



**Raport Grupy Kapitałowej
PKO Banku Polskiego SA
za I kwartał 2010 roku**



PKO BANK POLSKI
SPÓŁKA AKCYJNA

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

SPIS TREŚCI

1.	PODSUMOWANIE I WYBRANE DANE FINANSOWE	4
2.	UWARUNKOWANIA ZEWNĘTRZNE	5
3.	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ORAZ PKO BANKU POLSKIEGO SA	10
3.1.	KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH	10
3.1.1.	GRUPA KAPITAŁOWA PKO BANKU POLSKIEGO SA	10
3.1.2.	PKO BANK POLSKI SA	11
3.2.	ROZWÓJ BIZNESU	12
3.2.1.	UDZIAŁY RYNKOWE PKO BANKU POLSKIEGO SA	12
3.2.2.	SEGMENT DETALICZNY	13
3.2.2.1.	DZIAŁALNOŚĆ PKO BANKU POLSKIEGO SA W SEGMENTIE DETALICZNYM	13
3.2.2.2.	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA W SEGMENTIE DETALICZNYM	15
3.2.3.	SEGMENT KORPORACYJNY	16
3.2.3.1.	DZIAŁALNOŚĆ PKO BANKU POLSKIEGO SA W SEGMENTIE KORPORACYJNYM	16
3.2.3.2.	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA W SEGMENTIE KORPORACYJNYM	17
3.2.4.	SEGMENT INWESTYCYJNY	17
3.2.4.1.	DZIAŁALNOŚĆ PKO BANKU POLSKIEGO SA W SEGMENTIE INWESTYCYJNYM	17
3.2.4.2.	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA W SEGMENTIE INWESTYCYJNYM	19
3.2.5.	POZOSTAŁE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI	20
3.2.6.	NAGRODY I WYRÓŻNIENIA	20

1. Podsumowanie i wybrane dane finansowe

ZYSK NETTO	720,0 mln zł	+	33,2%	(r/r)	w efekcie wzrostu wyniku odsetkowego oraz wyniku z prowizji i opłat, przy spadku wyniku z pozycji wymiany oraz wzroście ujemnego wyniku z tytułu odpisów aktualizujących wartość
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ*	2 346,4 mln zł	+	9,4%	(r/r)	efekt wzrostu wyniku odsetkowego (+23,6% r/r) oraz wyniku z prowizji i opłat (+31,9% r/r), przy spadku wyniku z pozycji wymiany o 68,6% (r/r)
WYNIK ODSETKOWY	1 474,5 mln zł	+	23,6%	(r/r)	w wyniku wprowadzenia w Banku w II kwartale 2009 roku rachunkowości zabezpieczeń, jak również w efekcie wzrostu przychodów z tytułu papierów wartościowych i kredytów oraz spadku kosztów odsetkowych
WYNIK Z PROWIZJI I OPŁAT	725,4 mln zł	+	31,9%	(r/r)	w efekcie wzrostu przychodów prowizyjnych z tytułu kredytów i ich ubezpieczeń oraz obsługi rachunków bankowych i kart płatniczych
KOSZTY	-1 014,2 mln zł	-	6,2%	(r/r)	w wyniku spadku kosztów rzeczowych (-18,3% r/r) i kosztów świadczeń pracowniczych (-1,1% r/r)
WYNIK Z ODPISÓW	-425,1 mln zł	+	13,8%	(r/r)	w efekcie wzrostu odpisów na kredyty konsumpcyjne i mieszkaniowe oraz przy poprawie wyniku z tytułu odpisów na kredyty gospodarcze oraz zobowiązania pozabilansowe
ROE NETTO	13,9%	-	5,8	pp.	w wyniku wzrostu zysku netto o 33,2% (r/r), przy wzroście kapitałów własnych ogółem o 45,7% (r/r)
ROA NETTO	1,7%	-	0,5	pp.	w wyniku wzrostu zysku netto o 33,2% (r/r), przy wzroście aktywów o 12,4% (r/r)

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

W I kwartale 2010 roku sytuacja sektora bankowego w Polsce nie uległa istotnej zmianie. Utrzymująca się nadal niekorzystna koniunktura gospodarcza oraz awersja do ryzyka ograniczały aktywność biznesową banków. Dodatkowo, trudna sytuacja dochodowa gospodarstw domowych, a także niski popyt na kredyty ze strony przedsiębiorstw, niekorzystnie wpłynęły na poziom portfela kredytów i depozytów sektora. Niemniej pojawiły się pierwsze oznaki lekkiego ożywienia na rynku bankowym.

