 077)	(52 874)
<b>Razem</b>	<b>(1 185 232)</b>	<b>(3 213 000)</b>	<b>(952 205)</b>	<b>(2 919 202)</b>



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

### Przychody z tytułu prowizji i opłat

	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
<b>Przychody od aktywów finansowych, które nie są wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym:</b>	<b>143 193</b>	<b>421 488</b>	<b>138 463</b>	<b>384 603</b>
Z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	143 193	421 488	138 463	384 603
<b>Pozostałe prowizje</b>	<b>809 638</b>	<b>2 429 990</b>	<b>838 074</b>	<b>2 501 920</b>
Z tytułu kart płatniczych	265 693	767 119	239 687	714 908
Z tytułu obsługi rachunków bankowych	226 784	689 414	229 487	690 888
Z tytułu ubezpieczenia kredytów	120 531	382 688	167 037	505 121
Z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych oraz OFE (w tym opłaty za zarządzanie)	81 214	268 013	85 428	243 550
Z tytułu operacji kasowych	39 772	122 148	44 669	133 434
Z tytułu operacji papierami wartościowymi	19 901	52 553	20 288	53 584
Z tytułu masowych operacji zagranicznych	12 037	35 430	11 390	32 905
Z tytułu sprzedaży i dystrybucji znaków opłaty sądowej	3 603	14 221	5 248	18 913
Inne*	40 103	98 404	34 840	108 617
<b>Z tytułu usług powierniczych</b>	<b>699</b>	<b>1 906</b>	<b>376</b>	<b>1 142</b>
<b>Razem</b>	<b>953 530</b>	<b>2 853 384</b>	<b>976 913</b>	<b>2 887 665</b>

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

### Koszty z tytułu prowizji i opłat

	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Z tytułu kart płatniczych	(82 618)	(227 849)	(67 145)	(225 826)
Z tytułu ubezpieczeń kredytów	(38 697)	(107 161)	(39 926)	(113 902)
Z tytułu usług akwizycyjnych	(33 686)	(103 475)	(36 004)	(109 118)
Z tytułu kosztów poniesionych za zarządzanie aktywami	(2 744)	(21 160)	(8 145)	(21 006)
Z tytułu usług rozliczeniowych	(4 300)	(16 175)	(4 637)	(16 460)
Z tytułu prowizji za usługi operacyjne banków	(2 800)	(8 276)	(2 626)	(7 814)
Inne*	(20 383)	(59 583)	(20 850)	(68 737)
<b>Razem</b>	<b>(185 228)</b>	<b>(543 679)</b>	<b>(179 333)</b>	<b>(562 863)</b>

\* Pozycja „Inne” obejmuje m.in.: koszty opłat poniesionych przez Dom Maklerski na rzecz GPW i KDPW.

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

	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Instrumenty pochodne <sup>1)</sup>	(33 852)	(68 150)	(29 909)	(78 832)
Instrumenty dłużne	5 017	1 698	13 320	38 937
Instrumenty kapitałowe	(2 212)	(822)	777	1 460
Bankowe papiery wartościowe strukturyzowane wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat <sup>1)</sup>	2 455	3 407	-	-
Inne <sup>1)</sup>	-	(1)	9	27
<b>Razem</b>	<b>(28 592)</b>	<b>(63 868)</b>	<b>(15 803)</b>	<b>(38 408)</b>

W wyniku na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej w pozycji „Instrumenty pochodne” w okresie zakończonym dnia 30 września 2011 roku rozpoznano część nieefektywną zabezpieczenia zmienności przepływów pieniężnych w wysokości (48 343) tysięcy złotych (w okresie zakończonym dnia 30 września 2010 roku rozpoznano część nieefektywną zabezpieczenia zmienności przepływów pieniężnych w wysokości (48 772) tysięcy złotych).

III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	Zyski	Straty	Wynik
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	2 483 501	(2 521 826)	(38 325)
Instrumenty finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	8 327	1 406	9 733
<b>Razem</b>	<b>2 491 828</b>	<b>(2 520 420)</b>	<b>(28 592)</b>

3 kwartały narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	Zyski	Straty	Wynik
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	8 834 238	(8 903 615)	(69 377)
Instrumenty finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	57 188	(51 679)	5 509
<b>Razem</b>	<b>8 891 426</b>	<b>(8 955 294)</b>	<b>(63 868)</b>

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

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

Całkowita kwota zmiany wartości godziwych instrumentów finansowych wycenionych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ustalonych z wykorzystaniem technik wyceny (w przypadku braku publikowanych notowań ustalonych na aktywnym rynku) w okresie zakończonym dnia 30 września 2011 roku wyniosła (64 744) <sup>\*)</sup> tysięcy złotych (w okresie zakończonym dnia 30 września 2010 roku (78 805) <sup>\*)</sup> tysięcy złotych).

## 7. Wynik z pozycji wymiany

	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Różnice kursowe wynikające z instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	54 929	162 798	2 010 458	74 980
Różnice kursowe z operacji wymiany	60 173	84 689	(1 884 598)	216 834
<b>Razem</b>	<b>115 102</b>	<b>247 487</b>	<b>125 860</b>	<b>291 814</b>

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



## 8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	52 421	185 440	119 434	235 181
Sprzedaż, likwidacja środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	18 117	60 035	12 429	38 042
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	4 754	15 844	4 197	18 515
Przychody uboczne	6 815	15 345	7 101	16 484
Odzyskane należności przedawnione, umorzone, nieściągalne	777	1 226	1 802	3 340
Przychody ze sprzedaży udziałów w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	-	-	-	577
Inne	17 974	53 077	4 161	26 323
<b>Razem</b>	<b>100 858</b>	<b>330 967</b>	<b>149 124</b>	<b>338 462</b>

	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>				
Koszty sprzedanych produktów i usług	(39 840)	(135 480)	(69 814)	(123 906)
Koszty sprzedaży, likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(18 039)	(48 548)	(10 854)	(36 226)
Koszty przekazanych darowizn	(1 713)	(8 002)	(1 250)	(3 210)
Koszty uboczne	(1 148)	(3 407)	(1 067)	(3 249)
Inne	(8 540)	(23 885)	(3 281)	(32 278)
<b>Razem</b>	<b>(69 280)</b>	<b>(219 322)</b>	<b>(86 266)</b>	<b>(198 869)</b>

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

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku	Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	Zwiększenia			Zmniejszenia				Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	Utworzenie odpisów aktualizujących netto – wpływ na rachunek zysków i strat
		Utworzenie odpisów aktualizujących w okresie	Różnice kursowe	Inne	Zmniejszenie odpisów aktualizujących z tytułu spisania aktywów	Rozwiązanie odpisów aktualizujących w okresie	Różnice kursowe	Inne		
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	21 909	2 342	791	-	16	358	-	-	24 668	(1 984)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom i należności od banków wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	4 885 595	4 937 842	23 585	63 313	615 041	3 619 178	-	-	5 676 116	(1 318 664)
Rzeczowe aktywa trwałe	18 434	36	-	-	17 254	-	-	-	1 216	(36)
Wartości niematerialne	132 972	2 479	-	-	-	-	-	-	135 451	(2 479)
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	60 138	1 394	-	-	-	-	-	-	61 532	(1 394)
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2 961	-	-	-	3	-	-	-	2 958	-
Pozostałe, w tym	314 214	179 240	749	250	13 522	134 661	-	-	346 270	(44 579)
rezerwa na sprawy sporne i zobowiązania pozabilansowe	89 799	122 473	48	244	113	104 906	-	-	107 545	(17 567)
<b>Razem</b>	<b>5 436 223</b>	<b>5 123 333</b>	<b>25 125</b>	<b>63 563</b>	<b>645 836</b>	<b>3 754 197</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 248 211</b>	<b>(1 369 136)</b>

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

## 10. Ogólne koszty administracyjne

	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Świadczenia pracownicze	(613 944)	(1 759 128)	(598 105)	(1 736 541)
Koszty rzeczowe	(300 877)	(923 680)	(304 432)	(901 780)
Amortyzacja	(133 698)	(385 079)	(122 806)	(361 026)
Podatki i opłaty	(19 838)	(55 273)	(18 781)	(53 098)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(34 185)	(102 553)	(13 346)	(40 038)
<b>Razem</b>	<b>(1 102 542)</b>	<b>(3 225 713)</b>	<b>(1 057 470)</b>	<b>(3 092 483)</b>

## Koszty wynagrodzeń/świadczenia pracownicze

	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Wynagrodzenia	(519 250)	(1 476 058)	(505 545)	(1 454 992)
Ubezpieczenia, w tym:	(78 844)	(234 616)	(77 794)	(235 185)
składki na świadczenia emerytalne i rentowe *	(57 832)	(175 192)	(57 535)	(178 744)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(15 850)	(48 454)	(14 766)	(46 364)
<b>Razem</b>	<b>(613 944)</b>	<b>(1 759 128)</b>	<b>(598 105)</b>	<b>(1 736 541)</b>

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

## 11. Podatek dochodowy

	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</b>				
Bieżące obciążenie podatkowe	(299 511)	(818 900)	(302 629)	(781 243)
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	54 346	103 651	74 520	122 037
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>(245 165)</b>	<b>(715 249)</b>	<b>(228 109)</b>	<b>(659 206)</b>
Obciążenie podatkowe wykazane w innych dochodach całkowitych związane z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(54 064)	(41 609)	29 097	(11 055)
<b>Razem</b>	<b>(299 229)</b>	<b>(756 858)</b>	<b>(199 012)</b>	<b>(670 261)</b>

## 12. Zysk przypadający na jedną akcję

### Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

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

### Zysk na jedną akcję

	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Zysk przypadający na akcjonariuszy zwykłych (w tys. PLN)	1 017 025	2 855 339	846 850	2 349 187
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)	1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000
Zysk przypadający na jedną akcję (w PLN na akcję)	0,81	2,28	0,68	1,88

### Zysk na jedną akcję z działalności zaniechanej

W okresach zakończonych odpowiednio dnia 30 września 2011 roku oraz dnia 30 września 2010 roku nie wystąpiły istotne koszty i przychody z tytułu działalności zaniechanej.

### Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

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

W okresach zakończonych dnia 30 września 2011 roku oraz dnia 30 września 2010 roku nie występowały instrumenty rozwodniające zysk przypadający na jedną akcję.

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

W okresach zakończonych dnia 30 września 2011 roku oraz dnia 30 września 2010 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły istotne koszty i przychody z tytułu działalności zaniechanej.

## 13. Należności od banków

	30.09.2011	31.12.2010
Lokaty w bankach	2 602 954	1 493 827
Rachunki bieżące	480 441	722 717
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	337 955	-
Udzielone kredyty i pożyczki	70 982	112 551
Środki pieniężne w drodze	23 068	6 862
<b>Razem</b>	<b>3 515 400</b>	<b>2 335 957</b>
Odpis z tytułu utraty wartości należności, w tym:	(31 871)	(28 925)
odpis z tytułu utraty wartości na należność od banku zagranicznego	(30 868)	(28 089)
<b>Razem netto</b>	<b>3 483 529</b>	<b>2 307 032</b>

## 14. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

	30.09.2011	31.12.2010
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>	<b>807 446</b>	<b>1 491 053</b>
emitowane przez Skarb Państwa, w tym:	769 754	1 483 144
obligacje skarbowe	706 011	1 483 144
bony skarbowe	63 743	-
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, w tym:	16 293	7 390
obligacje komunalne	16 293	7 390
emitowane przez podmioty niefinansowe, w tym:	14 794	509
obligacje korporacyjne	14 794	509
emitowane przez banki, w tym:	6 570	-
obligacje BGK	6 570	-
emitowane przez inne podmioty finansowe, w tym:	35	10
obligacje korporacyjne	35	10
<b>Udziały i akcje w innych jednostkach – notowane na giełdach</b>	<b>6 402</b>	<b>12 596</b>
<b>Razem</b>	<b>813 848</b>	<b>1 503 649</b>



## 15. Pochodne instrumenty finansowe

Rodzaj kontraktu	30.09.2011		31.12.2010	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
IRS	1 759 280	1 710 989	1 447 237	1 553 029
FX Swap	489 274	408 018	62 204	83 613
CIRS	379 876	691 286	126 219	687 977
Forward	217 242	56 016	18 356	42 972
Opcje	119 325	99 886	46 397	25 382
FRA	51 183	39 818	12 157	11 107
Inne	3 097	3 455	6 515	715
<b>Razem</b>	<b>3 019 277</b>	<b>3 009 468</b>	<b>1 719 085</b>	<b>2 404 795</b>

## 16. Pochodne instrumenty zabezpieczające

Grupa Kapitałowa na dzień 30 września 2011 roku stosuje następujące rodzaje rachunkowości zabezpieczeń:

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

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

<b>Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów hipotecznych w CHF oraz lokat negocjowanych w PLN, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych oraz ryzyka kursowego, z wykorzystaniem transakcji CIRS</b>	
<b>Strategia zabezpieczająca:</b>	
<b>Opis relacji zabezpieczającej</b>	Eliminacja ryzyka zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez kredyty hipoteczne denominowane w CHF oraz lokat negocjowanych w PLN, z tytułu zmian referencyjnych stóp procentowych w CHF i PLN oraz zmian kursu walutowego CHF/PLN w ciągu okresu objętego zabezpieczeniem.
<b>Zabezpieczane ryzyko</b>	Ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej.
<b>Instrument zabezpieczający</b>	Transakcje CIRS, w których Bank płaci kupon oparty o LIBOR 3M CHF, a otrzymuje kupon oparty o WIBOR 3M od kwoty nominalnej zdefiniowanej odpowiednio w CHF oraz PLN.
<b>Pozycja zabezpieczana</b>	1) Portfel kredytów hipotecznych o zmiennym oprocentowaniu w CHF. 2) Portfel krótkoterminowych lokat negocjowanych, łącznie z ich odnawianiem w przyszłości (wysokie prawdopodobieństwo wystąpienia). Bank desygnując pozycję zabezpieczaną zastosował rozwiązania MSR.39.WS.99C w wersji przyjętej przez Unię Europejską
<b>Okresy, w których oczekuje się wystąpienia przepływów pieniężnych oraz kiedy należy oczekiwać wywarcia przez nie wpływu na wyniki finansowe</b>	październik 2011 – styczeń 2017

<b>Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów PLN o zmiennym oprocentowaniu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych, z wykorzystaniem transakcji IRS</b>	
<b>Strategia zabezpieczająca:</b>	
<b>Opis relacji zabezpieczającej</b>	Eliminacja ryzyka zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez portfel kredytów w PLN o zmiennym oprocentowaniu wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych w ciągu okresu objętego zabezpieczeniem.
<b>Zabezpieczane ryzyko</b>	Ryzyko stopy procentowej.
<b>Instrument zabezpieczający</b>	Transakcje IRS, w których Bank płaci kupon oparty o zmienną stopę WIBOR 3M, a otrzymuje kupon oparty o stałą stopę od kwoty nominalnej, na którą został zawarty.
<b>Pozycja zabezpieczana</b>	Portfel kredytów w PLN o zmiennym oprocentowaniu.
<b>Okresy, w których oczekuje się wystąpienia przepływów pieniężnych oraz kiedy należy oczekiwać wywarcia przez nie wpływu na wyniki finansowe</b>	październik 2011 – październik 2013
<b>Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów w EUR o zmiennym oprocentowaniu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych, z wykorzystaniem transakcji IRS</b>	
<b>Strategia zabezpieczająca:</b>	
<b>Opis relacji zabezpieczającej</b>	Eliminacja ryzyka zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez portfel kredytów w EUR o zmiennym oprocentowaniu wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych w ciągu okresu objętego zabezpieczeniem.
<b>Zabezpieczane ryzyko</b>	Ryzyko stopy procentowej.
<b>Instrument zabezpieczający</b>	Transakcje IRS, w których Bank płaci kupon oparty o zmienną stopę EURIBOR 3M, a otrzymuje kupon oparty o stałą stopę od kwoty nominalnej, na którą został zawarty.
<b>Pozycja zabezpieczana</b>	Portfel kredytów w EUR o zmiennym oprocentowaniu.
<b>Okresy, w których oczekuje się wystąpienia przepływów pieniężnych oraz kiedy należy oczekiwać wywarcia przez nie wpływu na wyniki finansowe</b>	październik 2011 – czerwiec 2016



<b>Strategia zabezpieczająca:</b>	<b>Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów w CHF o zmiennym oprocentowaniu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych, z wykorzystaniem transakcji IRS</b>
<b>Opis relacji zabezpieczającej</b>	Eliminacja ryzyka zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez portfel kredytów w CHF o zmiennym oprocentowaniu wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych w ciągu okresu objętego zabezpieczeniem.
<b>Zabezpieczane ryzyko</b>	Ryzyko stopy procentowej.
<b>Instrument zabezpieczający</b>	Transakcje IRS, w których Bank płaci kupon oparty o zmienną stopę LIBOR CHF 3M, a otrzymuje kupon oparty o stałą stopę od kwoty nominalnej, na którą został zawarty.
<b>Pozycja zabezpieczana</b>	Portfel kredytów w CHF o zmiennym oprocentowaniu.
<b>Okresy, w których oczekuje się wystąpienia przepływów pieniężnych oraz kiedy należy oczekiwać wywarcia przez nie wpływu na wyniki finansowe</b>	październik 2011 - lipiec 2016

#### Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Wartość godziwa instrumentów pochodnych stanowiących zabezpieczenie przepływów pieniężnych związanych ze stopą procentową i/lub kursem walutowym na dzień 30 września 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku:

Typ instrumentu:	Wartość bilansowa/wartość godziwa					
	30.09.2011			31.12.2010		
	Aktywa	Zobowiązania	Razem	Aktywa	Zobowiązania	Razem
IRS	136 091	217	<b>135 874</b>	103 219	18 755	<b>84 464</b>
CIRS	272 618	556 078	<b>(283 460)</b>	50 702	537 228	<b>(486 526)</b>
<b>Razem</b>	<b>408 709</b>	<b>556 295</b>	<b>(147 586)</b>	<b>153 921</b>	<b>555 983</b>	<b>(402 062)</b>

Wartość nominalna instrumentów zabezpieczających w podziale na terminy realizacji na dzień 30 września 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Typ instrumentu:	Wartość nominalna na dzień 30 września 2011 roku					
	Do 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
IRS w tys. PLN	500 000	1 500 000	394 000	37 000	-	2 431 000
IRS						
w tys. PLN	-	-	-	1 923 283	-	1 923 283
w tys. EUR	-	-	-	436 000	-	436 000
IRS						
w tys. PLN	-	-	-	904 125	-	904 125
w tys. CHF	-	-	-	250 000	-	250 000
CIRS						
w tys. PLN	361 650	1 627 425	6 871 350	8 589 188	1 627 425	19 077 038
w tys. CHF	100 000	450 000	1 900 000	2 375 000	450 000	5 275 000

Typ instrumentu:	Wartość nominalna na dzień 31 grudnia 2010 roku					
	Do 6 miesięcy	6 - 12 miesięcy	1 - 2 lata	2 - 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
IRS w tys. PLN	3 375 000	1 700 000	780 000	125 000	-	5 980 000
IRS						
w tys. PLN	-	-	-	1 128 686	-	1 128 686
w tys. EUR	-	-	-	285 000	-	285 000
CIRS						
w tys. PLN	632 780	1 265 560	1 740 145	12 418 308	1 423 755	17 480 548
w tys. CHF	200 000	400 000	550 000	3 925 000	450 000	5 525 000

	01.01- 30.09.2011	01.01- 30.09.2010
<b>Inne dochody całkowite z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych</b>		
Skumulowane inne dochody całkowite na początek okresu (brutto)	269 042	147 254
Zyski/ straty odniesione na inne dochody całkowite w okresie	755 677	654 246
Kwota przeniesiona w okresie z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat, w tym	(527 889)	(588 805)
- przychody odsetkowe	(559 109)	(493 610)
- wynik z pozycji wymiany	31 220	(95 195)
<b>Skumulowane inne dochody całkowite na koniec okresu (brutto)</b>	<b>496 830</b>	<b>212 695</b>
<b>Efekt podatkowy</b>	<b>(94 398)</b>	<b>(40 412)</b>
<b>Skumulowane inne dochody całkowite na koniec okresu (netto)</b>	<b>402 432</b>	<b>172 283</b>
<b>Nieefektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych rozpoznana w rachunku zysków i strat</b>	<b>(48 343)</b>	<b>(48 772)</b>
<b>Wpływ w okresie na inne dochody całkowite (brutto)</b>	<b>227 788</b>	<b>65 441</b>
<b>Podatek odroczony z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych</b>	<b>(43 280)</b>	<b>(12 434)</b>
<b>Wpływ w okresie na inne dochody całkowite (netto)</b>	<b>184 508</b>	<b>53 007</b>

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

	30.09.2011	31.12.2010
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>	<b>13 496 683</b>	<b>10 758 331</b>
emitowane przez banki centralne, w tym:	8 492 503	3 997 780
bony pieniężne NBP	8 492 503	3 997 780
emitowane przez Skarb Państwa, w tym:	4 754 456	6 631 702
bony skarbowe	2 935 940	1 893 058
obligacje skarbowe	1 818 516	4 738 644
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, w tym:	249 724	128 849
obligacje komunalne EUR	142 431	128 849
obligacje komunalne PLN	107 293	-
<b>Razem</b>	<b>13 496 683</b>	<b>10 758 331</b>

## 18. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	30.09.2011	31.12.2010
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto, w tym:</b>	<b>145 339 526</b>	<b>135 524 789</b>
mieszkaniowe	69 709 868	62 441 248
gospodarcze	49 884 733	46 912 413
konsumpcyjne	24 836 356	25 446 265
Odsetki	908 569	724 863
Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(5 644 245)	(4 856 670)
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom - netto</b>	<b>139 695 281</b>	<b>130 668 119</b>

	30.09.2011	31.12.2010
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom</b>		
Wyceniane według metody zindywidualizowanej	6 321 772	6 562 353
Ze stwierdzoną utratą wartości, w tym:	5 637 299	5 899 231
należności z tytułu leasingu finansowego	145 918	125 556
Bez stwierdzonej utraty wartości, w tym:	684 473	663 122
należności z tytułu leasingu finansowego	129 154	155 373
Wyceniane według metody portfelowej, w tym:	6 075 473	4 987 943
należności z tytułu leasingu finansowego	106 657	102 133
Wyceniane według metody grupowej (IBNR), w tym:	132 942 281	123 974 493
należności z tytułu leasingu finansowego	2 473 134	2 177 602
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom - brutto</b>	<b>145 339 526</b>	<b>135 524 789</b>
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody zindywidualizowanej	(1 943 952)	(1 765 956)
Ze stwierdzoną utratą wartości, w tym:	(1 943 952)	(1 765 956)
odpisy z tytułu utraty wartości na należności leasingowe	(39 584)	(29 509)
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody portfelowej, w tym:	(2 965 101)	(2 593 103)
odpisy z tytułu utraty wartości na należności leasingowe	(58 263)	(48 013)
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody grupowej (IBNR), w tym:	(735 192)	(497 611)
odpisy z tytułu utraty wartości na należności leasingowe	(13 171)	(12 383)
<b>Odpisy - razem</b>	<b>(5 644 245)</b>	<b>(4 856 670)</b>
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom - netto</b>	<b>139 695 281</b>	<b>130 668 119</b>

Na dzień 30 września 2011 roku udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości wyniósł 8,1% (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 8,0%), natomiast wskaźnik pokrycia kredytów z rozpoznaną utratą wartości (wyliczony jako udział odpisów aktualizujących wartość kredytów i pożyczek udzielonych klientom ogółem do wartości bilansowej brutto kredytów z rozpoznaną utratą wartości) wyniósł 48,2% (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 44,6%).

Na dzień 30 września 2011 roku udział kredytów opóźnionych w spłacie powyżej 90 dni w stosunku do wartości brutto kredytów i pożyczek wyniósł 4,85% (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 4,3%).

Wzrost wolumenu kredytów wycenianych wg metody portfelowej w okresie 9 miesięcy 2011 roku o 1 087 530 tysięcy złotych wynikał głównie ze wzrostu opóźnień w spłacie w portfelu kredytów konsumpcyjnych i kredytów mieszkaniowych.

## 19. Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży

	30.09.2011	31.12.2010
<b>Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży brutto</b>	<b>12 132 546</b>	<b>10 144 678</b>
emitowane przez Skarb Państwa	7 405 518	5 813 314
obligacje skarbowe w PLN	7 294 866	5 636 357
obligacje skarbowe w UAH	109 674	153 323
bony skarbowe	978	23 634
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego	2 997 280	2 824 173
obligacje komunalne	2 997 280	2 824 173
emitowane przez podmioty niefinansowe	1 677 982	1 456 333
obligacje korporacyjne w PLN	1 666 211	1 445 357
obligacje korporacyjne w UAH	9 009	8 214
bony wekslowe	2 762	2 762
emitowane przez banki	51 766	50 858
obligacje korporacyjne	51 766	50 858
<b>Utrata wartości dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży</b>	<b>(22 054)</b>	<b>(21 259)</b>
obligacje korporacyjne w PLN	(10 283)	(10 283)
obligacje korporacyjne w UAH	(9 009)	(8 214)
bony wekslowe	(2 762)	(2 762)
<b>Razem dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto</b>	<b>12 110 492</b>	<b>10 123 419</b>
<b>Kapitałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży brutto</b>	<b>87 359</b>	<b>96 631</b>
Kapitałowe papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu	68 468	85 491
Kapitałowe papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu	18 891	11 140
<b>Utrata wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży</b>	<b>(2 614)</b>	<b>(650)</b>
Utrata wartości kapitałowych papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu	(2 614)	(650)
<b>Razem kapitałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto</b>	<b>84 745</b>	<b>95 981</b>
<b>Razem inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto</b>	<b>12 195 237</b>	<b>10 219 400</b>

## 20. Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne

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

Nazwa jednostki	30.09.2011	31.12.2010
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	7 732	9 298
Grupa Centrum Haffnera Sp. z o.o.	27 766	31 981
<b>Razem</b>	<b>35 498</b>	<b>41 279</b>

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

Nazwa jednostki	30.09.2011	31.12.2010
Bank Pocztowy SA	131 427	131 427
Agencja Inwestycyjna CORP SA	354	225
<b>Razem</b>	<b>131 781</b>	<b>131 652</b>



	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
<b>Wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych na początek okresu</b>	-	131 652	-	179 452
Udział w zyskach i stratach	1 457	2 663	(15)	210
Udział w innych dochodach całkowitych	(661)	(1 028)	-	728
Wyplacone dywidendy	-	(112)	-	(107)
Zmiana utraty wartości inwestycji	(751)	(1 394)	(48 686)	(48 642)
<b>Wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych na koniec okresu</b>	<b>45</b>	<b>131 781</b>	<b>(48 701)</b>	<b>131 641</b>

	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
<b>Wartość inwestycji w jednostkach współzależnych na początek okresu</b>	-	41 279	-	49 240
Udział w zyskach i stratach	(778)	(5 781)	374	(4 845)
<b>Wartość inwestycji w jednostkach współzależnych na koniec okresu</b>	<b>(778)</b>	<b>35 498</b>	<b>374</b>	<b>44 395</b>

## 21. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

Wartości niematerialne	30.09.2011	31.12.2010
Oprogramowanie	1 444 662	1 279 303
Wartość firmy	227 499	229 740
Koszty prac rozwojowych	3 486	3 486
Inne, w tym nakłady	104 198	289 508
<b>Razem</b>	<b>1 779 845</b>	<b>1 802 037</b>

Rzeczowe aktywa trwałe	30.09.2011	31.12.2010
Grunty i budynki	1 698 852	1 722 797
Maszyny i urządzenia	580 814	603 388
Środki trwałe w budowie	95 947	96 022
Środki transportu	52 488	47 703
Nieruchomości inwestycyjne	251	259
Inne	93 309	106 276
<b>Razem</b>	<b>2 521 661</b>	<b>2 576 445</b>

## 22. Zobowiązania wobec banków

	30.09.2011	31.12.2010
Otrzymane kredyty i pożyczki	4 099 854	4 068 332
Depozyty banków	2 208 359	973 072
Rachunki bieżące	36 091	44 379
Zobowiązania z przyrzeczeniem odkupu	24 994	54 446
Inne depozyty z rynku pieniężnego	148 642	93 646
<b>Razem</b>	<b>6 517 940</b>	<b>5 233 875</b>

## 23. Zobowiązania wobec klientów

	30.09.2011	31.12.2010
<b>Zobowiązania wobec ludności</b>	<b>99 821 807</b>	<b>95 107 854</b>
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	45 778 321	46 416 011
Depozyty terminowe	53 729 206	48 398 185
Inne depozyty z rynku pieniężnego	314 280	293 658
<b>Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych</b>	<b>39 732 899</b>	<b>31 826 551</b>
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	9 532 867	11 264 473
Depozyty terminowe	27 472 669	18 259 084
Otrzymane kredyty i pożyczki	2 047 946	1 856 819
Zobowiązania z przyrzeczeniem odkupu	679 417	446 175
<b>Zobowiązania wobec jednostek budżetowych</b>	<b>4 397 350</b>	<b>6 046 810</b>
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	2 437 657	2 689 369
Depozyty terminowe	1 946 456	3 349 821
Inne depozyty z rynku pieniężnego	13 237	7 620
<b>Razem</b>	<b>143 952 056</b>	<b>132 981 215</b>

## 24. Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych

	30.09.2011	31.12.2010
<b>Zobowiązania z tytułu emisji</b>		
Instrumenty finansowe desygnowane do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	107 230	-
bankowe papiery wartościowe wyemitowane przez PKO Bank Polski SA	107 230	-
Instrumenty finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	6 651 591	3 298 867
obligacje bankowe wyemitowane przez PKO Bank Polski SA	1 936 409	-
obligacje wyemitowane przez PKO Finance AB	4 558 676	3 187 766
obligacje wyemitowane przez BFL SA	156 506	111 101
<b>Razem</b>	<b>6 758 821</b>	<b>3 298 867</b>

	30.09.2011	31.12.2010
<b>Zobowiązania z tytułu emisji o okresie spłaty:</b>		
do 1 miesiąca	156 506	24 901
od 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 936 409	86 200
od 3 miesięcy do 1 roku	-	23 389
od 1 roku do 5 lat	4 665 906	3 164 377
<b>Razem</b>	<b>6 758 821</b>	<b>3 298 867</b>

W okresie 9 miesięcy 2011 roku Bank wyemitował bankowe papiery wartościowe i obligacje bankowe o wartości nominalnej 2 060 613 tysięcy złotych, klasyfikowane odpowiednio jako zobowiązania desygnowane do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat zgodnie z MSR 39.9. oraz wyceniane według zamortyzowanego kosztu. W okresie 9 miesięcy 2011 roku zostały umorzone bankowe papiery wartościowe o wartości nominalnej 648 tysięcy złotych.

W okresie 9 miesięcy 2011 roku BFL SA wyemitował obligacje o wartości nominalnej 825 000 tysięcy złotych oraz wykupił obligacje o wartości nominalnej 530 000 tysięcy złotych. Na dzień 30 września 2011 roku zadłużenie Spółki z tytułu emisji obligacji wynosiło 415 000 tysięcy złotych w wartości nominalnej, z czego zadłużenie wobec Banku wynosiło 257 740 tysięcy złotych w wartości nominalnej.

W III kwartale 2011 roku PKO Finance AB wyemitowało obligacje o CHF w wartości nominalnej 250 000 tysięcy CHF.

## 25. Pozostałe zobowiązania

	30.09.2011	31.12.2010
Koszty do zapłacenia	395 421	304 515
Przychody pobierane z góry	320 821	345 302
Inne zobowiązania	1 638 190	1 443 017
<b>Razem</b>	<b>2 354 432</b>	<b>2 092 834</b>

## 26. Rezerwy

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku	Rezerwa na sprawy sporne	Rezerwa na świadczenia emerytalno - rentowe oraz nagrody jubileuszowe	Rezerwa na udzielone zobowiązania i gwarancje	Inne rezerwy*	Razem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2011 roku, w tym:</b>	<b>7 479</b>	<b>411 792</b>	<b>82 320</b>	<b>82 099</b>	<b>583 690</b>
Rezerwa krótkoterminowa	7 479	29 628	82 320	82 023	201 450
Rezerwa długoterminowa	-	382 164	-	76	382 240
Utworzenie rezerw	385	-	122 088	4 901	127 374
Rozwiązanie rezerw	(69)	-	(104 837)	-	(104 906)
Wykorzystanie rezerw	(113)	-	-	(48 789)	(48 902)
Różnice kursowe	-	-	48	-	48
Inne zmiany	-	-	244	-	244
<b>Stan na dzień 30 września 2011 roku, w tym:</b>	<b>7 682</b>	<b>411 792</b>	<b>99 863</b>	<b>38 211</b>	<b>557 548</b>
Rezerwa krótkoterminowa	7 682	29 628	99 863	38 211	175 384
Rezerwa długoterminowa	-	382 164	-	-	382 164

\* Pozycja „Inne rezerwy” obejmuje m.in.: rezerwę restrukturyzacyjną w kwocie 21 490 tysięcy złotych oraz rezerwę na potencjalne roszczenia z tytułu sprzedaży wierzytelności w kwocie 10 858 tysięcy złotych.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku	Rezerwa na sprawy sporne	Rezerwa na świadczenia emerytalno - rentowe oraz nagrody jubileuszowe	Rezerwa na udzielone zobowiązania i gwarancje	Inne rezerwy*	Razem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2010 roku, w tym:</b>	<b>8 128</b>	<b>368 295</b>	<b>111 721</b>	<b>114 150</b>	<b>602 294</b>
Rezerwa krótkoterminowa	8 128	27 418	111 721	114 150	261 417
Rezerwa długoterminowa	-	340 877	-	-	340 877
Utworzenie rezerw	678	-	117 903	4 113	122 694
Rozwiązanie rezerw	(743)	-	(137 071)	(95)	(137 909)
Wykorzystanie rezerw	-	-	-	(67 680)	(67 680)
Różnice kursowe	-	-	73	-	73
Inne zmiany i reklasifikacje	(47)	-	2	520	475
<b>Stan na dzień 30 września 2010 roku, w tym:</b>	<b>8 016</b>	<b>368 295</b>	<b>92 628</b>	<b>51 008</b>	<b>519 947</b>
Rezerwa krótkoterminowa	8 016	27 418	92 628	50 932	178 994
Rezerwa długoterminowa	-	340 877	-	76	340 953

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

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

## 27. Zobowiązania pozabilansowe

### Zobowiązania warunkowe

#### Programy subemisji

Na dzień 30 września 2011 roku funkcjonowały następujące programy papierów wartościowych objęte subemisją (maksymalne zobowiązanie Grupy Kapitałowej do objęcia papierów wartościowych):

Emitent papierów wartościowych z gwarancją przejęcia emisji	Rodzaj gwarantowanych papierów wartościowych	Zobowiązania pozabilansowe gwarancyjne	Okres obowiązywania umowy	Rodzaj subemisji
Spółka A	obligacje korporacyjne	520 000	31.07.2013	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka B	obligacje korporacyjne	144 774	31.12.2024	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka C	obligacje korporacyjne	102 700	31.10.2013	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka D	obligacje korporacyjne	74 900	30.12.2015	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka E	obligacje korporacyjne	20 000	02.01.2012	Umowa Emisji Obligacji*
<b>Razem</b>		<b>862 374</b>		

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku funkcjonowały następujące programy papierów wartościowych objęte subemisją (maksymalne zobowiązanie Grupy Kapitałowej do objęcia papierów wartościowych):

Emitent papierów wartościowych z gwarancją przejęcia emisji	Rodzaj gwarantowanych papierów wartościowych	Zobowiązania pozabilansowe gwarancyjne	Okres obowiązywania umowy	Rodzaj subemisji
Spółka A	obligacje korporacyjne	304 000	31.07.2013	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka B	obligacje korporacyjne	200 000	02.01.2012	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka C	obligacje korporacyjne	155 000	31.12.2024	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka D	obligacje korporacyjne	74 900	30.12.2015	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka E	obligacje korporacyjne	13 000	31.12.2018	Umowa Emisji Obligacji*
Podmiot A	obligacje komunalne	4 000	31.12.2025	Umowa Emisji Obligacji*
<b>Razem</b>		<b>750 900</b>		

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

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

### Zobowiązania umowne

Na dzień 30 września 2011 roku kwota zobowiązań umownych dotyczących wartości niematerialnych wynosiła 52 548 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła 1 100 tysięcy złotych).