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

Wypracowany w I kwartale br. zysk netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wyniósł 720,0 mln zł, co oznacza wzrost o 179,3 mln zł w relacji do wyniku porównywalnego okresu ubiegłego roku. Osiągnięty wynik był determinowany przez:

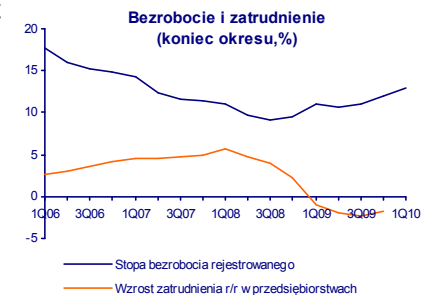
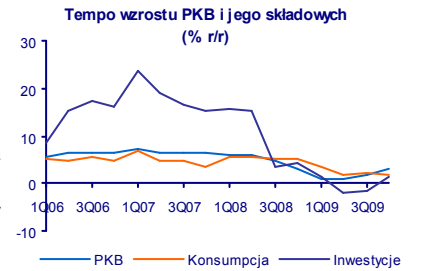
- ⇒ wysoki poziom wyniku na działalności biznesowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA – 2 346,4 mln zł, przy negatywnym wpływie na wyniki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wyniku z tytułu odpisów aktualizujących wartość,
- ⇒ efektywną strukturę bilansu – wzrost depozytów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA o 12,6 mld zł r/r oraz bazy kapitałowej o 6,6 mld zł pozwolił na dynamiczny wzrost działalności biznesowej. Wskaźnik kredytów do depozytów na koniec I kwartału 2010 roku wyniósł 95,9%,
- ⇒ racjonalizację kosztów – spadek kosztów o 6,2% r/r, w tym głównie kosztów rzeczowych o 18,3% r/r i kosztów świadczeń pracowniczych o 1,1% r/r, co przy 9,4% wzroście dochodów zapewniło spadek wskaźnika C/I do poziomu 43,2% r/r.

2. Uwarunkowania zewnętrzne

Otoczenie makroekonomiczne

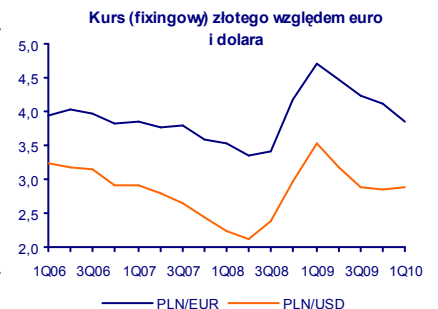
W I kwartale 2010 roku:

- odnotowano wyhamowanie tempa poprawy sytuacji gospodarczej ze względu na bardzo niekorzystne efekty pogodowe skutkujące silnym ograniczeniem produkcji w budownictwie, utrzymanie trudnej sytuacji na rynku pracy i utrudniony dostęp do kredytu konsumpcyjnego, co skutkowało utrzymaniem niskiej dynamiki wzrostu konsumpcji prywatnej. Opublikowane dane miesięczne wskazują, że niska dynamika konsumpcji i produkcji w budownictwie może przeważać nad pozytywnymi trendami w zakresie sprzedaży na eksport i odbudowy zapasów. W efekcie dynamika PKB w I kw. 2010 roku może kształtować się poniżej poziomu z IV kw. ub.r., który wyniósł 3,1% r/r,
- kontynuowane było niskie tempo wzrostu dochodów gospodarstw domowych, roczne tempo wzrostu wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw osiągnęło średnio 2,8%, przy wzroście emerytur i rent pracowniczych o 7,3% w skali roku; osłabiła się skala rocznego spadku zatrudnienia w przedsiębiorstwach; w marcu 2010 roku stopa bezrobocia wzrosła do 12,9%,
- inflacja mierzona wskaźnikiem CPI obniżyła się do 2,6% r/r w marcu br. z 3,5% r/r w grudniu 2009 roku dzięki spadkowi dynamiki cen żywności i energii oraz aprecjacji kursu złotego,
- Rada Polityki Pieniężnej utrzymała stopy procentowe na niezmiennym poziomie; w I kw. 2010 roku stopa referencyjna NBP kształtowała się na poziomie 3,50%.