### Udzielone zobowiązania finansowe

	30.09.2011	31.12.2010
Podmioty finansowe	1 150 316	752 074
Podmioty niefinansowe	28 600 261	27 747 336
Podmioty budżetowe	1 624 770	1 005 614
<b>Razem</b>	<b>31 375 347</b>	<b>29 505 024</b>
w tym: udzielone zobowiązania nieodwołalne	5 775 973	7 001 338

Udzielone zobowiązania finansowe zostały wykazane w wartościach nominalnych.

### Udzielone zobowiązania gwarancyjne

Gwarancje i poręczenia	30.09.2011	31.12.2010
Podmioty finansowe	879 769	2 234 228
Podmioty niefinansowe	7 430 880	4 792 355
Podmioty budżetowe	526 725	253 771
<b>Razem</b>	<b>8 837 374</b>	<b>7 280 354</b>



## Pozabilansowe zobowiązania otrzymane

	30.09.2011	31.12.2010
Finansowe	1 352 887	403 874
Gwarancyjne	3 721 436	3 726 067
<b>Razem</b>	<b>5 074 323</b>	<b>4 129 941</b>

### Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych

Na dzień 30 września 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała aktywów obciążonych zastawem zabezpieczającym.

### 28. Sprawy sporne

Według stanu na dzień 30 września 2011 roku, łączna wartość postępowań sądowych, w których Bank jest pozwany wynosiła 311 785 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2010 roku 308 304 tysiące złotych), a kwota łącznej wartości postępowań sądowych z powództwa Banku wynosiła 89 153 tysiące złotych (na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła 60 207 tysięcy złotych).

Poniżej przedstawiono opis najistotniejszych spraw spornych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA:

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

Bank jest stroną postępowania wszczętego przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) postanowieniem z dnia 23 kwietnia 2001 roku na wniosek Polskiej Organizacji Handlu i Dystrybucji – Związek Pracodawców przeciwko operatorom systemu płatniczego Visa, Europay oraz bankom – emitentom kart Visa oraz Europay/Eurocard/Mastercard. Postępowanie dotyczy praktyk ograniczających konkurencję na rynku płatności za pomocą kart płatniczych w Polsce, mających polegać na wspólnym ustalaniu opłaty „interchange” za transakcje dokonane kartami systemu Visa oraz Europay/Eurocard/Mastercard, a także ograniczaniu dostępu do rynku podmiotom zewnętrznym. Dnia 29 grudnia 2006 roku UOKiK uznał praktyki polegające na wspólnym ustalaniu opłaty interchange za ograniczające konkurencję oraz nakazał ich zaniechania, jednocześnie nakładając m.in. na PKO Bank Polski SA karę pieniężną w kwocie 16 597 tysięcy złotych. Szczegółowo kwestia ta opisana została w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za rok 2010. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 roku nie został wyznaczony termin rozprawy. Na dzień 30 września 2011 roku Bank posiadał zobowiązanie na powyższą kwotę.

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego toczą się cztery postępowania administracyjne o stwierdzenie nieważności decyzji administracyjnych wydanych przez organy administracji publicznej, a dotyczących nieruchomości posiadanych przez Bank oraz jedno postępowanie administracyjne dotyczące nieruchomości posiadanej przez Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o., które to postępowania, w przypadku ich negatywnego dla Banku i Spółki rozstrzygnięcia skutkować mogą zgłoszeniem roszczeń reprivatyzacyjnych. Zważywszy na aktualny stan przedmiotowych postępowań dotyczących stwierdzenia nieważności decyzji i orzeczeń organów administracji publicznej, nie jest obecnie możliwe określenie ich ewentualnych negatywnych skutków finansowych dla Grupy. Ponadto w odniesieniu do dwóch nieruchomości Banku zostały zgłoszone roszczenia przez byłych właścicieli (toczą się postępowania sądowe).

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

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

#### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Kasa, środki w Banku Centralnym	7 743 480	6 182 412	3 943 312
Bieżące należności od instytucji finansowych	3 165 819	2 256 269	1 325 172
<b>Razem</b>	<b>10 909 299</b>	<b>8 438 681</b>	<b>5 268 484</b>

### 30. Transakcje z podmiotami powiązаныmi kapitałowo

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

#### 30 września 2011 roku

Jednostka	Należności	w tym kredyty	Zobowiązania	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
Agencja Inwestycyjna CORP SA	63	-	159	573	112	1 918	-	-
Bank Pocztowy SA	85 017	85 011	52	302	285	994	337	3 148
CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	-	-	2 158	7	7	-	-	-
Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	-	-	4 540	5	5	90	90	-
Centrum Operacyjne Sp. z o.o.	-	-	27	2	2	-	-	-
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	64 449	64 449	43 244	714	714	464	464	-
Kamienica Morska Sp. z o.o.	-	-	8	5	5	-	-	-
Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	8 599	8 599	1 685	344	344	32	32	2 976
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	-	-	6 940	1	1	290	290	-
Promenada Sapočka Sp. z o.o.	48 701	48 701	1 030	1 095	1 095	8	8	-
Sopot Zdrój Sp. z o.o.	233 230	233 230	2 519	5 363	5 365	49	49	-
<b>Razem</b>	<b>440 059</b>	<b>439 990</b>	<b>62 362</b>	<b>8 411</b>	<b>7 935</b>	<b>3 845</b>	<b>1 270</b>	<b>6 124</b>

#### 31 grudnia 2010 roku

Jednostka	Należności	w tym kredyty	Zobowiązania	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
Agencja Inwestycyjna CORP SA	61	-	87	628	-	2 425	-	-
Bank Pocztowy SA	-	-	105	146	131	1 962	419	1 330
CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	-	-	2 478	9	9	59	59	-
Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	-	-	4 765	6	6	93	93	-
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	30 799	30 799	22 285	753	752	558	557	-
Kamienica Morska Sp. z o.o.	-	-	66	6	6	-	-	-
Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	5 824	5 824	538	74	74	9	9	8 375
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	-	-	16 178	1	1	152	141	-
Promenada Sapočka Sp. z o.o.	43 805	43 805	691	1 165	1 165	-	-	-
Sopot Zdrój Sp. z o.o.	209 785	209 785	4 049	5 617	5 617	60	60	-
<b>Razem</b>	<b>290 274</b>	<b>290 213</b>	<b>51 242</b>	<b>8 405</b>	<b>7 761</b>	<b>5 318</b>	<b>1 338</b>	<b>9 705</b>

### 31. Zmiany w Spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej oraz Jednostkach współzależnych i stowarzyszonych

W III kwartale 2011 roku miały miejsce następujące zdarzenia wpływające na strukturę Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA:

#### 1. Rozpoczęcie likwidacji spółki Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.

W dniu 1 lipca 2011 roku PKO Bank Polski SA, jako jedyny wspólnik spółki Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o., podjął uchwałę o rozwiązaniu Spółki i otwarciu jej likwidacji z dniem 1 lipca 2011 roku. Stosowny wniosek w dniu 4 lipca br. został zgłoszony do Krajowego Rejestru Sądowego. Rozwiązanie Spółki nie powoduje zmiany w zakresie działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego SA - przewiduje się, że główna działalność prowadzona przez Spółkę, tj. zarządzanie budynkiem Centrum Finansowym Puławska w Warszawie wraz z nieruchomością, zostanie przejęta przez Bank.

#### 2. Przejęcie przez PKO Bank Polski SA bezpośredniej kontroli nad spółką PKO BP Finat Sp. z o.o.

W III kwartale 2011 roku PKO Bank Polski SA odkupił od swoich spółek zależnych wszystkie udziały spółki PKO BP Finat Sp. z o.o., w tym:

- w dniu 24 sierpnia 2011 roku nabył od Inteligo Financial Services SA 75 999 udziałów spółki PKO BP Finat Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej w wysokości 7 599,9 tysiąca złotych; cena nabycia ww. udziałów wyniosła 9 392,7 tysiąca złotych,

- w dniu 13 września 2011 roku nabył od PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA 18 610 udziałów spółki PKO BP Finat Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej w wysokości 1 861 tysięcy złotych; cena nabycia wyniosła 2 300 tysięcy złotych.

W wyniku ww. transakcji PKO Bank Polski SA posiada udziały w spółce PKO BP Finat Sp. z o.o. stanowiące 100% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniające do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

### 3. Zmiany w Grupie Kapitałowej Bankowego Funduszu Leasingowego SA

W dniu 28 września 2011 roku Bankowy Fundusz Leasingowy SA – spółka zależna od Banku – odkupiła od PKO Banku Polskiego SA 1 udział w spółce BFL Nieruchomości Sp. z o.o. oraz 1 udział w spółce Bankowy Leasing Sp. z o.o. Cena nabycia w obu przypadkach wyniosła 0,8 tysiąca złotych.

W wyniku ww. transakcji Bankowy Fundusz Leasingowy SA stał się jedynym wspólnikiem w spółce BFL Nieruchomości Sp. z o.o. i w spółce Bankowy Leasing Sp. z o.o.

### 4. Zmiany w Grupie Kapitałowej Qualia Development Sp. z o.o.

W III kwartale 2011 roku w ramach działań prowadzonych przez spółkę Qualia Development Sp. z o.o. związanych z realizacją nowej koncepcji prowadzenia działalności deweloperskiej w strukturze holdingu, w tym z wykorzystaniem spółek komandytowych:

- spółka PKO BP Inwestycje – Nowy Wilanów Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę komandytową  
W dniu 1 lipca 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane przekształcenie w spółkę komandytową i zmiana nazwy spółki PKO BP Inwestycje Nowy Wilanów Sp. z o.o. na Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Nowy Wilanów Spółka komandytowa.  
Wspólnikami Spółki są: Qualia Development Sp. z o.o. (komandytariusz, wartość wkładu: 3 999 tysięcy złotych) oraz Qualia Sp. z o.o. (komplementariusz, wartość wkładu: 1 tysiąc złotych).
- spółka PKO BP Inwestycje – Neptun Park Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę komandytową  
W dniu 1 lipca 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane przekształcenie w spółkę komandytową i zmiana nazwy spółki PKO BP Inwestycje Neptun Park Sp. z o.o. na Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Neptun Park Spółka komandytowa.  
Wspólnikami Spółki są: Qualia Development Sp. z o.o. (komandytariusz, wartość wkładu: 3 999,9 tysiąca złotych) oraz Qualia Sp. z o.o. (komplementariusz, wartość wkładu: 0,1 tysiąca złotych).
- została utworzona spółka Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Pomeranka Spółka komandytowa  
Wspólnikami Spółki są: Qualia Development Sp. z o.o. (komandytariusz, wartość wkładu: 1 tysiąc złotych) oraz Qualia Sp. z o.o. (komplementariusz, wartość wkładu: 1 tysiąc złotych).  
Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 21 lipca 2011 roku.
- została utworzona spółka Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Projekt 1 Sp. komandytowa  
Wspólnikami Spółki są: Qualia Development Sp. z o.o. (komandytariusz, wartość wkładu: 1 tysiąc złotych) oraz Qualia Sp. z o.o. (komplementariusz, wartość wkładu: 1 tysiąc złotych).  
Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 29 lipca 2011 roku.
- rozpoczęto likwidację spółki Fort Mokotów Sp. z o.o.  
W dniu 28 lipca 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Fort Mokotów Sp. z o.o. – spółki zależnej od Qualia Development Sp. z o.o.- podjęło uchwałę o rozwiązaniu Spółki i otwarciu jej likwidacji z dniem 28 lipca 2011 roku. Likwidacja następuje w związku z zakończeniem realizacji projektu deweloperskiego.

Do dnia publikacji raportu miały miejsce następujące zdarzenia, które spowodują zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w IV kwartale 2011 roku:

W dniu 6 października 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana nowa spółka Qualia - Residence Sp. z o.o., wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Qualia Development. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 tysięcy złotych i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50 złotych każdy. Udziały o wartości nominalnej 4,95 tysiąca złotych objęła Qualia Development Sp. z o.o., a 1 udział o wartości nominalnej 50 złotych objęła Qualia Sp. z o.o. - spółka zależna od Qualia Development Sp. z o.o.

W dniu 13 października 2011 roku Qualia Development Sp. z o.o. odkupiła 1 udział spółki Qualia - Residence Sp. z o.o. stając się jedynym wspólnikiem w spółce Qualia - Residence Sp. z o.o.

W zakresie spółek współzależnych i stowarzyszonych od Banku w III kwartale 2011 roku miały miejsce następujące zdarzenia:

- W dniu 28 września 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane obniżenie kapitału zakładowego spółki Centrum Majkowskiego Sp. z o.o. - spółki zależnej od Centrum Haffnera Sp. z o.o. (jednostki współzależnej od PKO Banku Polskiego SA) z kwoty 6 609 tysięcy złotych do kwoty 3 833,2 tysiąca złotych przeprowadzone poprzez obniżenie wartości nominalnej każdego udziału.
- W dniu 30 września 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Dystrybucyjnej Banku Pocztowego Sp. z o.o. - spółki zależnej od Banku Pocztowego SA (jednostki stowarzyszonej od PKO Banku Polskiego SA) podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 2 000 tysięcy złotych do kwoty 2 679,8 tysiąca złotych poprzez podwyższenie wartości nominalnej udziałów. Ww. podwyższenie kapitału zakładowego nie zostało jeszcze zarejestrowane w Sądzie Rejestrowym.

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

W III kwartale 2011 roku nie dokonano istotnych zmian w odniesieniu do wcześniej publikowanych sprawozdań finansowych.

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

Cele i zasady zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA zostały szczegółowo opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za 2010 rok.

Poniżej przedstawiono istotne informacje dotyczące monitorowania ryzyka oraz zmiany w metodach pomiaru ryzyka w okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 roku.

#### **33.1. Ryzyko kredytowe**

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

W III kwartale 2011 roku przy ustalaniu odpisów na portfel kredytów mieszkaniowych osób fizycznych wykorzystano parametry portfelowe oszacowane na bazie założeń metodologii szacowania parametrów na potrzeby wyliczania wymogu kapitałowego metodą IRB. Nowa metodologia uwzględnia intensywne procesy restrukturyzacyjne prowadzone w stosunku do przedmiotowego portfela i pozwala na bardziej precyzyjną ocenę związanego z nim ryzyka kredytowego.

### 33.1.1. Monitorowanie ryzyka kredytowego

#### Ekspozycja Grupy Kapitałowej na ryzyko kredytowe

Należności od banków	30.09.2011	31.12.2010
Należności z rozpoznaną utratą wartości	31 319	28 559
w tym oceniane metodą zindywidualizowaną	30 868	28 089
Należności bez rozpoznanej utraty wartości	3 484 081	2 307 398
nieprzeterminowane	3 484 081	2 307 047
przeterminowane	-	351
do 4 dni przeterminowania	-	351
<b>Razem brutto</b>	<b>3 515 400</b>	<b>2 335 957</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>	<b>(31 871)</b>	<b>(28 925)</b>
<b>Należności razem według wartości bilansowej (netto)</b>	<b>3 483 529</b>	<b>2 307 032</b>

Kredyty i pożyczki udzielone klientom	30.09.2011	31.12.2010
Należności z rozpoznaną utratą wartości	11 712 772	10 887 174
w tym oceniane metodą zindywidualizowaną	5 637 299	5 899 231
Należności bez rozpoznanej utraty wartości	133 626 754	124 637 615
nieprzeterminowane	127 677 253	120 260 937
przeterminowane	5 949 501	4 376 678
do 4 dni przeterminowania	2 958 292	2 027 160
powyżej 4 dni przeterminowania	2 991 209	2 349 518
<b>Razem brutto</b>	<b>145 339 526</b>	<b>135 524 789</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>	<b>(5 644 245)</b>	<b>(4 856 670)</b>
<b>Należności razem według wartości bilansowej (netto)</b>	<b>139 695 281</b>	<b>130 668 119</b>

Inwestycyjne papiery wartościowe - dłużne papiery wartościowe	30.09.2011	31.12.2010
Dłużne papiery wartościowe z rozpoznaną utratą wartości	22 054	21 259
w tym oceniane metodą zindywidualizowaną	22 054	21 259
Dłużne papiery wartościowe bez rozpoznanej utraty wartości	12 110 492	10 123 419
nieprzeterminowane	12 110 492	10 123 419
<b>Razem brutto</b>	<b>12 132 546</b>	<b>10 144 678</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>	<b>(22 054)</b>	<b>(21 259)</b>
<b>Instrumenty razem według wartości bilansowej (netto)</b>	<b>12 110 492</b>	<b>10 123 419</b>

#### Stopień narażenia na ryzyko kredytowe

Poniższa tabela prezentuje maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	30.09.2011	31.12.2010
Rachunek bieżący w Banku Centralnym	5 282 745	3 782 717
Należności od banków	3 483 529	2 307 032
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - dłużne papiery wartościowe	807 446	1 491 053
Pochodne instrumenty finansowe	3 019 277	1 719 085
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - dłużne papiery wartościowe	13 496 683	10 758 331
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	139 695 281	130 668 119
Inwestycyjne papiery wartościowe - dłużne papiery wartościowe	12 110 492	10 123 419
Inne aktywa - inne aktywa finansowe	439 619	352 473
<b>Razem</b>	<b>178 335 072</b>	<b>161 202 229</b>



Pozycje pozabilansowe	30.09.2011	31.12.2010
Udzielone zobowiązania nieodwołalne	5 775 973	7 001 338
Udzielone gwarancje	3 886 025	4 554 377
Udzielone akredytywy	2 718 034	229 946
Gwarancje emisji	2 233 315	2 496 031
<b>Razem</b>	<b>14 613 347</b>	<b>14 281 692</b>

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

	30.09.2011	31.12.2010
<b>Należności od banków</b>	<b>30 868</b>	<b>28 089</b>
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom</b>	<b>5 637 299</b>	<b>5 899 231</b>
Sektor finansowy	42 823	41 188
kredyty gospodarcze	42 823	41 188
Sektor niefinansowy	5 586 941	5 850 521
kredyty konsumpcyjne	76 997	91 982
kredyty mieszkaniowe	1 187 758	903 038
kredyty gospodarcze	4 322 186	4 855 501
Sektor budżetowy	7 535	7 522
kredyty gospodarcze	7 535	7 522
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>22 164</b>	<b>21 376</b>
emitowane przez podmioty finansowe	9	8
emitowane przez podmioty niefinansowe	22 155	21 368
<b>Razem</b>	<b>5 690 331</b>	<b>5 948 696</b>

#### Koncentracja wobec największych podmiotów

Na dzień 30 września 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku limity koncentracji nie były przekroczone.