Sytuacja na rynku finansowym

W I kw. odnotowano silne wzrosty cen obligacji skarbowych przy wypłaszczeniu krzywej dochodowości. Spadek rentowności w przypadku obligacji 10-letnich wyniósł 70 p.b., natomiast w przypadku papierów o krótszych terminach zapadalności 30-50 p.b. Spadek rentowności był wynikiem kontynuacji poprawy sytuacji na globalnych rynkach finansowych i spadku awersji do ryzyka, przy sprzyjających efektach napływu kapitału zagranicznego: silnej aprecjacji złotego i korzystnych fundamentach krajowej gospodarki (wyhamowanie skali obaw dotyczących sytuacji budżetowej w warunkach relatywnie korzystnych wyników aktywności gospodarczej), jak również wysokiej nadpłynności sektora bankowego zwiększającej popyt krajowy na obligacje. Jednocześnie, przy pewnej zmienności dotyczącej oczekiwań na zacieśnienie polityki pieniężnej, w skali całego kwartału odnotowano spadek oczekiwań dotyczących podwyżki stóp procentowych w perspektywie bieżącego roku.



W I kw. odnotowano spadek stawek WIBOR o 10-20 p.b. (dla terminów 1M-12M). Zmiany stawek następowały w warunkach nadal rosnącej nadpłynności sektora bankowego i wygasania oczekiwań na podwyżki stóp procentowych NBP.

W I kw. odnotowano nasilenie trendu aprecjacyjnego kursu złotego (zapoczątkowanego w II kw. 2009 roku). Kurs złotego względem euro wzmocnił się o 6% do poziomu 3,86 PLN/EUR - poniżej psychologicznej granicy 4,00 PLN/EUR. Kurs złotego względem dolara minimalnie osłabił się o 0,8% do 2,87 PLN/USD, ze względu na silne wzmocnienie notowań dolara na rynkach globalnych. Aprecjacja złotego była wynikiem postępującej stabilizacji na globalnych rynkach finansowych, w tym także spadku premii za ryzyko inwestycji w aktywa finansowe na rynkach regionu Europy Środkowo-Wschodniej, przy bardzo korzystnej sytuacji fundamentalnej krajowej gospodarki.

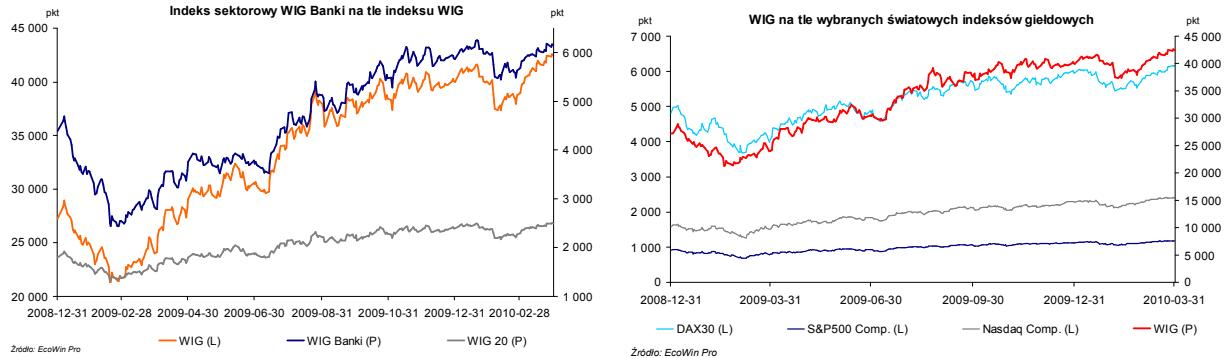
Koniunktura giełdowa

Po długim okresie silnych wzrostów cen akcji na koniec 2009 roku, I kwartał 2010 roku przyniósł stabilizację indeksów giełdowych. Popyt na akcje stymulują przede wszystkim oczekiwania na odrealizowanie światowej gospodarki w najbliższych latach.

W lutym odnotowano okresowy spadek podstawowych indeksów giełdowych. W I kw. 2010 roku podstawowy indeks WIG wzrósł o 6,2%, indeks spółek o największej kapitalizacji WIG20 o 4,5%, a WIG Banki o 4,9% wobec wzrostów odpowiednio 6,4%, 13,3% i 9% w IV kw. 2009 roku. Silniej wzrosły

indeksy grupujące małe i średnie spółki (sWIG80 o 12,1%, mWIG40 o 6,4%). Na koniec I kw. 2010 roku WIG wyniósł 42 447 pkt., a WIG Banki 6 158 pkt., osiągając poziomy z lipca 2008 roku, kiedy rynek akcji pozostawał w trendzie spadkowym.