Na dzień 30 września 2011 roku poziom ryzyka koncentracji Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wobec pojedynczych zaangażowań był niewielki – największe zaangażowanie wobec pojedynczego podmiotu wyniosło 18,3 %\* i 4,6% skonsolidowanych funduszy własnych.

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

#### Koncentracja wobec największych grup kapitałowych

Największa koncentracja zaangażowania Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w grupę kapitałową kredytobiorców wynosi 2,59% portfela kredytowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA. Wśród 5 największych grup kapitałowych występują wyłącznie klienci PKO Banku Polskiego SA.

Na dzień 30 września 2011 roku poziom ryzyka koncentracji w grupę kapitałową kredytobiorców był niewielki – największa koncentracja zaangażowania Grupy Kapitałowej wyniosła 20,5%\* skonsolidowanych funduszy własnych, wskaźnik koncentracji zaangażowań na poziomie 8,0%.

#### Koncentracja wobec segmentów branżowych

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

\* Zaangażowanie częściowo wyłączone spod limitów koncentracji zaangażowań, wskaźnik koncentracji zaangażowań na poziomie 6,0% skonsolidowanych funduszy własnych.



W stosunku do 31 grudnia 2010 roku wzrosło zaangażowanie Grupy Kapitałowej w sekcje branżowe o blisko 4,9 miliarda złotych. Łączne zaangażowanie w cztery największe grupy branż „Przetwórstwo przemysłowe”, „Handel hurtowy i detaliczny, naprawa pojazdów samochodowych, motocykli...”, „Działalność związana obsługą nieruchomości” oraz „Budownictwo” wyniosło ok. 66% wartości portfela kredytów objętych analizą branżową.

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

### Koncentracja wobec regionów geograficznych

Portfel kredytowy Grupy Kapitałowej jest zdywersyfikowany pod względem koncentracji geograficznej.

Na dzień 30 września 2011 roku największa koncentracja portfela kredytowego Grupy Kapitałowej występuje w regionie mazowieckim. Ponad połowa portfela kredytowego Banku skupiona jest w czterech regionach: mazowieckim, śląsko-opolskim, wielkopolskim i małopolsko-świętokrzyskim, co jest zbieżne z dominacją tych regionów zarówno pod względem populacji jak i gospodarki Polski.

### Koncentracja walutowa ryzyka kredytowego

Na dzień 30 września 2011 roku udział ekspozycji w walutach wymiennalnych, innych niż PLN, w całym portfelu Grupy Kapitałowej wyniósł 24,5%. Największą część zaangażowania walutowego Grupy Kapitałowej stanowią ekspozycje w CHF, które stanowią 69,3% portfela walutowego Grupy Kapitałowej i dotyczą głównie portfela kredytowego Banku. W przypadku spółek Grupy Kapitałowej sytuacja kształtuje się inaczej tj. w portfelu walutowym Grupy Kapitałowej BFL SA dominują ekspozycje w EUR (83,7% portfela walutowego), podobnie w portfelu Grupy Kapitałowej BTK SA - należności factoringowe udzielane w EUR (64,2% portfela walutowego), zaś w KREDOBANKU SA - kredyty udzielane w USD (81,0% portfela walutowego i 36,0% całego portfela spółki).

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

### Inne rodzaje koncentracji

Zgodnie z rekomendacją S i T Komisji Nadzoru Finansowego Bank stosuje wewnętrzne limity dotyczące:

- 1) portfela ekspozycji zabezpieczonych hipotecznie,
- 2) portfela detalicznych ekspozycji kredytowych.

Na dzień 30 września 2011 roku limity te nie zostały przekroczone.

### 33.2. Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na ryzyko stopy procentowej na 30 września 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku składała się głównie z ekspozycji Banku. Ryzyko stopy procentowej dla walut PLN, EUR oraz CHF, generowane przez spółki Grupy Kapitałowej nie wpływało w istotny sposób na ryzyko stopy procentowej całej Grupy Kapitałowej i tym samym nie zmieniało istotnie jej profilu ryzyka. Ryzyko stopy procentowej dla USD było w istotny sposób zmieniane przez ekspozycję spółek Grupy Kapitałowej, w której największą rolę odgrywała ekspozycja KREDOBANK SA.

VaR (10-dniowy, 99%) Banku oraz analizę stress-testową narażenia Grupy Kapitałowej na ryzyko stopy procentowej przedstawia poniższa tabela:

Nazwa miary wrażliwości	30.09.2011	31.12.2010
VaR 10 - dniowy (tys. PLN)*	111 556	39 004
Równoległe przesunięcie krzywych stóp procentowych o 200 pb. (tys. PLN) (test warunków skrajnych)	523 532	522 641

\*Biorąc pod uwagę charakter prowadzonej działalności pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej generujących istotne ryzyko stopy procentowej oraz specyfikę rynku, na którym działają, Grupa Kapitałowa nie wyznacza skonsolidowanej miary wrażliwości VaR. Spółki te wykorzystują własne miary ryzyka do zarządzania ryzykiem stopy procentowej. Miarę VaR 10-dniowy dla stopy procentowej dla głównych walut stosuje KREDOBANK SA - jej wartość na dzień 30 września 2011 roku wyniosła 25 613 tysięcy złotych, a na dzień 31 grudnia 2010 roku 30 150 tysięcy złotych.

Na dzień 30 września 2011 roku wartość zagrożona na stopie procentowej Banku w horyzoncie 10-dniowym (VaR 10-dniowy, 99%) wyniosła 111 556 tysięcy złotych, co stanowiło ok. 0,64% funduszy

własnych Banku. Na dzień 31 grudnia 2010 roku miara VaR dla Banku wyniosła 39 004 tysięcy złotych, co stanowiło ok. 0,24% funduszy własnych Banku\*.

### 33.3. Ryzyko walutowe

VaR (10-dniowy, 99%) Banku oraz analizę *stress-testową* narażenia Grupy Kapitałowej na ryzyko walutowe, łącznie dla wszystkich walut przedstawia poniższa tabela:

Nazwa miary wrażliwości	30.09.2011	31.12.2010
VaR 10 - dniowy (tys. PLN)*	3 863	3 171
Zmiana kursów WAL/PLN o 20% test warunków skrajnych (tys. PLN)**	1 365	8 109

\* Biorąc pod uwagę charakter prowadzonej działalności pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej generujących istotne ryzyko walutowe oraz specyfikę rynku, na którym działają, Bank nie wyznacza skonsolidowanej miary wrażliwości VaR. Spółki te wykorzystują własne miary ryzyka do zarządzania ryzykiem walutowym. Miare VaR 10-dniowy stosuje KREDOBANK SA - jej wartość na dzień 30 września 2011 roku wyniosła ok. 221 tysięcy złotych, a na dzień 31 grudnia 2010 roku ok. 182 tysiące złotych.

\*\* W tabeli zaprezentowano wartość najbardziej niekorzystnego testu warunków skrajnych spośród scenariuszy: aprecjacja PLN o 20% oraz deprecjacja PLN o 20%. W dniu 29 sierpnia 2011 roku decyzją dyrektora zarządzającego kierującego Pionem Ryzyka Bankowego wprowadzono znowelizowane Metody zarządzania ryzykiem walutowym, które w szczególności zmieniły sposób przeprowadzania testów warunków skrajnych ryzyka walutowego. Wartość stress-testu ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2010 roku została sprowadzona do porównywalności.

Ryzyko walutowe, zarówno na dzień 30 września 2011 roku jak i na dzień 31 grudnia 2010 roku kształtowało się na niskim poziomie.

Wielkość pozycji walutowych w Grupie Kapitałowej prezentuje poniższa tabela:

Pozycja walutowa	30.09.2011	31.12.2010
USD	(20 096)	(78 916)
GBP	3 534	48 073
CHF	(29 954)	(18 820)
EUR	168	(4 035)
Pozostałe (Globalna Netto)	10 003	11 257

Wielkość pozycji walutowych jest kluczowym (poza zmiennościami kursów walutowych) czynnikiem determinującym poziom ryzyka walutowego, na jakie narażona jest Grupa Kapitałowa. Na poziom pozycji walutowych wpływają wszystkie transakcje walutowe, jakie zostają zawarte, bilansowe i pozabilansowe. Narażenie Banku na ryzyko walutowe jest niskie (w odniesieniu do funduszy własnych VaR 10-dniowy 99% dla pozycji walutowej Banku na dzień 30 września 2011 roku wynosił ok. 0,02%).

### 33.4. Ryzyko płynności

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

	a'vista	0 - 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	3 - 6 miesiące	6 - 12 miesiące	12 - 24 miesiące	24 - 60 miesiące	pow. 60 miesiące
	<b>30.09.2011</b>							
Grupa Kapitałowa								
- urealniona luka okresowa	7 952 479	8 311 793	(2 535 915)	(774 894)	370 531	9 808 634	15 149 759	<b>(38 282 387)</b>
Grupa Kapitałowa								
- urealniona skumulowana luka okresowa	7 952 479	16 264 272	13 728 357	12 953 463	13 323 994	23 132 628	38 282 387	-
	<b>31.12.2010</b>							
Grupa Kapitałowa								
- urealniona luka okresowa	3 207 473	14 102 549	(949 842)	(106 638)	3 800 570	5 160 414	(1 014 208)	<b>(24 200 318)</b>
Grupa Kapitałowa								
- urealniona skumulowana luka okresowa	3 207 473	17 310 022	16 360 180	16 253 542	20 054 112	25 214 526	24 200 318	-

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



We wszystkich przedziałach urealniona skumulowana luka płynności\* Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wykazywała wartości dodatnie na dzień 30 września 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku. Oznacza to nadwyżkę zapadających aktywów nad wymagalnymi zobowiązaniami.

Poniższa tabela przedstawia rezerwę płynności Banku 30 września 2011 roku oraz na 31 grudnia 2010 roku:

Nazwa miary wrażliwości	30.09.2011	31.12.2010
Rezerwa płynności do 1 miesiąca* (mln PLN)	12 488	10 151

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

Na dzień 30 września 2011 roku poziom osadu depozytów stanowił ok. 94,8 % wszystkich depozytów zdeponowanych w Banku (z wyłączeniem rynku międzybankowego), co oznacza spadek o ok. 0,4 p. p. w porównaniu do końca 2010 roku.

### 34. Adekwatność kapitałowa

Cele i zasady zarządzania adekwatnością kapitałową zostały szczegółowo opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za rok 2010. W sprawozdaniu tym została również zawarta informacja o składnikach funduszy własnych Grupy Kapitałowej wyliczanych dla potrzeb adekwatności kapitałowej a także o metodach kalkulacji wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka.

Poziom adekwatności kapitałowej Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2011 roku utrzymywał się na bezpiecznym poziomie, istotnie powyżej ustawowych limitów.

Współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej, będący jednym z głównych mierników adekwatności kapitałowej spadł, w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku, o 0,18 p.p., co było spowodowane przede wszystkim wzrostem portfela kredytowego Grupy Kapitałowej, przy jednoczesnym wzroście funduszy własnych Grupy Kapitałowej wyznaczonych dla potrzeb adekwatności kapitałowej.

#### 34.1.1. Fundusze własne dla potrzeb adekwatności kapitałowej

Na dzień 30 września 2011 roku fundusze własne Grupy Kapitałowej wyliczane na potrzeby adekwatności kapitałowej wzrosły o 737 751 tysięcy złotych, głównie w skutek zaliczenia do funduszy wyniku Banku za rok 2010 po pomniejszeniu o obciążenia (w wysokości 836 209 tysięcy złotych).

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

Informacja o strukturze funduszy własnych Grupy Kapitałowej wyznaczanych dla potrzeb adekwatności kapitałowej została zawarta w poniższej tabeli:

FUNDUSZE WŁASNE GRUPY KAPITAŁOWEJ	30.09.2011	31.12.2010
<b>Fundusze podstawowe (Tier 1)</b>	<b>16 716 301</b>	<b>15 960 255</b>
Kapitał zakładowy	1 250 000	1 250 000
Kapitał zapasowy	13 041 390	12 212 177
Kapitał rezerwowy	3 460 368	3 412 239
Fundusz ogólnego ryzyka na niezidentyfikowane ryzyko działalności bankowej	1 070 000	1 070 000
Wynik z lat ubiegłych	(23 162)	112 297
Niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych, kapitałowych i pozostałych należnościach zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży	(110 552)	(67 406)
Wartości niematerialne	(1 779 845)	(1 802 037)
w tym wartość firmy jednostek podporządkowanych	(227 499)	(229 740)
Zaangażowania kapitałowe	(113 863)	(118 285)
Ujemne różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(78 007)	(110 720)
Udziały niekontrolujące	(28)	1 990
<b>Fundusze uzupełniające (Tier 2)</b>	<b>1 541 380</b>	<b>1 512 546</b>
Zobowiązania podporządkowane zaliczone do funduszy uzupełniających	1 600 700	1 600 700
Niezrealizowane zyski na instrumentach dłużnych i kapitałowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży (w wysokości 80% wartości przed opodatkowaniem)	52 664	29 158
Dodatkowo różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1 879	973
Zaangażowania kapitałowe	(113 863)	(118 285)
<b>Kapitał krótkoterminowy (Tier 3)</b>	<b>98 799</b>	<b>145 928</b>
<b>RAZEM FUNDUSZE WŁASNE</b>	<b>18 356 480</b>	<b>17 618 729</b>

### 34.1.2. Wymogi kapitałowe (Filar I)

Poniższa tabela prezentuje wymogi kapitałowe Grupy Kapitałowej z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka.

Wymogi kapitałowe	30.09.2011	31.12.2010
<b>Ryzyko kredytowe</b>	<b>10 690 714</b>	<b>9 821 710</b>
kredytowe (księga bankowa)	10 585 204	9 756 757
kredytowe kontrahenta (księga handlowa)	105 510	64 953
<b>Ryzyko rynkowe</b>	<b>403 370</b>	<b>422 154</b>
cen kapitałowych papierów wartościowych	655	767
szczególne cen instrumentów dłużnych	310 240	341 058
ogólne stóp procentowych	92 472	80 329
cen towarów	3	-
<b>Ryzyko operacyjne</b>	<b>852 099</b>	<b>1 057 922</b>
<b>Łączny wymóg kapitałowy</b>	<b>11 946 183</b>	<b>11 301 786</b>
<b>Współczynnik wypłacalności</b>	<b>12,29%</b>	<b>12,47%</b>

Wzrost wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego był głównie konsekwencją wzrostu w 2011 roku portfela kredytowego Grupy o ok. 6,91%.

Spadek wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka rynkowego wynika głównie ze spadku zobowiązań z tytułu gwarantowania emisji o ok. 10,53%.

### 34.1.3. Kapitał wewnętrzny (Filar II)

Zasady wyznaczania kapitału wewnętrznego w Grupie Kapitałowej zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za rok 2010.

#### **34.1.4. Ujawnienia (Filar III)**

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

Raport „Adekwatność kapitałowa i zarządzanie ryzykiem (Filar III) Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA według stanu na 31 grudnia 2010 roku” został opublikowany na stronie internetowej Banku w dniu 27 lipca 2011 roku.

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

## JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okresy 9 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 30 września 2011 roku i dnia 30 września 2010 roku

	Nota	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
<b>Działalność kontynuowana:</b>					
Przychody z tytułu odsetek	1	3 102 373	8 591 647	2 595 172	7 465 280
Koszty z tytułu odsetek	1	(1 149 654)	(3 119 468)	(907 922)	(2 770 618)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>		<b>1 952 719</b>	<b>5 472 179</b>	<b>1 687 250</b>	<b>4 694 662</b>
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2	901 969	2 690 962	928 578	2 737 112
Koszty z tytułu prowizji i opłat	2	(197 745)	(554 231)	(176 500)	(559 163)
<b>Wynik z tytułu prowizji i opłat</b>		<b>704 224</b>	<b>2 136 731</b>	<b>752 078</b>	<b>2 177 949</b>
Przychody z tytułu dywidend		263	94 028	83	109 827
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	3	(28 403)	(63 781)	(15 194)	(32 994)
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych		930	16 040	975	36 922
Wynik z pozycji wymiany	4	114 590	244 849	124 442	289 113
Pozostałe przychody operacyjne	5	17 442	56 621	11 821	35 435
Pozostałe koszty operacyjne	5	(16 437)	(44 371)	(10 359)	(34 946)
<b>Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto</b>		<b>1 005</b>	<b>12 250</b>	<b>1 462</b>	<b>489</b>
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	6	(473 134)	(1 330 869)	(517 699)	(1 359 594)
Ogólne koszty administracyjne	7	(1 026 596)	(2 986 816)	(964 141)	(2 840 693)
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>		<b>1 245 598</b>	<b>3 594 611</b>	<b>1 069 256</b>	<b>3 075 681</b>
<b>Zysk brutto</b>		<b>1 245 598</b>	<b>3 594 611</b>	<b>1 069 256</b>	<b>3 075 681</b>
Podatek dochodowy	8	(244 022)	(697 871)	(212 324)	(606 209)
<b>Zysk netto</b>		<b>1 001 576</b>	<b>2 896 740</b>	<b>856 932</b>	<b>2 469 472</b>
Zysk na jedną akcję	9				
- podstawowy z zysku za okres (PLN)		0,80	2,32	0,69	1,98
- rozwodniony z zysku za okres (PLN)		0,80	2,32	0,69	1,98
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)		1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)		1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000

#### Działalność zaniechana:

PKO Bank Polski SA nie prowadził w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2011 roku i 30 września 2010 roku działalności zaniechanej.