W I kw. 2010 roku zadebiutowały na rynku podstawowym GPW 3 spółki (dwukrotnie mniej niż w IV kw. 2009 roku). Taka sama liczba spółek została wycofana z giełdy. Na koniec I kw. br. na rynku podstawowym notowano 377 spółek. GPW w Warszawie zajęła drugą pozycję na rynku europejskim pod względem liczby debiutów na rynku IPO (łącznie rynki alternatywne i regulowane).



Dobra koniunktura giełdowa przełożyła się na wzrost wartości rynkowej spółek notowanych na rynku podstawowym. W I kw. 2010 roku kapitalizacja spółek na rynku podstawowym wzrosła o 5,7% kw/kw do poziomu 757 mld zł.

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

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

Sytuacja polskiego sektora bankowego

W I kw. 2010 roku sytuacja sektora bankowego nie uległa istotnej zmianie. Niekorzystna koniunktura gospodarcza oraz awersja do ryzyka nadal ograniczały aktywność biznesową banków. Trudna sytuacja dochodowa gospodarstw domowych oraz niski popyt na kredyty ze strony przedsiębiorstw negatywnie wpłynęły na poziom wolumenów depozytów i kredytów. Pojawiły się jednak pierwsze oznaki lekkiego ożywienia na rynku bankowym.

Nastąpił dalszy wzrost należności zagrożonych, ale dynamika ich wzrostu była niższa niż na koniec ub.r. Na koniec lutego br. należności zagrożone wzrosły o 68% r/r wobec 78% r/r na koniec ub.r. Wpływ na taką sytuację miało spowolnienie wzrostu należności zagrożonych od przedsiębiorstw, które zwiększyły się o 65% r/r wobec 82% z końca ub.r. Ze względu na niski przyrost całego portfela kredytowego udział należności zagrożonych w należnościach ogółem zwiększył się do 7,9% z 7,6% na koniec ub.r. Najszybciej rósł portfel należności zagrożonych gospodarstw domowych, a jego wartość zwiększyła się o 72,2% r/r.

Sytuację na rynku depozytowo-kredytowym w I kw. 2010 roku kształtowało ożywienie na rynku kredytów mieszkaniowych, spadek aktywności w zakresie udzielania kredytów konsumpcyjnych oraz słabsza dynamika wzrostu depozytów osób prywatnych.

W I kw. br. zmniejszyła się wartość portfela kredytowego ogółem o 5,3 mld zł w porównaniu z końcem 2009 roku, przy tempie wzrostu wynoszącym 2,9% r/r wobec 35,5% r/r w analogicznym okresie ub. r. Przyrost portfela dotyczył głównie kredytów dla gospodarstw domowych, których wartość zwiększyła się o 4 mld zł, dzięki ożywieniu na rynku kredytów mieszkaniowych. Nastąpił wzrost konkurencji na rynku kredytów mieszkaniowych, co skutkowało stopniowym obniżeniem marż kredytowych oraz łagodzeniem wymogów banków w zakresie wysokości wkładu własnego klienta. Wzrost kredytów mieszkaniowych był dodatkowo stymulowany przez rządowy program „Rodzina na swoim”. W ciągu I kw. br. wartość kredytów mieszkaniowych wzrosła o 2 mld zł, z tego portfel kredytów złotych wzrósł o 4,2 mld zł, a kredytów walutowych spadł o 2,2 mld zł (wobec wzrostu kredytów złotych o 2,2 mld zł, a walutowych o 17,4 mld zł rok wcześniej).

Nastąpiło ograniczenie akcji kredytowej w zakresie kredytów konsumpcyjnych. W I kw. br. ich wartość wzrosła o 0,25 mld zł w porównaniu z końcem 2009 roku, a tempo wzrostu spadło do 8,9% r/r wobec

30,3% r/r w analogicznym okresie ub.r. Banki utrzymywały zaostrzone kryteria i warunki ich udzielania na skutek pogarszania się jakości tego portfela kredytowego.

W I kw. br. zmniejszył się wolumen kredytów dla przedsiębiorstw o 4,1 mld zł w porównaniu z końcem 2009 roku. Spadek wyniósł 9,6% r/r wobec wzrostu o 26,8% w analogicznym okresie ub.r. Wg ankiety NBP banki nieznacznie złagodziły kryteria przyznawania kredytów, z wyjątkiem kredytów długoterminowych dla małych i średnich przedsiębiorstw, przy ograniczonym popycie na kredyt ze strony przedsiębiorstw.

W I kw. br. baza depozytowa przyrastała zdecydowanie wolniej niż rok wcześniej. Tempo wzrostu depozytów obniżyło się do 8% r/r z ok. 19,4% w analogicznym okresie ub.r. Wyhamowaniu uległ wzrost depozytów gospodarstw domowych, które w ciągu I kw. br. zwiększyły się o ok. 7,5 mld zł wobec 24,2 mld zł rok wcześniej. Był to efekt pogarszającej się sytuacji dochodowej ludności, spadku oprocentowania depozytów i wzrostu konkurencji ze strony alternatywnych form oszczędzania, przede wszystkim funduszy inwestycyjnych. W ciągu I kw. br. odnotowano spadek wartości depozytów przedsiębiorstw o 7,8 mld zł oraz wzrost depozytów instytucji rządowych i samorządowych o 11,6 mld zł, które stały się istotnym źródłem wzrostu bazy depozytowej banków.

Nadal na zmiany wolumenu kredytów i depozytów w ujęciu złotowym duży wpływ miało umocnienie polskiej waluty, zmniejszające wartość w złotych udzielonych kredytów walutowych i zgromadzonych depozytów walutowych.

Czynniki regulacyjne

Na sytuację finansową i organizacyjną Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w I kw. 2010 roku miały wpływ m.in. następujące nowe rozwiązania regulacyjne:

- nowelizacja ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (Dz. U. z 2009 r., Nr 166, poz. 1377), na mocy której banki, domy maklerskie, towarzystwa funduszy inwestycyjnych i firmy leasingowe do 22 kwietnia 2010 roku powinny wprowadzić nowe procedury związane z przeciwdziałaniem praniu brudnych pieniędzy, co powodowało konieczność poniesienia kosztów dostosowawczych (procedury, IT, szkolenia),
- ustawa o finansach publicznych (Dz. U. z 2009 r., Nr 167, poz. 1240), wprowadzająca od 1 stycznia 2010 roku zmiany w organizacji sektora finansów publicznych, w tym: zmianę zasad wypłacania i rozliczania środków z funduszy UE oraz dokonywania płatności dla beneficjentów środków unijnych, co oddziałuje na ich rozliczenia z bankami przy kredytach na prefinansowanie i współfinansowanie projektów unijnych, zmianę zasad finansowania klientów banków: jednostek samorządu terytorialnego i ich związków oraz ZUS,
- nowelizacja Rekomendacji I Komisji Nadzoru Finansowego z 23 lutego 2010 roku dotyczącej zarządzania ryzykiem walutowym w bankach oraz zasad dokonywania przez banki operacji obciążonych ryzykiem walutowym, która nakłada na banki nowe obowiązki wobec klientów mając na celu ograniczenie ryzyka kredytowego związanego z zawieraniem walutowych transakcji kredytowych oraz usprawnienie zarządzania ryzykiem walutowym w bankach,
- rekomendacja Związku Banków Polskich zobowiązująca banki do wdrożenia od 1 stycznia 2010 roku dobrych praktyk w zakresie przenoszenia rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych na polskim rynku, co wpływa na przychody banków uczestniczących w migracji klientów,
- nowelizacja z dnia 26 czerwca 2009 roku ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2009 r., Nr 127 poz. 1049), która wpłynęła na obniżenie opłat za zarządzanie aktywami funduszy emerytalnych pobieranych od 1 stycznia 2010 roku przez otwarte fundusze emerytalne, co wpłynęło na zmniejszenie ich przychodów i na wynik finansowy.

Na przyszłą działalność banków będzie oddziaływała Rekomendacja T Komisji Nadzoru Finansowego z 23 lutego 2010 roku dotycząca dobrych praktyk w zakresie zarządzania ryzykiem detalicznych ekspozycji kredytowych, która zaleciła bankom wdrożenie części jej wskazań do sierpnia, a części do grudnia 2010 roku. Jednak wiele banków już w I kw. 2010 roku uwzględniło jej zalecenia przy ocenie zdolności i wiarygodności potencjalnych kredytobiorców.