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okresy 9 miesięcy zakończone odpowiednio 30 września 2011 roku i dnia 30 września 2010 roku

	Nota	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
<b>Zysk netto</b>		<b>1 001 576</b>	<b>2 896 740</b>	<b>856 932</b>	<b>2 469 472</b>
<b>Inne dochody całkowite</b>		<b>229 094</b>	<b>176 530</b>	<b>(121 090)</b>	<b>51 234</b>
Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, brutto		(39 362)	(9 850)	(18 637)	(2 189)
Podatek odroczony z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	8	7 479	1 872	3 541	416
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, brutto		322 194	227 788	(130 857)	65 441
Podatek odroczony z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	8	(61 217)	(43 280)	24 863	(12 434)
<b>Dochody całkowite netto, razem</b>		<b>1 230 670</b>	<b>3 073 270</b>	<b>735 842</b>	<b>2 520 706</b>

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na dzień 30 września 2011 roku i na dzień 31 grudnia 2010 roku**

	Nota	30.09.2011	31.12.2010
<b>AKTYWA</b>			
Kasa, środki w Banku Centralnym		7 658 405	6 112 562
Należności od banków	10	3 502 571	2 379 239
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	11	813 848	1 503 649
Pochodne instrumenty finansowe	12	3 019 724	1 719 764
Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	13	13 496 683	10 758 331
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	14	137 984 599	128 933 129
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	15	12 198 118	9 876 252
Inwestycje w jednostki zależne, współzależne, stowarzyszone	16	1 521 200	1 467 507
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		17 969	19 784
Wartości niematerialne	17	1 508 220	1 528 267
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	17	2 007 226	2 077 140
nieruchomości inwestycyjne		251	259
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego		508 366	462 923
Inne aktywa		642 388	400 372
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>184 879 317</b>	<b>167 238 919</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>			
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		3 689	3 370
Zobowiązania wobec banków	18	5 844 642	4 164 181
Pochodne instrumenty finansowe	12	3 009 468	2 404 795
Zobowiązania wobec klientów	19	147 504 771	135 289 055
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	20	2 043 639	-
Zobowiązania podporządkowane		1 635 314	1 611 779
Pozostałe zobowiązania	21	2 112 412	1 787 599
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		225 886	61 854
Rezerwy	22	699 378	714 438
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ</b>		<b>163 079 199</b>	<b>146 037 071</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy		1 250 000	1 250 000
Pozostałe kapitały		17 653 378	16 640 639
Wynik roku bieżącego		2 896 740	3 311 209
<b>KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM</b>		<b>21 800 118</b>	<b>21 201 848</b>
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>		<b>184 879 317</b>	<b>167 238 919</b>
Współczynnik wypłacalności	28.1.2	11,81%	11,99%
Wartość księgowa (w tys. PLN)		21 800 118	21 201 848
Liczba akcji (w tys.)		1 250 000	1 250 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)		17,44	16,96
Rozwodniona liczba akcji (w tys.)		1 250 000	1 250 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)		17,44	16,96

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okresy 9 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 30 września 2011 roku i dnia 30 września 2010 roku

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały					Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem	
		Kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych				Razem pozostałe kapitały
<b>1 stycznia 2011 roku</b>	<b>1 250 000</b>	<b>12 098 111</b>	<b>1 070 000</b>	<b>3 283 412</b>	<b>(28 808)</b>	<b>217 924</b>	<b>16 640 639</b>	-	<b>3 311 209</b>	<b>21 201 848</b>
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	3 311 209	(3 311 209)	-
Dochody całkowite, razem	-	-	-	-	(7 978)	184 508	176 530	-	2 896 740	3 073 270
Transfery z zysku z przeznaczeniem na kapitał	-	800 000	-	36 209	-	-	836 209	(836 209)	-	-
Wyplacona dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	(2 475 000)	-	(2 475 000)
<b>30 września 2011 roku</b>	<b>1 250 000</b>	<b>12 898 111</b>	<b>1 070 000</b>	<b>3 319 621</b>	<b>(36 786)</b>	<b>402 432</b>	<b>17 653 378</b>	-	<b>2 896 740</b>	<b>21 800 118</b>

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

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**za okresy 9 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 30 września 2011 roku i dnia 30 września 2010 roku**

	Nota	01.01- 30.09.2011	01.01- 30.09.2010
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk netto		2 896 740	2 469 472
Korekty razem:		874 438	(5 499 824)
Amortyzacja		335 179	311 915
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		(11 893)	(3 033)
Odsetki i dywidendy		(442 327)	(448 605)
Zmiana stanu należności od banków		(262 830)	(10 174)
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej		(2 048 551)	(2 260 747)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (aktywo)		(1 299 960)	(390 926)
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom		(9 859 633)	(11 202 326)
Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zmiana stanu należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		(45 443)	(128 670)
Zmiana stanu pozostałych aktywów		(240 201)	(24 091)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków		1 680 780	495 433
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (zobowiązanie)		604 673	395 287
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		11 311 591	6 591 094
Zmiana stanu rezerw i odpisów		753 615	763 374
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań		423 850	750 704
Zapłacony podatek dochodowy		(620 689)	(816 049)
Bieżące obciążenie podatkowe		784 721	746 897
Inne korekty		(188 444)	(269 907)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>3 771 178</b>	<b>(3 030 352)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>		<b>6 731 977</b>	<b>6 962 002</b>
Zbycie inwestycyjnych papierów wartościowych		6 623 825	6 846 722
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		14 508	5 686
Inne wpływy inwestycyjne		93 644	109 594
<b>Wydatki z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(8 508 478)</b>	<b>(7 522 130)</b>
Podwyższenie kapitału jednostek zależnych		(42 000)	-
Nabycie jednostki zależnej		(11 693)	(148 873)
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych		(8 205 359)	(7 141 502)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(249 426)	(231 755)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(1 776 501)</b>	<b>(560 128)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Dywidendy wypłacone		(2 475 000)	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		2 060 613	-
Umorzenie dłużnych papierów wartościowych		(648)	-
Splata odsetek od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		(40 307)	(42 302)
Zaciągnięcie zobowiązań długoterminowych		904 125	-
Splata zobowiązań długoterminowych		(35 195)	(30 119)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>413 588</b>	<b>(72 421)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto</b>		<b>2 408 265</b>	<b>(3 662 901)</b>
w tym z tytułu różnic kursowych od gotówki i jej ekwiwalentów		292 903	(427)
Środki pieniężne na początek okresu		8 199 997	8 617 962
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>24</b>	<b>10 608 262</b>	<b>4 955 061</b>
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		6 434	9 061

## INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA

### 1. Przychody i koszty z tytułu odsetek

#### Przychody z tytułu odsetek

	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	2 510 292	7 009 716	2 116 528	6 066 528
Przychody z tytułu instrumentów zabezpieczających	207 965	559 110	185 199	493 610
Przychody z tytułu papierów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	151 512	407 828	119 981	362 869
Przychody z tytułu inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	150 237	387 268	107 070	329 321
Przychody z tytułu lokat w bankach	59 062	156 123	36 507	108 817
Przychody z tytułu papierów przeznaczonych do obrotu	18 763	64 067	29 052	101 536
Inne	4 542	7 535	835	2 599
<b>Razem</b>	<b>3 102 373</b>	<b>8 591 647</b>	<b>2 595 172</b>	<b>7 465 280</b>

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2011 roku wartość przychodów z tytułu odsetek od kredytów z rozpoznaną utratą wartości wyniosła 279 492 tysięcy złotych. Przychody te są ujęte w pozycji „Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom”.

#### Koszty z tytułu odsetek

	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Koszty z tytułu zobowiązań wobec klientów	(1 102 972)	(3 010 614)	(873 470)	(2 662 585)
Koszty z tytułu własnej emisji papierów dłużnych	(33 053)	(74 484)	(20 415)	(61 878)
Koszty z tytułu depozytów banków	(12 709)	(32 108)	(7 241)	(24 466)
Inne	(920)	(2 262)	(6 796)	(21 689)
<b>Razem</b>	<b>(1 149 654)</b>	<b>(3 119 468)</b>	<b>(907 922)</b>	<b>(2 770 618)</b>

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

#### Przychody z tytułu prowizji i opłat

	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
<b>Przychody od aktywów finansowych, które nie są wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym:</b>	<b>141 061</b>	<b>416 085</b>	<b>137 404</b>	<b>381 899</b>
Z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	141 061	416 085	137 404	381 899
<b>Pozostałe prowizje</b>	<b>760 209</b>	<b>2 272 971</b>	<b>790 798</b>	<b>2 354 071</b>
Z tytułu kart płatniczych	259 709	746 541	239 736	714 777
Z tytułu obsługi rachunków bankowych	223 502	680 423	225 653	680 161
Z tytułu ubezpieczenia kredytów	120 531	382 688	167 037	505 121
Z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych (w tym opłaty za zarządzanie)	44 114	148 864	46 195	119 184
Z tytułu operacji kasowych	36 604	113 514	41 341	124 518
Z tytułu operacji papierami wartościowymi	19 899	52 506	20 260	53 554
Za obsługę masowych operacji zagranicznych	12 037	35 430	11 390	32 905
Z tytułu sprzedaży i dystrybucji znaków opłaty sądowej	3 603	14 221	5 248	18 913
Inne*	40 210	98 784	33 938	104 938
<b>Z tytułu usług powierniczych</b>	<b>699</b>	<b>1 906</b>	<b>376</b>	<b>1 142</b>
<b>Razem</b>	<b>901 969</b>	<b>2 690 962</b>	<b>928 578</b>	<b>2 737 112</b>

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



## Koszty z tytułu prowizji i opłat

	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Z tytułu kart płatniczych	(97 942)	(267 244)	(74 723)	(250 312)
Z tytułu ubezpieczenia kredytów	(31 900)	(100 364)	(39 926)	(113 902)
Z tytułu usług akwizycyjnych	(28 384)	(90 456)	(32 441)	(101 309)
Z tytułu usług rozliczeniowych	(4 303)	(16 178)	(4 227)	(16 050)
Z tytułu prowizji za usługi operacyjne banków	(2 832)	(8 268)	(2 622)	(7 809)
Inne*	(32 384)	(71 721)	(22 561)	(69 781)
<b>Razem</b>	<b>(197 745)</b>	<b>(554 231)</b>	<b>(176 500)</b>	<b>(559 163)</b>

\* Pozycja „Inne” obejmuje m.in. koszty opłat poniesionych przez Dom Maklerski na rzecz GPW i KDPW.

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

	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Instrumenty pochodne <sup>1)</sup>	(33 664)	(68 057)	(29 609)	(77 493)
Instrumenty dłużne	5 018	1 692	13 629	43 012
Bankowe papiery wartościowe strukturyzowane wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat <sup>1)</sup>	2 455	3 407	-	-
Instrumenty kapitałowe	(2 212)	(822)	777	1 460
Inne <sup>1)</sup>	-	(1)	9	27
<b>Razem</b>	<b>(28 403)</b>	<b>(63 781)</b>	<b>(15 194)</b>	<b>(32 994)</b>

W wyniku na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej w pozycji „Instrumenty pochodne” w okresie zakończonym dnia 30 września 2011 roku rozpoznano część nieefektywną zabezpieczenia zmienności przepływów pieniężnych w wysokości (48 345) tysięcy złotych (w okresie zakończonym dnia 30 września 2010 roku rozpoznano część nieefektywną zabezpieczenia zmienności przepływów pieniężnych w wysokości (48 772) tysięcy złotych).

III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	Zyski	Straty	Wynik
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	2 484 238	(2 522 375)	(38 137)
Instrumenty finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	8 328	1 406	9 734
<b>Razem</b>	<b>2 492 566</b>	<b>(2 520 969)</b>	<b>(28 403)</b>

3 kwartały narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	Zyski	Straty	Wynik
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	8 836 231	(8 905 515)	(69 284)
Instrumenty finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	57 182	(51 679)	5 503
<b>Razem</b>	<b>8 893 413</b>	<b>(8 957 194)</b>	<b>(63 781)</b>

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

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



Całkowita kwota zmiany wartości godziwych instrumentów finansowych wycenionych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ustalonych z wykorzystaniem technik wyceny (w przypadku braku publikowanych notowań ustalonych na aktywnym rynku) w okresie zakończonym dnia 30 września 2011 roku wyniosła (64 651)<sup>\*)</sup> tysięcy złotych (w okresie zakończonym dnia 30 września 2010 roku: (77 466)<sup>\*)</sup> tysięcy złotych).

#### 4. Wynik z pozycji wymiany

	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Różnice kursowe wynikające z instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	54 929	162 798	2 010 458	74 980
Pozostałe różnice kursowe	59 661	82 051	(1 886 016)	214 133
<b>Razem</b>	<b>114 590</b>	<b>244 849</b>	<b>124 442</b>	<b>289 113</b>

#### 5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>				
Przychody uboczne	6 709	15 107	6 979	16 158
Sprzedaż, likwidacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	2 134	14 508	2 478	5 687
Odzyskane należności przedawnione, umorzone, nieściągalne	765	1 176	1 319	2 857
Przychody ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	-	-	-	545
Inne	7 834	25 830	1 045	10 188
<b>Razem</b>	<b>17 442</b>	<b>56 621</b>	<b>11 821</b>	<b>35 435</b>

	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>				
Koszty przekazanych darowizn	(1 706)	(7 789)	(1 237)	(3 136)
Koszty sprzedaży, likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(3 079)	(6 212)	(1 543)	(4 065)
Koszty uboczne Banku	(1 148)	(3 407)	(1 067)	(3 249)
Inne	(10 504)	(26 963)	(6 512)	(24 496)
<b>Razem</b>	<b>(16 437)</b>	<b>(44 371)</b>	<b>(10 359)</b>	<b>(34 946)</b>

\* Stanowi sumę pozycji oznaczonych indeksem <sup>1)</sup> w Nocie 3 „Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej”.

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

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku	Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	Zwiększenia		Zmniejszenia			Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	Utworzenie odpisów aktualizujących netto - wpływ na rachunek zysków i strat
		Utworzenie odpisów aktualizujących w okresie	Inne	Zmniejszenie odpisów aktualizujących z tytułu spisania aktywów	Rozwiązanie odpisów aktualizujących w okresie	Inne		
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	13 578	1 971	-	-	-	-	15 549	(1 971)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom i należności od banków wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	4 298 054	4 827 098	63 313	535 591	3 544 766	-	5 108 108	(1 282 332)
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	1 281	-	-	3	-	-	1 278	-
Rzeczowe aktywa trwale	18 381	-	-	17 254	-	-	1 127	-
Wartości niematerialne	18 017	-	-	-	-	-	18 017	-
Inwestycje w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone	450 962	-	-	-	-	-	450 962	-
Pozostałe, w tym:	404 246	178 671	244	5 364	132 105	-	445 692	(46 566)
rezerwa na sprawy sporne i zobowiązania pozabilansowe	222 448	132 830	244	-	104 261	-	251 261	(28 569)
<b>Razem</b>	<b>5 204 519</b>	<b>5 007 740</b>	<b>63 557</b>	<b>558 212</b>	<b>3 676 871</b>	<b>-</b>	<b>6 040 733</b>	<b>(1 330 869)</b>

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

## 7. Ogólne koszty administracyjne

	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Świadczenia pracownicze	(571 050)	(1 627 279)	(554 722)	(1 607 955)
Koszty rzeczowe	(288 101)	(876 551)	(274 624)	(836 936)
Amortyzacja	(116 935)	(335 179)	(105 647)	(311 915)
Podatki i opłaty	(16 325)	(45 254)	(15 802)	(43 849)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(34 185)	(102 553)	(13 346)	(40 038)
<b>Razem</b>	<b>(1 026 596)</b>	<b>(2 986 816)</b>	<b>(964 141)</b>	<b>(2 840 693)</b>

## Koszty wynagrodzeń/Świadczenia pracownicze

	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Wynagrodzenia	(483 390)	(1 367 332)	(469 140)	(1 348 276)
Ubezpieczenia, w tym	(72 865)	(214 964)	(71 532)	(215 507)
składki na świadczenia emerytalne i rentowe*	(55 169)	(166 403)	(50 319)	(162 428)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(14 795)	(44 983)	(14 050)	(44 172)
<b>Razem</b>	<b>(571 050)</b>	<b>(1 627 279)</b>	<b>(554 722)</b>	<b>(1 607 955)</b>

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

## 8. Podatek dochodowy

	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
Bieżące obciążenie podatkowe	(286 997)	(784 721)	(289 852)	(746 897)
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	42 975	86 850	77 528	140 688
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>(244 022)</b>	<b>(697 871)</b>	<b>(212 324)</b>	<b>(606 209)</b>
Obciążenie podatkowe wykazane w innych dochodach całkowitych związane z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(53 738)	(41 408)	28 404	(12 018)
<b>Razem</b>	<b>(297 760)</b>	<b>(739 279)</b>	<b>(183 920)</b>	<b>(618 227)</b>

## 9. Zysk przypadający na jedną akcję

### Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

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

### Zysk na jedną akcję

	III kwartał okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	III kwartał okres od 01.07.2010 do 30.09.2010	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010
Zysk przypadający na akcjonariuszy zwykłych (w tys. PLN)	1 001 576	2 896 740	856 932	2 469 472
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)	1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000
Zysk przypadający na jedną akcję (w PLN na akcję)	0,80	2,32	0,69	1,98

### Zysk na jedną akcję z działalności zaniechanej

W okresach zakończonych odpowiednio dnia 30 września 2011 roku oraz dnia 30 września 2010 roku nie wystąpiły istotne koszty i przychody z tytułu działalności zaniechanej.

## Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

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

W okresach zakończonych dnia 30 września 2011 roku oraz dnia 30 września 2010 roku nie występowały instrumenty rozwodniające zysk przypadający na jedną akcję.

## Rozwodniony zysk z działalności zaniechanej przypadający na jedną akcję

W okresach zakończonych dnia 30 września 2011 roku oraz dnia 30 września 2010 roku w Banku nie wystąpiły istotne koszty i przychody z tytułu działalności zaniechanej.

## 10. Należności od banków

	30.09.2011	31.12.2010
Lokaty w bankach	2 600 172	1 501 919
Udzielone kredyty i pożyczki	310 920	345 620
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	337 955	-
Rachunki bieżące	264 946	557 408
Środki pieniężne w drodze	23 068	6 862
<b>Razem</b>	<b>3 537 061</b>	<b>2 411 809</b>
Odpis z tytułu utraty wartości należności, w tym:	(34 490)	(32 570)
odpis na należność od banku zagranicznego	(33 487)	(31 734)
<b>Razem netto</b>	<b>3 502 571</b>	<b>2 379 239</b>

## 11. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

	30.09.2011	31.12.2010
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>	<b>807 446</b>	<b>1 491 053</b>
emitowane przez Skarb Państwa, w tym:	769 754	1 483 144
obligacje skarbowe	706 011	1 483 144
bony skarbowe	63 743	-
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, w tym:	16 293	7 390
obligacje komunalne	16 293	7 390
emitowane przez banki, w tym:	6 570	-
obligacje BGK	6 570	-
emitowane przez podmioty niefinansowe, w tym:	14 794	509
obligacje korporacyjne	14 794	509
emitowane przez inne podmioty finansowe, w tym:	35	10
obligacje korporacyjne	35	10
<b>Udziały i akcje w innych jednostkach – notowane na giełdach</b>	<b>6 402</b>	<b>12 596</b>
<b>Razem</b>	<b>813 848</b>	<b>1 503 649</b>

## 12. Pochodne instrumenty finansowe

Rodzaj kontraktu	30.09.2011		31.12.2010	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
IRS	1 759 727	1 710 989	1 447 916	1 553 029
FX Swap	489 274	408 018	62 204	83 613
CIRS	379 876	691 286	126 219	687 977
Forward	217 242	56 016	18 356	42 972
Opcje	119 325	99 886	46 397	25 382
FRA	51 183	39 818	12 157	11 107
Inne	3 097	3 455	6 515	715
<b>Razem</b>	<b>3 019 724</b>	<b>3 009 468</b>	<b>1 719 764</b>	<b>2 404 795</b>

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

	30.09.2011	31.12.2010
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>	<b>13 496 683</b>	<b>10 758 331</b>
emitowane przez banki centralne, w tym:	8 492 503	3 997 780
bony pieniężne NBP	8 492 503	3 997 780
emitowane przez Skarb Państwa, w tym:	4 754 456	6 631 702
bony skarbowe	2 935 940	1 893 058
obligacje skarbowe	1 818 516	4 738 644
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, w tym:	249 724	128 849
obligacje komunalne PLN	107 293	-
obligacje komunalne EUR	142 431	128 849
<b>Razem</b>	<b>13 496 683</b>	<b>10 758 331</b>

### 14. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	30.09.2011	31.12.2010
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto, w tym:</b>	<b>143 058 217</b>	<b>133 198 613</b>
mieszkaniowe	69 477 899	62 183 520
gospodarcze	48 031 914	45 046 772
konsumpcyjne	24 761 168	25 367 184
Odsetki	787 236	601 137
Odписы z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(5 073 618)	(4 265 484)
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom - netto</b>	<b>137 984 599</b>	<b>128 933 129</b>

	30.09.2011	31.12.2010
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom</b>		
Wyceniane według metody zindywidualizowanej, w tym:	4 937 192	5 059 607
ze stwierdzoną utratą wartości	4 523 325	4 686 388
bez stwierdzonej utraty wartości	413 867	373 219
Wyceniane według metody portfelowej	5 888 226	4 803 630
Wyceniane według metody grupowej (IBNR)	132 232 799	123 335 376
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom- brutto</b>	<b>143 058 217</b>	<b>133 198 613</b>
Odписы na ekspozycje wyceniane według metody zindywidualizowanej, w tym:	(1 480 521)	(1 276 776)
ze stwierdzoną utratą wartości	(1 480 521)	(1 276 776)
Odписы na ekspozycje wyceniane według metody portfelowej	(2 874 364)	(2 508 826)
Odписы na ekspozycje wyceniane według metody grupowej (IBNR)	(718 733)	(479 882)
<b>Odписы - razem</b>	<b>(5 073 618)</b>	<b>(4 265 484)</b>
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom- netto</b>	<b>137 984 599</b>	<b>128 933 129</b>

Na dzień 30 września 2011 roku udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości wyniósł 7,3 % (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 7,1%), natomiast wskaźnik pokrycia kredytów z rozpoznaną utratą wartości (wyliczony jako udział odpisów aktualizujących wartość należności ogółem do wartości bilansowej brutto kredytów z rozpoznaną utratą wartości) wyniósł 48,7 % (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 44,9%).

Na dzień 30 września 2011 roku udział kredytów opóźnionych w spłacie powyżej 90 dni w stosunku do wartości brutto kredytów i pożyczek wyniósł 4,24 % (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 3,6%).

Wzrost wolumenu kredytów ocenianych metodą portfelową w okresie 9 miesięcy 2011 roku o 1 084 596 tysięcy złotych wynikał głównie ze wzrostu opóźnień w spłacie w portfelu kredytów konsumpcyjnych i kredytów mieszkaniowych, także dla małych i średnich przedsiębiorstw.

## 15. Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży

	30.09.2011	31.12.2010
<b>Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży brutto</b>	<b>12 150 283</b>	<b>9 817 952</b>
emitowane przez Skarb Państwa	7 176 386	5 486 623
obligacje skarbowe	7 176 386	5 486 623
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego	2 997 280	2 824 173
obligacje komunalne	2 997 280	2 824 173
emitowane przez podmioty niefinansowe	1 668 973	1 448 119
obligacje korporacyjne	1 666 211	1 445 357
bony wekslowe	2 762	2 762
emitowane przez inne podmioty finansowe	255 878	8 179
obligacje korporacyjne	255 878	8 179
emitowane przez banki	51 766	50 858
obligacje korporacyjne	51 766	50 858
<b>Utrata wartości dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży</b>	<b>(13 045)</b>	<b>(13 045)</b>
obligacje korporacyjne	(10 283)	(10 283)
bony wekslowe	(2 762)	(2 762)
<b>Razem dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto</b>	<b>12 137 238</b>	<b>9 804 907</b>
<b>Kapitałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży brutto</b>	<b>63 384</b>	<b>71 878</b>
Kapitałowe papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu	44 615	60 866
Kapitałowe papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu	18 769	11 012
<b>Utrata wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży</b>	<b>(2 504)</b>	<b>(533)</b>
Utrata wartości kapitałowych papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu	(2 504)	(533)
<b>Razem kapitałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto</b>	<b>60 880</b>	<b>71 345</b>
<b>Razem inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto</b>	<b>12 198 118</b>	<b>9 876 252</b>

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

Na dzień 30 września 2011 roku inwestycje Banku w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych zostały ujęte w cenach nabycia skorygowanych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

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

Na dzień 30 września 2011 roku	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość bilansowa
<b>Jednostki zależne</b>			
KREDOBANK SA	935 619	(423 723)	511 896
PKO BP BANKOWY PTE SA	205 786	-	205 786
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	186 989	-	186 989
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	167 288	-	167 288
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	70 000	-	70 000
Inteligo Financial Services SA	59 602	-	59 602
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych "eService" SA	55 500	-	55 500
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o. <sup>1</sup>	43 546	-	43 546
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	21 566	(10 666)	10 900
PKO BP Finat Sp. z o.o.	11 693	-	11 693
Qualia Development Sp. z o.o. <sup>2</sup> (poprzednia nazwa PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.)	4 503	-	4 503
PKO Finance AB	172	-	172
<b>Jednostki współzależne</b>			
Centrum Haffnera Sp. z o.o.	44 371	-	44 371
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	17 498	-	17 498
<b>Jednostki stowarzyszone</b>			
Bank Pocztowy SA	146 500	(15 073)	131 427
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	1 500	(1 500)	-
Agencja Inwestycyjna CORP SA	29	-	29
<b>Razem</b>	<b>1 972 162</b>	<b>(450 962)</b>	<b>1 521 200</b>

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

2) zaangażowanie nie uwzględnia wartości dopłat dokonanych przez PKO Bank Polski SA, wykazywanych w pozycji „Kredyty i pożyczki udzielone klientom”, w łącznej wysokości 118 650 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość bilansowa
<b>Jednostki zależne</b>			
KREDOBANK SA	935 619	(423 723)	511 896
PKO BP BANKOWY PTE SA	205 786	-	205 786
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	186 989	-	186 989
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	128 288	-	128 288
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	70 000	-	70 000
Inteligo Financial Services SA	59 602	-	59 602
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych "eService" SA	55 500	-	55 500
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o. <sup>1</sup>	43 546	-	43 546
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	18 566	(10 666)	7 900
PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. <sup>2</sup>	4 503	-	4 503
PKO Finance AB	172	-	172
<b>Jednostki współzależne</b>			
Centrum Haffnera Sp. z o.o.	44 371	-	44 371
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	17 498	-	17 498
<b>Jednostki stowarzyszone</b>			
Bank Pocztowy SA	146 500	(15 073)	131 427
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	1 500	(1 500)	-
Agencja Inwestycyjna CORP SA	29	-	29
<b>Razem</b>	<b>1 918 469</b>	<b>(450 962)</b>	<b>1 467 507</b>

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

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



## 17. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

Wartości niematerialne	30.09.2011	31.12.2010
Oprogramowanie	1 410 504	1 248 339
Inne, w tym nakłady	97 716	279 928
<b>Razem</b>	<b>1 508 220</b>	<b>1 528 267</b>

Rzeczowe aktywa trwałe	30.09.2011	31.12.2010
Grunty i budynki	1 394 537	1 422 122
Maszyny i urządzenia	469 049	502 731
Środki trwałe w budowie	70 578	65 592
Środki transportu	870	1 036
Nieruchomości inwestycyjne	251	259
Inne	71 941	85 400
<b>Razem</b>	<b>2 007 226</b>	<b>2 077 140</b>

## 18. Zobowiązania wobec banków

	30.09.2011	31.12.2010
Otrzymane kredyty i pożyczki	3 427 925	2 999 116
Depozyty banków	2 208 359	973 056
Rachunki bieżące	34 722	43 901
Zobowiązania z przyrzeczeniem odkupu	24 994	54 446
Inne depozyty z rynku pieniężnego	148 642	93 662
<b>Razem</b>	<b>5 844 642</b>	<b>4 164 181</b>

## 19. Zobowiązania wobec klientów

	30.09.2011	31.12.2010
<b>Zobowiązania wobec ludności</b>	<b>99 035 679</b>	<b>94 347 108</b>
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	45 647 599	46 308 729
Depozyty terminowe	53 073 800	47 744 721
Inne depozyty z rynku pieniężnego	314 280	293 658
<b>Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych</b>	<b>44 071 746</b>	<b>34 895 145</b>
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	9 308 028	11 139 468
Depozyty terminowe	27 498 666	18 289 102
Otrzymane kredyty i pożyczki*	6 585 635	5 020 400
Zobowiązania z przyrzeczeniem odkupu	679 417	446 175
<b>Zobowiązania wobec jednostek budżetowych</b>	<b>4 397 346</b>	<b>6 046 802</b>
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	2 437 653	2 689 361
Depozyty terminowe	1 946 456	3 349 821
Inne depozyty z rynku pieniężnego	13 237	7 620
<b>Razem</b>	<b>147 504 771</b>	<b>135 289 055</b>

\*W pozycji „otrzymane kredyty i pożyczki” ujęto otrzymaną pożyczkę w kwocie 800 000 tysięcy euro oraz 250 000 tysięcy CHF od PKO Finance AB, spółki zależnej, jako środki pozyskane w drodze emisji euroobligacji.

## 20. Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych

	30.09.2011	31.12.2010
<b>Zobowiązania z tytułu emisji</b>		
Instrumenty finansowe desygnowane do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	107 230	-
Bankowe papiery wartościowe wyemitowane przez PKO Bank Polski SA	107 230	-
Instrumenty finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	1 936 409	-
Obligacje bankowe wyemitowane przez PKO Bank Polski SA	1 936 409	-
<b>Razem</b>	<b>2 043 639</b>	<b>-</b>

	30.09.2011	31.12.2010
<b>Zobowiązania z tytułu emisji o okresie spłaty:</b>		
od 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 936 409	-
od 1 roku do 5 lat	107 230	-
<b>Razem</b>	<b>2 043 639</b>	<b>-</b>

W okresie 9 miesięcy 2011 roku Bank wyemitował bankowe papiery wartościowe i obligacje bankowe o wartości nominalnej 2 060 613 tysięcy złotych, klasyfikowane odpowiednio jako zobowiązania desygnowane do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat zgodnie z MSR 39.9. oraz wyceniane według zamortyzowanego kosztu. W okresie 9 miesięcy 2011 roku zostały umorzone bankowe papiery wartościowe o wartości nominalnej 648 tysięcy złotych.

## 21. Pozostałe zobowiązania

	30.09.2011	31.12.2010
Koszty do zapłacenia	343 393	236 504
Przychody pobierane z góry	289 521	312 480
Inne zobowiązania	1 479 498	1 238 615
<b>Razem</b>	<b>2 112 412</b>	<b>1 787 599</b>

## 22. Rezerwy

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku	Rezerwa na sprawy sporne	Rezerwa na świadczenia emerytalno - rentowe oraz nagrody jubileuszowe	Rezerwa na udzielone zobowiązania i gwarancje	Inne rezerwy*	Razem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2011 roku, w tym:</b>	<b>6 311</b>	<b>410 723</b>	<b>216 137</b>	<b>81 267</b>	<b>714 438</b>
Rezerwa krótkoterminowa	6 311	29 537	81 965	81 267	199 080
Rezerwa długoterminowa	-	381 186	134 172	-	515 358
Utworzenie rezerw	-	-	132 830	4 901	137 731
Wykorzystanie rezerw	-	-	-	(48 774)	(48 774)
Rozwiązanie rezerw	-	-	(104 261)	-	(104 261)
Inne zmiany i reklasifikacje	-	-	244	-	244
<b>Stan na dzień 30 września 2011 roku, w tym:</b>	<b>6 311</b>	<b>410 723</b>	<b>244 950</b>	<b>37 394</b>	<b>699 378</b>
Rezerwa krótkoterminowa	6 311	29 537	244 950	37 394	318 192
Rezerwa długoterminowa	-	381 186	-	-	381 186

\*Pozycja „Inne rezerwy” obejmuje m.in.: rezerwę restrukturyzacyjną w kwocie 21 490 tysięcy złotych oraz rezerwę na potencjalne roszczenia z tytułu sprzedaży wierzytelności w kwocie 10 858 tysięcy złotych.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2010 roku	Rezerwa na sprawy sporne	Rezerwa na świadczenia emerytalno - rentowe oraz nagrody jubileuszowe	Rezerwa na udzielone zobowiązania i gwarancje	Inne rezerwy*	Razem
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2010 roku, w tym:</b>	<b>6 841</b>	<b>367 291</b>	<b>110 642</b>	<b>113 852</b>	<b>598 626</b>
Rezerwa krótkoterminowa	6 841	27 277	110 642	113 852	258 612
Rezerwa długoterminowa	-	340 014	-	-	340 014
Utworzenie rezerw	-	-	173 205	4 004	177 209
Wykorzystanie rezerw	-	-	-	(67 680)	(67 680)
Rozwiązanie rezerw	-	-	(134 670)	-	(134 670)
Inne zmiany i reklasyfikacje	-	-	2	-	2
<b>Stan na dzień 30 września 2010 roku, w tym:</b>	<b>6 841</b>	<b>367 291</b>	<b>149 179</b>	<b>50 176</b>	<b>573 487</b>
Rezerwa krótkoterminowa	6 841	27 277	92 279	50 176	176 573
Rezerwa długoterminowa	-	340 014	56 900	-	396 914

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

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

### 23. Zobowiązania pozabilansowe

#### Zobowiązania warunkowe

##### Programy subemisji

Na dzień 30 września 2011 roku funkcjonowały następujące programy papierów wartościowych objęte subemisją:

Emitent papierów wartościowych z gwarancją przejęcia emisji	Rodzaj gwarantowanych papierów wartościowych	Zobowiązania pozabilansowe gwarancyjne	Okres obowiązania umowy	Rodzaj subemisji
Spółka A	obligacje korporacyjne	520 000	31.07.2013	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka B	obligacje korporacyjne	144 774	31.12.2024	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka C	obligacje korporacyjne	102 700	31.10.2013	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka D	obligacje korporacyjne	74 900	30.12.2015	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka E	obligacje korporacyjne	20 000	02.01.2012	Umowa Emisji Obligacji*
<b>Razem</b>		<b>862 374</b>		

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku funkcjonowały następujące programy papierów wartościowych objęte subemisją:

Emitent papierów wartościowych z gwarancją przejęcia emisji	Rodzaj gwarantowanych papierów wartościowych	Zobowiązania pozabilansowe gwarancyjne	Okres obowiązania umowy	Rodzaj subemisji
Spółka A	obligacje korporacyjne	304 000	31.07.2013	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka B	obligacje korporacyjne	200 000	02.01.2012	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka C	obligacje korporacyjne	155 000	31.12.2024	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka D	obligacje korporacyjne	74 900	30.12.2015	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka E	obligacje korporacyjne	13 000	31.12.2018	Umowa Emisji Obligacji*
Podmiot A	obligacje komunalne	4 000	31.12.2025	Umowa Emisji Obligacji*
<b>Razem</b>		<b>750 900</b>		

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

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

#### Zobowiązania umowne

Na dzień 30 września 2011 roku kwota zobowiązań umownych dotyczących wartości niematerialnych wynosiła 52 548 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła 1 100 tysięcy złotych).

## Udzielone zobowiązania finansowe

	30.09.2011	31.12.2010
Podmioty finansowe	1 593 837	1 139 573
Podmioty niefinansowe	28 742 361	27 790 351
Podmioty budżetowe	1 624 770	1 005 614
<b>Razem</b>	<b>31 960 968</b>	<b>29 935 538</b>
w tym: udzielone zobowiązania nieodwołalne	6 642 034	7 001 338

Udzielone zobowiązania finansowe zostały wykazane w wartościach nominalnych.

## Udzielone zobowiązania gwarancyjne

	30.09.2011	31.12.2010
Podmioty finansowe	1 824 515	2 504 479
Podmioty niefinansowe	7 418 996	5 494 578
Podmioty budżetowe	526 725	253 771
<b>Razem</b>	<b>9 770 236</b>	<b>8 252 828</b>

## Pozabilansowe zobowiązania otrzymane

	30.09.2011	31.12.2010
Finansowe	574 952	395 625
Gwarancyjne	1 964 228	2 231 427
<b>Razem</b>	<b>2 539 180</b>	<b>2 627 052</b>

## Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych

Na dzień 30 września 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku Bank nie posiadał aktywów obciążonych zastawem zabezpieczającym.