Na sytuację Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA oddziaływały nowe rozwiązania prawne wprowadzone na Ukrainie, gdzie funkcjonuje Kredobank SA - spółka zależna PKO Banku Polskiego SA, w tym:

- uchwała nr 541 Narodowego Banku Ukrainy w sprawie zmian do Instrukcji o trybie działalności banków na Ukrainie z dnia 10 września 2009 roku, która zezwala bankom w okresie od 3 stycznia 2010 roku do 1 stycznia 2012 roku powiększyć kapitał podstawowy o pożyczki podporządkowane,

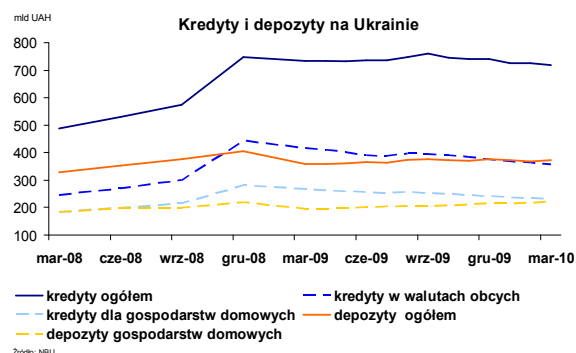
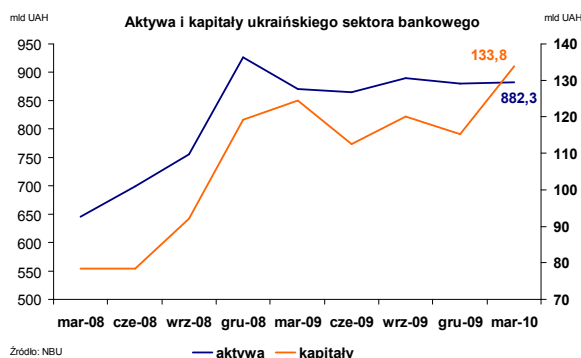
- uchwała nr 115 Narodowego Banku Ukrainy z dnia 5 marca 2010 roku umożliwiająca bankom, które udzielają kredytów podmiotom korporacyjnym korzystanie z ulg przy klasyfikacji operacji dla tworzenia rezerw celowych oraz obliczania adekwatności kapitałowej.

Rynek ukraiński

Na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w I kw. 2010 roku wpływ miały czynniki makroekonomiczne na Ukrainie, gdzie działa spółka zależna PKO Banku Polskiego SA - Kredobank SA, wśród których wyróżnić należy:

- zmiany na scenie politycznej Ukrainy,
- zapewnienia prezydenta i premiera Ukrainy o konieczności kontynuacji współpracy z MFW w ramach programu stabilizacyjnego i rozpoczęcia rozmów dotyczących uruchomienia kolejnej transzy pożyczki (wstrzymanej pod koniec ub.r.),
- wyjazd misji MFW na Ukrainę na przełomie marca i kwietnia br.,
- stagnację wzrostu PKB po gwałtownej recesji w 2009 roku (spadek PKB o ponad 15% r/r),
- stabilizację sytuacji w zakresie przepływów kapitału zagranicznego, przy stabilizującej się sytuacji gospodarki globalnej oraz gospodarki ukraińskiej, jak również ze względu na utrzymanie ograniczeń administracyjnych w zakresie przepływów kapitałowych (wprowadzonych w 2009 roku),
- stabilizację kursu ukraińskiej hrywny na poziomie powyżej 7,9 UAH/USD,
- kontynuację spadku ryzyka kredytowego Ukrainy (spadek stawek CDS do ok. 600 p.b. z poziomu ponad 1000 p.b. pod koniec 2009 roku) w warunkach poprawy sytuacji na rynkach globalnych i perspektyw stabilizacji sytuacji politycznej.

W I kw. 2010 roku utrzymała się trudna sytuacja w sektorze bankowym na Ukrainie, czemu towarzyszyły wysokie ryzyko kredytowe. Było to konsekwencją recesji gospodarczej, dalszej deprecjacji ukraińskiej waluty, ograniczonej dostępności do finansowania zagranicznego, wysokiej inflacji i spadku dochodów realnych, a także niepewności co do przyszłej koniunktury gospodarczej. Pozytywny wpływ na sytuację w sektorze bankowym miało nasilenie operacji płynnościowych banku centralnego oraz dokapitalizowanie banków ze środków publicznych (pomoc finansowa MFW, Banku Światowego).



Według danych Narodowego Banku Ukrainy w I kw. 2010 roku został zahamowany trend spadkowy aktywów ukraińskiego sektora bankowego zapoczątkowany w IV kw. 2008 roku. W I kw. 2010 roku aktywa sektora bankowego wzrosły o 2,0 mld UAH (0,2%). Nadal jednak były niższe o 4,7% niż rok wcześniej. Nadal utrzymywał się silny trend wzrostowy kapitałów sektora bankowego (wzrost o 7,5% r/r i 16,2% kw/kw). Kwartalny wzrost kapitałów był najsilniejszy od 2008 roku (+18,6 mld UAH). Istotny wpływ na tę sytuację miały obowiązujące od stycznia 2010 roku rozwiązania regulacyjne pozwalające na powiększenie kapitału podstawowego o 100% pozyskanych pożyczek podporządkowanych.