## 24. Informacje uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych

### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Kasa, środki w Banku Centralnym	7 658 405	6 112 562	3 847 048
Bieżące należności od instytucji finansowych	2 949 857	2 087 435	1 108 013
<b>Razem</b>	<b>10 608 262</b>	<b>8 199 997</b>	<b>4 955 061</b>

## 25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi kapitałowo

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

30 września 2011 roku

### Jednostki zależne i pośrednio zależne

Podmiot	Rodzaj powiązania	Należności	w tym kredyty	Zobowiązania	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	Jednostka zależna	-	-	501	17	3	12	12	7 000
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	Jednostka zależna	284 581	28 261	7 217	6 678	5 612	9 925	1 642	758 589
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych "eService" SA	Jednostka zależna	1 005	-	15 147	11 158	10 794	40 273	39 951	23 500
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o. - w likwidacji	Jednostka zależna	-	-	13 551	1 146	1 146	31 850	442	-
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.	Jednostka zależna	8 053	-	1 765	2	2	71	71	-
Inteligo Financial Services SA	Jednostka zależna	12 505	-	130 018	1 302	1 250	38 969	3 607	-
KREDOBANK SA	Jednostka zależna	261 735	247 680	1 004	5 598	5 598	-	-	395 747
PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	Jednostka zależna	13	-	2 254	2 021	1 887	112	112	-
PKO BP Finat Sp. z o.o. <sup>1)</sup>	Jednostka zależna	-	-	3 293	5	5	177	142	-
PKO Finance AB	Jednostka zależna	-	-	4 557 902	-	-	97 942	97 942	-
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Jednostka zależna	13 101	-	3 059	137 105	136 871	253	253	467
Qualia Development Sp. z o.o. <sup>2)</sup>	Jednostka zależna	124 450	-	1 943	35	29	23	23	56 883
Bankowy Leasing Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	1 237 649	1 237 336	210	47 411	47 369	34	1	294 351
BFL Nieruchomości Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	355 666	355 291	787	13 813	13 813	24	24	9 827
Fort Mokotów Sp. z o.o. - w likwidacji	Jednostka pośrednio zależna	-	-	5 424	2	2	173	173	-
PKO BP Faktoring SA	Jednostka pośrednio zależna	143 839	143 840	853	5 106	4 931	-	-	106 161
Qualia - Rezydencja Flotylla Sp. z o.o. <sup>3)</sup>	Jednostka pośrednio zależna	26 604	26 604	645	1 365	1 365	-	-	110 731
Qualia Sp. z o.o. <sup>4)</sup>	Jednostka pośrednio zależna	-	-	1	1	1	-	-	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Neptun Park Sp. k. <sup>5)</sup>	Jednostka pośrednio zależna	124 000	124 000	11 009	6 366	6 366	156	156	820
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Nowy Wilanów Sp. k. <sup>6)</sup>	Jednostka pośrednio zależna	132 088	132 088	27 312	6 773	6 773	480	480	67 912
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Pomeranka Sp. k. <sup>7)</sup>	Jednostka pośrednio zależna	-	-	2	-	-	-	-	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Projekt 1 Sp. k. <sup>8)</sup>	Jednostka pośrednio zależna	-	-	2	-	-	-	-	-
Qualia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Sopot Sp.k. <sup>9)</sup>	Jednostka pośrednio zależna	159	159	11	77	77	-	-	4 296
Sarnia Dolina Sp. z o.o. <sup>10)</sup>	Jednostka pośrednio zależna	15 872	15 872	-	684	684	-	-	50 000
<b>RAZEM</b>		<b>2 741 320</b>	<b>2 311 131</b>	<b>4 783 910</b>	<b>246 665</b>	<b>244 578</b>	<b>220 474</b>	<b>145 031</b>	<b>1 886 284</b>

1) Bank nabył od Inteligo Financial Services SA i PKO BP Bankowy Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA udziały spółki PKO BP Finat Sp. z o.o. uzyskując 100% głosów w zgromadzeniu wspólników.

2) Poprzednia nazwa - PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.

3) Poprzednia nazwa - PKO BP Inwestycje - Rezydencja Flotylla Sp. z o.o.

4) Spółka zarejestrowana w KRS w dniu 25 lutego 2011 roku

5) Poprzednia nazwa - PKO BP Inwestycje - Neptun Park Sp. z o.o.

6) Poprzednia nazwa - PKO BP Inwestycje - Nowy Wilanów Sp. z o.o.

7) Spółka zarejestrowana w KRS w dniu 21 lipca 2011

8) Spółka zarejestrowana w KRS w dniu 29 lipca 2011

9) Spółka zarejestrowana w KRS w dniu 11 marca 2011 roku

10) Poprzednia nazwa - PKO BP Inwestycje - Sarnia Dolina Sp. z o.o.

30 września 2011 roku

**Pozostałe jednostki**

Podmiot	Rodzaj powiązania	Należności	w tym kredyty	Zobowiązania	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	Jednostka współzależna	-	-	2 158	7	7	-	-	-
Centrum Obsługi Biznesu Sp z o.o.	Jednostka współzależna	64 449	64 449	43 244	714	714	464	464	-
Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio współzależna	-	-	4 540	5	5	90	90	-
Kamienica Morska Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio współzależna	-	-	8	5	5	-	-	-
Promenada Sopocka Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio współzależna	48 701	48 701	1 030	1 095	1 095	8	8	-
Sopot Zdrój Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio współzależna	233 230	233 230	2 519	5 365	5 365	49	49	-
Agencja Inwestycyjna CORP SA	Jednostka stowarzyszona	63	-	159	573	112	1 918	-	-
Bank Pocztowy SA	Jednostka stowarzyszona	85 017	85 011	52	302	285	994	337	3 148
Centrum Operacyjne Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio stowarzyszona	-	-	27	2	2	-	-	-
Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	Jednostka stowarzyszona przeznaczona do sprzedaży	8 599	8 599	1 685	344	344	32	32	2 976
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	Jednostka stowarzyszona	-	-	6 940	1	1	290	290	-
<b>RAZEM</b>		<b>440 059</b>	<b>439 990</b>	<b>62 362</b>	<b>8 413</b>	<b>7 935</b>	<b>3 845</b>	<b>1 270</b>	<b>6 124</b>

**31 grudnia 2010 roku**

**Jednostki zależne i pośrednio zależne**

Podmiot	Rodzaj powiązania	Należności	w tym kredyty	Zobowiązania	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	Jednostka zależna	3 000	-	4 175	4	4	108	108	7 000
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	Jednostka zależna	50 467	41 652	26 882	8 496	5 855	10 799	272	807 665
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych "eService" SA	Jednostka zależna	864	-	27 342	5 110	5 110	37 908	37 907	2 500
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	Jednostka zależna	64 940	64 810	28 744	2 935	2 935	43 802	891	-
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.	Jednostka zależna	8 053	-	3 591	1	1	108	108	-
Inteligo Financial Services SA	Jednostka zależna	7 822	-	120 044	1 741	22	50 838	4 512	-
KREDOBANK SA	Jednostka zależna	247 819	130 096	25	9 827	9 827	-	-	489 427
PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	Jednostka zależna	121	-	234	3 317	3 195	400	400	-
PKO Finanse AB	Jednostka zależna	-	-	3 188 019	-	-	22 892	22 664	-
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Jednostka zależna	15 557	-	3 686	162 142	161 752	248	248	467
Qualia Development Sp. z o.o. <sup>1)</sup>	Jednostka zależna	113 310	-	1 509	9	9	638	203	1 500
Bankowy Leasing Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	946 242	946 169	230	35 654	35 442	6	6	126 889
BFL Nieruchomości Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	307 305	307 305	1 501	13 210	13 210	15	15	5 071
Fort Mokotów Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	-	-	6 293	1	1	211	211	-
PKO BP Faktoring SA	Jednostka pośrednio zależna	92 542	92 542	1 196	3 911	3 911	-	-	157 476
PKO BP Finat Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	-	-	5 856	7	7	168	168	-
PKO BP Inwestycje - Neptun Park Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	132 016	131 500	14 802	8 090	8 090	298	298	-
PKO BP Inwestycje - Nowy Wilanów Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	132 088	132 088	20 020	9 168	9 168	120	120	67 912
Qualia - Rezydencja Flotylla Sp. z o.o. <sup>2)</sup>	Jednostka pośrednio zależna	13 909	13 909	89	1 461	1 461	-	-	54 759
Sarnia Dolina Sp. z o.o. <sup>3)</sup>	Jednostka pośrednio zależna	15 260	15 260	149	828	828	-	-	50 000
WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o. <sup>4)</sup>	Jednostka pośrednio zależna	-	-	-	337	337	-	-	-
<b>RAZEM</b>		<b>2 151 315</b>	<b>1 875 331</b>	<b>3 454 387</b>	<b>266 249</b>	<b>261 165</b>	<b>168 559</b>	<b>68 131</b>	<b>1 770 666</b>

1) Poprzednia nazwa - PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.

2) Poprzednia nazwa - PKO BP Inwestycje - Rezydencja Flotylla Sp. z o.o.

3) Poprzednia nazwa - PKO BP Inwestycje - Sarnia Dolina Sp. z o.o.

4) Udziały w spółce zbyte w dniu 26 lutego 2010 roku

**Pozostałe jednostki**

Podmiot	Rodzaj powiązania	Należności	w tym kredyty	Zobowiązania	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	Jednostka współzależna	-	-	2 478	9	9	59	59	-
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	Jednostka współzależna	30 799	30 799	22 285	753	752	558	557	-
Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio współzależna	-	-	4 765	6	6	93	93	-
Kamienica Morska Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio współzależna	-	-	66	6	6	-	-	-
Promenada Sopotka Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio współzależna	43 805	43 805	691	1 165	1 165	-	-	-
Sopot Zdrój Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio współzależna	209 785	209 785	4 049	5 617	5 617	60	60	-
Agencja Inwestycyjna CORP SA	Jednostka stowarzyszona	61	-	87	628	-	2 425	-	-
Bank Pocztowy SA	Jednostka stowarzyszona	-	-	105	146	131	1 962	419	1 330
Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	Jednostka stowarzyszona przeznaczona do sprzedaży	5 824	5 824	538	74	74	9	9	8 375
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	Jednostka stowarzyszona	-	-	16 178	1	1	152	141	-
<b>RAZEM</b>		<b>290 274</b>	<b>290 213</b>	<b>51 242</b>	<b>8 405</b>	<b>7 761</b>	<b>5 318</b>	<b>1 338</b>	<b>9 705</b>

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

W III kwartale 2011 roku nie dokonano istotnych zmian w odniesieniu do wcześniej publikowanych sprawozdań finansowych.

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

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

Poniżej przedstawiono istotne informacje dotyczące monitorowania ryzyka oraz zmiany w metodach pomiaru ryzyka w okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 roku.

### Ryzyko kredytowe

W III kwartale 2011 r, przy ustalaniu odpisów na portfel kredytów mieszkaniowych osób fizycznych wykorzystano parametry portfelowe oszacowane na bazie założeń metodologii szacowania parametrów na potrzeby wyliczania wymogu kapitałowego metodą IRB. Nowa metodologia uwzględnia intensywne procesy restrukturyzacyjne prowadzone w stosunku do przedmiotowego portfela i pozwala na bardziej precyzyjną ocenę związanego z nim ryzyka kredytowego.

Ekspozycja Banku na ryzyko kredytowe

Należności od banków	Zaangażowanie	
	30.09.2011	31.12.2010
Należności z rozpoznaną utratą wartości	41 576	42 720
w tym oceniane metodą zindywidualizowaną	41 125	42 250
Należności bez rozpoznanego utraty wartości	3 495 485	2 369 089
nieprzeterminowane	3 495 485	2 368 738
przeterminowane	-	351
do 4 dni przeterminowania	-	351
<b>Razem brutto</b>	<b>3 537 061</b>	<b>2 411 809</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>	<b>(34 490)</b>	<b>(32 570)</b>
<b>Razem według wartości bilansowej (netto)</b>	<b>3 502 571</b>	<b>2 379 239</b>

Kredyty i pożyczki udzielone klientom	Zaangażowanie	
	30.09.2011	31.12.2010
Kredyty i pożyczki z rozpoznaną utratą wartości	10 411 551	9 490 018
w tym oceniane metodą zindywidualizowaną	4 523 325	4 686 388
Kredyty i pożyczki bez rozpoznanego utraty wartości	132 646 666	123 708 595
nieprzeterminowane	127 245 394	119 904 124
przeterminowane	5 401 272	3 804 471
do 4 dni przeterminowania	2 955 834	2 025 979
powyżej 4 dni przeterminowania	2 445 438	1 778 492
<b>Razem brutto</b>	<b>143 058 217</b>	<b>133 198 613</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>	<b>(5 073 618)</b>	<b>(4 265 484)</b>
<b>Razem według wartości bilansowej (netto)</b>	<b>137 984 599</b>	<b>128 933 129</b>

Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży - dłużne papiery wartościowe	Zaangażowanie	
	30.09.2011	31.12.2010
Dłużne papiery wartościowe z rozpoznaną utratą wartości	13 045	13 045
w tym oceniane metodą zindywidualizowaną	13 045	13 045
Dłużne papiery wartościowe bez rozpoznanego utraty wartości	12 137 238	9 804 907
nieprzeterminowane	12 137 238	9 804 907
<b>Razem brutto</b>	<b>12 150 283</b>	<b>9 817 952</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>	<b>(13 045)</b>	<b>(13 045)</b>
<b>Razem według wartości bilansowej (netto)</b>	<b>12 137 238</b>	<b>9 804 907</b>



## Stopień narażenia na ryzyko kredytowe

Poniższa tabela prezentuje maksymalne narażenie Banku na ryzyko kredytowe na dzień 30 września 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku, bez uwzględnienia wartości zabezpieczeń i związanej z nimi poprawy sytuacji kredytowej według wartości bilansowej netto.

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	30.09.2011	31.12.2010
Rachunek bieżący w Banku Centralnym	5 282 745	3 782 717
Należności od banków	3 502 571	2 379 239
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - dłużne papiery wartościowe	807 446	1 491 053
Pochodne instrumenty finansowe	3 019 724	1 719 764
Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - dłużne papiery wartościowe	13 496 683	10 758 331
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	137 984 599	128 933 129
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży - dłużne papiery wartościowe	12 137 238	9 804 907
Inne aktywa - inne aktywa finansowe	380 868	289 587
<b>Razem</b>	<b>176 611 874</b>	<b>159 158 727</b>
<b>Pozycje pozabilansowe</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Udzielone zobowiązania nieodwołalne	6 642 034	7 001 338
Udzielone gwarancje	4 633 887	5 048 902
Udzielone akredytywy	2 718 034	229 946
Gwarancje emisji	2 418 315	2 973 980
<b>Razem</b>	<b>16 412 270</b>	<b>15 254 166</b>

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

	30.09.2011	31.12.2010
<b>Należności od banków</b>	<b>41 125</b>	<b>42 250</b>
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom</b>	<b>4 523 325</b>	<b>4 686 388</b>
sektor niefinansowy	4 515 790	4 678 866
kredyty konsumpcyjne	72 616	88 303
kredyty mieszkaniowe	1 051 150	764 065
kredyty gospodarcze	3 392 024	3 826 498
sektor budżetowy	7 535	7 522
kredyty gospodarcze	7 535	7 522
<b>Inwestycyjne dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>13 045</b>	<b>13 045</b>
emitowane przez podmioty niefinansowe	13 045	13 045
<b>Razem</b>	<b>4 577 495</b>	<b>4 741 683</b>

## Ryzyko stopy procentowej

Bank był głównie narażony na ryzyko złotej stopy procentowej, które odpowiadało za ok. 78% wartości zagrożonej Banku (VaR) na dzień 30 września 2011 roku oraz ok. 63% na dzień 31 grudnia 2010 roku.

VaR (10-dniowy, 99%) Banku oraz analizę *stress testową* narażenia Banku na ryzyko stopy procentowej przedstawia poniższa tabela:

Nazwa miary wrażliwości	30.09.2011	31.12.2010
VaR 10 - dniowy (tys. PLN)	111 556	39 004
Równoległe przesunięcie krzywych stóp procentowych o 200 pb. (tys. PLN) (testy warunków skrajnych)	491 154	475 091

## Ryzyko walutowe

VaR (10 dniowy, 99%) oraz analizę *stress testową* aktywów finansowych Banku narażonych na ryzyko walutowe, łącznie dla wszystkich walut, prezentuje poniższa tabela:

Nazwa miary wrażliwości	30.09.2011	31.12.2010
VaR 10 - dniowy (tys. PLN)	3 863	3 171
Zmiana kursów WAL/PLN o 20% testy warunków skrajnych (tys. PLN)*	2 500	3 954

\* W tabeli zaprezentowano wartość najbardziej niekorzystnego testu warunków skrajnych spośród scenariuszy: aprecjacja PLN o 20% oraz deprecjacja PLN o 20%. W dniu 29 sierpnia 2011 roku decyzją dyrektora zarządzającego kierującego Pionem Ryzyka Bankowego wprowadzono znowelizowane Metody zarządzania ryzykiem walutowym, które w szczególności zmieniły sposób przeprowadzania testów warunków skrajnych ryzyka walutowego. Wartość stress-testu ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2010 roku została sprowadzona do porównywalności.

Ryzyko walutowe zarówno na dzień 30 września 2011 roku jak i na dzień 31 grudnia 2010 roku kształtowało się na niskim poziomie.

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

Pozycja walutowa	30.09.2011	31.12.2010
USD	(1 526)	(60 735)
GBP	3 513	48 110
CHF	(30 683)	(19 038)
EUR	(11 047)	(13 120)
Pozostałe (Globalna Netto)	9 088	18 424

## Ryzyko płynności

Urealnioną lukę płynności Banku prezentuje poniższa tabela:

	a'vista	0 - 1 miesiąc	1 - 3 miesiący	3 - 6 miesiący	6 - 12 miesiący	12 - 24 miesiący	24 - 60 miesiący	pow. 60 miesiący
								<b>30.09.2011</b>
Urealniona luka okresowa	7 985 191	8 638 506	(2 405 495)	(721 283)	436 429	9 752 893	14 860 261	<b>(38 546 502)</b>
Urealniona skumulowana luka okresowa	7 985 191	16 623 697	14 218 202	13 496 919	13 933 348	23 686 241	38 546 502	-
								<b>31.12.2010</b>
Urealniona luka okresowa	3 220 646	14 309 944	(711 294)	(65 793)	3 965 229	5 019 030	(1 317 240)	<b>(24 420 522)</b>
Urealniona skumulowana luka okresowa	3 220 646	17 530 590	16 819 296	16 753 503	20 718 732	25 737 762	24 420 522	-

We wszystkich przedziałach urealniona skumulowana luka płynności Banku wykazywała wartości dodatnie na dzień 30 września 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku. Oznacza to nadwyżkę zapadających aktywów nad wymagalnymi zobowiązaniami.

## 28. Adekwatność kapitałowa

Poziom adekwatności kapitałowej Banku na dzień 30 września 2011 roku utrzymywał się na bezpiecznym poziomie, istotnie powyżej ustawowych limitów.

W stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku współczynnik wypłacalności Banku spadł o 0,18 p.p., co było spowodowane głównie wzrostem wartości portfela kredytowego Banku, przy jednoczesnym wzroście funduszy własnych Banku wyznaczanych dla potrzeb adekwatności kapitałowej w konsekwencji zaliczenia wyniku za rok 2010.

### 28.1.1. Fundusze własne dla potrzeb adekwatności kapitałowej

Na dzień 30 września 2011 roku fundusze własne Banku wyznaczone dla potrzeb adekwatności kapitałowej wzrosły o 791 292 tysiące złotych, głównie wskutek zaliczenia wyniku za rok 2010 po pomniejszeniu o obciążenia (w kwocie 836 209 tysięcy złotych).

Informacja o strukturze funduszy własnych Banku wyznaczanych dla potrzeb adekwatności kapitałowej została zawarta w poniższej tabeli:

FUNDUSZE WŁASNE BANKU	30.09.2011	31.12.2010
<b>Fundusze podstawowe (Tier 1)</b>	<b>16 262 622</b>	<b>15 449 743</b>
Kapitał zakładowy	1 250 000	1 250 000
Kapitał zapasowy	12 898 111	12 098 111
Kapitał rezerwowany	3 319 621	3 283 412
Fundusz ogólnego ryzyka na niezidentyfikowane ryzyko działalności bankowej	1 070 000	1 070 000
Niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych, kapitałowych i pozostałych należnościach zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży	(108 601)	(65 935)
Wartości niematerialne	(1 508 220)	(1 528 267)
Zaangażowania kapitałowe	(658 289)	(657 578)
<b>Fundusze uzupełniające (Tier 2)</b>	<b>992 960</b>	<b>967 418</b>
Zobowiązania podporządkowane zaliczone do funduszy uzupełniających	1 600 700	1 600 700
Niezrealizowane zyski na instrumentach dłużnych i kapitałowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży (w wysokości 80% wartości przed opodatkowaniem)	50 549	24 296
Zaangażowania kapitałowe	(658 289)	(657 578)
<b>Kapitał krótkoterminowy (Tier 3)</b>	<b>98 799</b>	<b>145 928</b>
<b>RAZEM FUNDUSZE WŁASNE</b>	<b>17 354 381</b>	<b>16 563 089</b>

### 28.1.2. Wymogi kapitałowe (Filar I)

Poniższa tabela prezentuje wymogi kapitałowe Banku z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka:

Wymogi kapitałowe	30.09.2011	31.12.2010
<b>Ryzyko kredytowe</b>	<b>10 563 433</b>	<b>9 625 972</b>
kredytowe (księga bankowa)	10 457 864	9 560 923
kredytowe kontrahenta (księga handlowa)	105 569	65 049
<b>Ryzyko rynkowe</b>	<b>437 959</b>	<b>465 911</b>
cen kapitałowych papierów wartościowych	655	767
szczególne cen instrumentów dłużnych	345 141	379 948
ogólne stóp procentowych	92 160	85 196
cen towarów	3	-
<b>Ryzyko operacyjne</b>	<b>757 943</b>	<b>957 564</b>
<b>Łączny wymóg kapitałowy</b>	<b>11 759 335</b>	<b>11 049 447</b>
<b>Współczynnik wypłacalności</b>	<b>11,81%</b>	<b>11,99%</b>

## DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

### Dane identyfikacyjne

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

### Władze PKO Banku Polskiego SA w okresie sprawozdawczym

#### Skład Zarządu PKO Banku Polskiego SA na dzień 30 września 2011 roku

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania
1.	Zbigniew Jagiełło*	Prezes Zarządu Banku	powołany w dniu 2 marca 2011 r. na stanowisko Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu, która rozpoczęła się z dniem 30 czerwca 2011 r.
2.	Piotr Alicki*	Wiceprezes Zarządu Banku	powołany w dniu 1 kwietnia 2011 r. na stanowisko Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu, która rozpoczęła się z dniem 30 czerwca 2011 r.
3.	Bartosz Drabikowski*	Wiceprezes Zarządu Banku	powołany w dniu 1 kwietnia 2011 r. na stanowisko Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu, która rozpoczęła się z dniem 30 czerwca 2011 r.
4.	Andrzej Kołatkowski	Wiceprezes Zarządu Banku	powołany w dniu 16 maja 2011 r. na stanowisko Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za Obszar Ryzyka i Windykacji, na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 30 czerwca 2011 r., pod warunkiem uzyskania zgody KNF na pełnienie tej funkcji. W dniu 9 sierpnia 2011 r. KNF wyraziła zgodę na powołanie Pana Andrzeja Kołatkowskiego na Członka Zarządu PKO Banku Polskiego SA.
5.	Jarosław Mjajak*	Wiceprezes Zarządu Banku	powołany w dniu 1 kwietnia 2011 r. na stanowisko Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu, która rozpoczęła się z dniem 30 czerwca 2011 r.
6.	Jacek Obłękowski	Wiceprezes Zarządu Banku	powołany w dniu 1 kwietnia 2011 r. na stanowisko Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu, która rozpoczęła się z dniem 30 czerwca 2011 r. Wiceprezes Zarządu Pan Jacek Obłękowski objął funkcję z dniem 30 czerwca 2011 r.
7.	Jakub Papierski*	Wiceprezes Zarządu Banku	powołany w dniu 1 kwietnia 2011 r. na stanowisko Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu, która rozpoczęła się z dniem 30 czerwca 2011 r.

\* Członkowie Zarządu, którzy pełnili swoje funkcje w trakcie kadencji Zarządu, która zakończyła się z dniem 19 maja 2011 r.

#### Skład Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego SA na dzień 30 września 2011 roku

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania/odwołania
1.	Cezary Banasiński*	Przewodniczący Rady Nadzorczej Banku	powołany 30 czerwca 2011 r. na wspólną kadencję Rady, która rozpoczęła się z tym dniem. W dniu 30 czerwca 2011 r. Minister Skarbu Państwa wyznaczył Członka Rady Nadzorczej Banku Cezarego Banasińskiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
2.	Tomasz Zganiacz*	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Banku	powołany 30 czerwca 2011 r. na wspólną kadencję Rady, która rozpoczęła się z tym dniem. W dniu 30 czerwca 2011 r. Minister Skarbu Państwa wyznaczył Członka Rady Nadzorczej Tomasza Zganiacza na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.
3.	Mirosław Czekaj*	Sekretarz Rady Nadzorczej Banku	powołany 30 czerwca 2011 r. na wspólną kadencję Rady, która rozpoczęła się z tym dniem. W dniu 6 lipca 2011 r. Rada Nadzorcza wybrała Pana Mirosława Czekaja na Sekretarza Rady Nadzorczej.
4.	Jan Bossak*	Członek Rady Nadzorczej Banku	powołany 30 czerwca 2011 r. na wspólną kadencję Rady, która rozpoczęła się z tym dniem.
5.	Krzysztof Kilian	Członek Rady Nadzorczej Banku	powołany 30 czerwca 2011 r. na wspólną kadencję Rady, która rozpoczęła się z tym dniem.
6.	Piotr Marczak*	Członek Rady Nadzorczej Banku	powołany 30 czerwca 2011 r. na wspólną kadencję Rady, która rozpoczęła się z tym dniem.
7.	Ewa Miklaszewska	Członek Rady Nadzorczej Banku	powołana 30 czerwca 2011 r. na wspólną kadencję Rady, która rozpoczęła się z tym dniem.
8.	Marek Mroczkowski	Członek Rady Nadzorczej Banku	powołany 30 czerwca 2011 r. na wspólną kadencję Rady, która rozpoczęła się z tym dniem.
9.	Ryszard Wierzb	Członek Rady Nadzorczej Banku	powołany 30 czerwca 2011 r. na wspólną kadencję Rady, która rozpoczęła się z tym dniem.

\* Członkowie Rady Nadzorczej, którzy pełnili swoje funkcje w trakcie kadencji Rady Nadzorczej, która zakończyła się z dniem 19 maja 2011 r.

## Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie sprawozdawczym

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

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

W dniach 12 sierpnia 2011 roku i 9 września 2011 roku, Bank przeprowadził, w ramach programu emisji obligacji na rynku krajowym o wartości 5 miliardów złotych, emisję krótkoterminowych obligacji o łącznej wartości 1,95 miliarda złotych.

W III kwartale 2011 roku Bankowy Fundusz Leasingowy SA wyemitował 50 500 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 505 milionów złotych oraz wykupił 26 000 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 260 milionów złotych. Na koniec września br. zadłużenie Spółki z tytułu emisji obligacji wynosiło 415 milionów złotych.

Według stanu na 30 września 2011 roku w portfelu PKO Banku Polskiego SA znajdowało się 25 774 sztuk obligacji BFL SA o łącznej wartości nominalnej 257,7 milionów złotych, a pozostałe 15 726 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 157,3 miliona złotych zostało sprzedanych na rynku wtórnym.

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

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

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

Struktura akcjonariatu PKO Banku Polskiego SA wg stanu na dzień przekazania raportu

Akcjonariusze	Stan na dzień przekazania raportu za III kw. 2011 r.		Stan na dzień przekazania raportu za I półr. 2011 r.		Zmiana udziału w liczbie głosów na WZ (pp.)
	Liczba akcji	Udział w liczbie głosów na WZ	Liczba akcji	Udział w liczbie głosów na WZ	
Skarb Państwa	512 406 277	40,99%	512 406 277	40,99%	0,00
Bank Gospodarstwa Krajowego	128 102 731	10,25%	128 102 731	10,25%	0,00
Pozostali akcjonariusze	609 490 992	48,76%	609 490 992	48,76%	0,00
<b>Ogółem</b>	<b>1 250 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 250 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00</b>

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

Stan posiadania akcji PKO Banku Polskiego SA przez osoby zarządzające i nadzorujące

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za III kw. 2011 r.	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za I półr. 2011 r.
<b>I. Zarząd Banku</b>					
1.	Zbigniew Jagiełło, Prezes Zarządu Banku	9 000	3 000	0	6 000
2.	Piotr Alicki, Wiceprezes Zarządu Banku	2 627	0	0	2 627
3.	Bartosz Drabikowski, Wiceprezes Zarządu Banku	0	0	0	0
4.	Andrzej Kołatkowski, Wiceprezes Zarządu Banku	0	0	0	0
5.	Jarosław Myjak, Wiceprezes Zarządu Banku	0	0	0	0
6.	Jacek Oblękowski, Wiceprezes Zarządu Banku	512	0	0	512
7.	Jakub Papierski, Wiceprezes Zarządu Banku	3 000	3 000	0	0
<b>II. Rada Nadzorcza Banku</b>					
1.	Cezary Banasiński, Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0	0	0
2.	Tomasz Zganiacz, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0	0	0
3.	Jan Bossak, członek Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
4.	Mirosław Czekał, Sekretarz Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
5.	Krzysztof Kilian, Członek Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
6.	Piotr Marczak, Członek Rady Nadzorczej	0	0	0	0
7.	Ewa Miklaszewska, Członek Rady Nadzorczej	0	0	0	0
8.	Marek Mroczkowski, Członek Rady Nadzorczej	0	0	0	0
9.	Ryszard Wierzba*, Członek Rady Nadzorczej Banku	b.d.	b.d.	b.d.	b.d.

\*) Prof. Ryszard Wierzba na dzień objęcia funkcji członka Rady Nadzorczej, tj. na dzień 30 czerwca 2011 roku posiadał 2 570 akcji PKO Banku Polskiego SA, które w dniu 7 lipca 2011 r. w całości przekazał do tzw. „ślepego portfela”, którym zarządza DM PKO Banku Polskiego. Cechą „ślepego portfela” jest to, że zleceniodawca nie jest informowany o jego składzie i zawartych transakcjach, a więc po dniu 7 lipca 2011 r. prof. R. Wierzba nie jest w stanie podać informacji o liczbie posiadanych akcji Banku, czyli również na dzień przekazania tego raportu.

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

Jednostki zależne PKO Banku Polskiego SA w III kwartale 2011 roku nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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

Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej zostały opisane w Nocie 31 „Zmiany w Spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej oraz Jednostkach współzależnych i stowarzyszonych”.

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

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

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

W III kwartale 2011 roku PKO Bank Polski SA oraz jednostki zależne PKO Banku Polskiego SA nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliły gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby równowartość 10% kapitałów własnych Banku.

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

Według stanu na dzień 30 września 2011 roku, łączna wartość postępowań sądowych, w których Bank jest pozwanym wynosiła 311 785 tysięcy złotych (po zaokrągleniu), a kwota łącznej wartości postępowań sądowych z powództwa Banku wynosiła 89 153 tysiące złotych (po zaokrągleniu). Z udziałem Banku nie toczą się postępowania, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

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

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

PKO Bank Polski SA nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2011 rok.

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

W dniu 30 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKO Banku Polskiego SA podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za 2010 rok w wysokości 1,98 złotych na jedną akcję. Lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za 2010 rok została ustalona na dzień 31 sierpnia 2011 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 15 września 2011 roku.

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

1. W dniu 18 lipca 2011 roku do Komisji Nadzoru Finansowego złożony został wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego Banku przygotowanego w związku z ofertą publiczną sprzedaży przez Bank Gospodarstwa Krajowego i Skarb Państwa do 190 602 731 akcji Banku (to jest do 15,25% kapitału zakładowego Banku) oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie 197 500 000 akcji serii A Banku do obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

W dniu 23 sierpnia 2011 roku Bank otrzymał pismo od Skarbu Państwa oraz Banku Gospodarstwa Krajowego, działających jako akcjonariusze Banku, informujące o zawieszeniu prac nad przygotowaniem i przeprowadzeniem sprzedaży akcji Banku w drodze ich oferty publicznej. Akcjonariusze zwrócili się z prośbą o zawieszenie przez PKO Bank Polski SA działań przygotowujących do tej sprzedaży oraz z prośbą o złożenie przez Bank wniosku o zawieszenie postępowania administracyjnego przed Komisją Nadzoru Finansowego w przedmiocie zatwierdzenia prospektu emisyjnego przygotowanego w związku ze sprzedażą akcji Banku.

W związku z otrzymaniem ww. pisma Zarząd Banku w dniu 23 sierpnia 2011 roku podjął decyzję o zawieszeniu działań związanych z przygotowaniem i przeprowadzeniem sprzedaży akcji Banku w drodze ich oferty publicznej oraz decyzję o wyrażeniu zgody na podpisanie w imieniu Banku i złożeniu wniosku o zawieszenie toczącego się przed KNF postępowania administracyjnego w przedmiocie zatwierdzenia prospektu.

2. W dniu 4 sierpnia 2011 roku agencja ratingowa Fitch Ratings poinformowała w nocie prasowej o podtrzymaniu ratingu wsparcia dla PKO Banku Polskiego SA na poziomie „2”. Analitycy agencji podkreślili, że ocena wsparcia posiadana przez Bank odzwierciedla wysokie prawdopodobieństwo wsparcia od władz krajowych ze względu na wysoką ważność Banku dla krajowego systemu.
3. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS zarejestrował w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany w treści Statutu PKO Banku Polskiego SA, wprowadzone uchwałą nr 26/2011 podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKO Banku Polskiego SA w dniu 30 czerwca 2011 roku. Uchwała ta dotyczy zamiany 197 500 000 akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela.



4. W dniu 26 września 2011 roku agencja ratingowa Moody's Investor Services poinformowała w opinii kredytowej o podtrzymaniu wszystkich dotychczas nadanych Bankowi ocen ratingowych. Według analityków agencji posiadane przez PKO Bank Polski SA ratingi odzwierciedlają aktualną dominującą pozycję Banku w polskim detalicznym sektorze bankowym oraz jego historycznie mocną zyskowość, która wynika głównie z rozległej i silnej sieci dystrybucji oraz detalicznej bazy finansowania.
5. W dniu 29 września 2011 roku Komisji Nadzoru Finansowego nie zezwoliła na dokonanie zmiany w statucie Banku polegającej na dodaniu par. 3a ust. 2 i 3 i umorzyła postępowanie w zakresie nadania ust. 1 w dodanym par. 3a brzmienia jak w uchwale ZWZ nr 27/2011 w sprawie zmiany Statutu PKO Banku Polskiego SA. Wejście w życie ww. zmian statutu Banku (dotyczących doprecyzowania kompetencji związanych ze współpracą Banku z podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Banku), dokonanych przez ZWZ z 30 czerwca 2011 roku uzależnione było od zezwolenia KNF.

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

W III kwartale 2011 roku PKO Bank Polski SA oraz jednostki zależne PKO Banku Polskiego SA, nie zaciągały żadnych kredytów, pożyczek, a także nie otrzymały gwarancji i poręczeń niedotyczących działalności operacyjnej.

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

W III kwartale 2011 roku PKO Bank Polski SA oraz jednostki zależne PKO Banku Polskiego SA nie zawarły znaczących umów i nie zawarły istotnych umów z bankiem centralnym lub organami nadzoru.

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

Na dzień sporządzenia raportu nie wystąpiły istotne zdarzenia mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Banku.

#### **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, podlegające przeglądowi przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej w dniu 2 listopada 2011 roku, zostało zaakceptowane do publikacji przez Zarząd Banku w dniu 28 października 2011 roku.



**Podpisy wszystkich Członków Zarządu Banku**

28.10.2011	Zbigniew Jagiełło	Prezes Zarządu Banku	..... (podpis)
28.10.2011	Piotr Alicki	Wiceprezes Zarządu Banku	..... (podpis)
28.10.2011	Bartosz Drabikowski	Wiceprezes Zarządu Banku	..... (podpis)
28.10.2011	Andrzej Kołatkowski	Wiceprezes Zarządu Banku	..... (podpis)
28.10.2011	Jarosław Myjak	Wiceprezes Zarządu Banku	..... (podpis)
28.10.2011	Jacek Obłękowski	Wiceprezes Zarządu Banku	..... (podpis)
28.10.2011	Jakub Papierski	Wiceprezes Zarządu Banku	..... (podpis)

Podpis osoby, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych

28.10.2011

Danuta Szymańska  
Dyrektor Banku

.....  
(podpis)