W I kw. 2010 roku utrzymywał się spadek kredytów i depozytów. Poziom kredytów obniżył się o 22 mld UAH (3% kw/kw), a depozytów o 2,4 mld UAH (0,6% kw/kw). Silnie spadły kredyty udzielane w walutach obcych, co było konsekwencją wprowadzonych w 2009 roku ograniczeń regulacyjnych. Zmniejszył się poziom zarówno kredytów udzielonych gospodarstwom domowym (-12 mld UAH kw/kw), jak i udzielonych przedsiębiorstwom (-8,6 mld UAH kw/kw). Z uwagi na to, że kredyty walutowe stanowiły ponad 50% portfela kredytowego, spadek ten był głębszy po wyeliminowaniu skutków deprecjacji waluty ukraińskiej.

Utrzymujący się w I kw. 2010 roku odpływ depozytów był spowodowany sytuacją w segmencie korporacyjnym, którego depozyty zmniejszyły się o 1,6 mld UAH (-1,7% kw/kw i -6,8% r/r). Jednocześnie, na skutek rosnącego zaufania do sektora bankowego oraz wzrostu stóp procentowych, depozyty gospodarstw domowych zwiększyły się o 3,8% kw/kw i 14,8% r/r.

Pogorszyła się jakość portfela kredytowego. Dwukrotnie wzrosła wartość kredytów zagrożonych (71,8 mld UAH r/r). Na skutek strat poniesionych przez banki, wskaźniki ROE i ROA sektora bankowego osiągnęły ujemne wartości odpowiednio -14,8% i -2,1%.

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

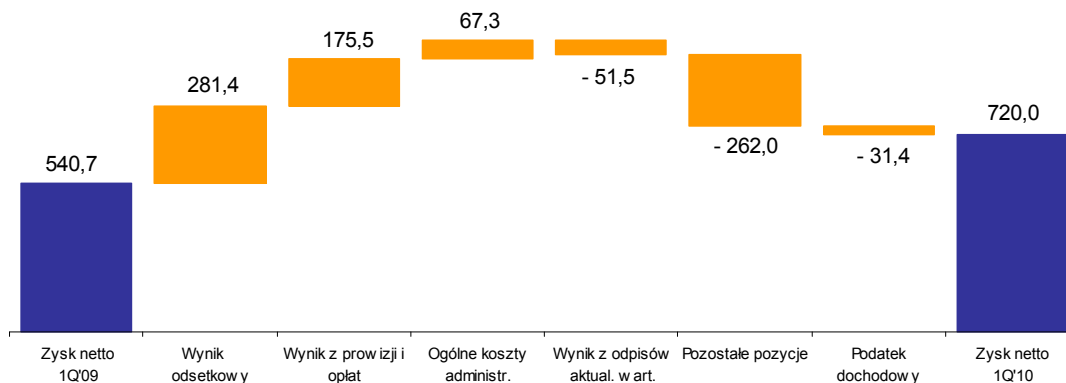
3.1. Komentarz do wyników finansowych

3.1.1. Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA

Wyniki finansowe i wskaźniki efektywności

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA uzyskany w I kwartale 2010 roku wyniósł 720,0 mln zł i był o 179,3 mln zł wyższy niż w porównywalnym okresie 2009 roku.

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



Główne skonsolidowane pozycje wynikowe kształtowały się następująco:

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

Pozycja wynikowa	01.01. - 31.03.2010	01.01. - 31.03.2009	Zmiana	Komentarz
Wynik odsetkowy	1 474,5	1 193,1	23,6%	Wzrost wyniku w efekcie przychodów zrealizowanych z tytułu instrumentów pochodnych zabezpieczających (rachunkowość zabezpieczeń wprowadzona w Banku w II kw. 2009 roku) oraz wzrostu przychodów z tytułu papierów wartościowych, a także w efekcie wzrostu przychodów z tytułu kredytów (wpływ niższych rynkowych stóp procentowych skompensowany wzrostem portfela kredytowego). Koszty odsetkowe spadły o 3,7% r/r, przy znacznym wzroście portfela zobowiązań wobec klientów (+11,4% r/r).
Wynik z prowizji i opłat	725,4	549,9	31,9%	Wzrost głównie w wyniku osiągnięcia wyższych przychodów prowizyjnych z tytułu kredytów (i ich ubezpieczeń), z tytułu obsługi rachunków bankowych oraz kart płatniczych. W relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego nastąpił wzrost wyniku z tytułu czynności związanych z obsługą funduszy inwestycyjnych oraz OFE.
Wynik pozostały	146,5	401,8	-63,5%	Spadek wyniku spowodowany przede wszystkim spadkiem wyniku z pozycji wymiany o 212,9 mln zł. Zmniejszenie wyniku z pozycji wymiany jest związane z wprowadzeniem w Banku rachunkowości zabezpieczeń w II kwartale 2009 roku, co przelożyło się na przeniesienie części wyniku z pozycji wymiany (głównie wyniku z transakcji CIRS) do innych pozycji wynikowych.
Ogólne koszty administracyjne	-1 014,2	-1 081,5	-6,2%	Spadek ogólnych kosztów administracyjnych oraz C/I na poziomie 43,2% (-7,2 p.p. r/r), przede wszystkim w efekcie spadku kosztów rzeczowych o 18,3% r/r i kosztów świadczeń pracowniczych. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej zostało zredukowane o 1 510 etatów r/r i wynosiło 30 964 etaty na dzień 31.03.2010 roku.
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość	-425,1	-373,6	13,8%	Wzrost głównie w efekcie pogorszenia wyniku z tytułu odpisów na kredyty konsumpcyjne i mieszkaniowe przy poprawie wyniku z tytułu odpisów na kredyty gospodarcze oraz zobowiązania pozabilansowe.
Wynik o charakterze odsetkowym*	1 495,3	1 407,3	6,3%	Wzrost wyniku w efekcie wzrostu przychodów z tytułu papierów wartościowych, a także w efekcie wzrostu przychodów z tytułu kredytów (wpływ niższych rynkowych stóp procentowych skompensowany wzrostem portfela kredytowego). Koszty odsetkowe spadły o 3,7% r/r, przy znacznym wzroście portfela zobowiązań wobec klientów (+11,4% r/r).

* Z uwzględnieniem wyniku na transakcjach FX Swap i CIRS nie objętych rachunkowością zabezpieczeń

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

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

	31.03.2010	31.03.2009	Zmiana
ROA netto (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	1,7%	2,1%	-0,5 pp.
ROE netto (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	13,9%	19,7%	-5,8 pp.
C/I (wskaźnik kosztów do dochodów)	43,2%	50,4%	-7,2 pp.
Marża odsetkowa (wynik odsetkowy/średni stan aktywów oprocentowanych)	3,9%	5,2%	-1,2 pp.
Udział kredytów wycenianych wg metody zindywidualizowanej i portfelowej*	8,3%	5,9%	2,4 pp.

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

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

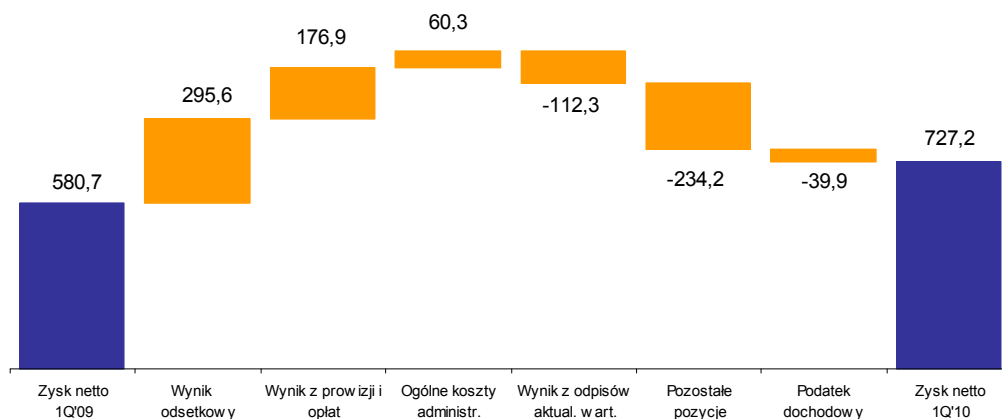
	31.03.2010	31.12.2009	Zmiana	Komentarz
Kasa, środki w Banku Centralnym	3 372 922	7 094 350	-52,5%	Wzrost aktywów o 0,2 mld zł (+ 0,1% 1Q2010/2009), przy wzroście kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 1,3 mld zł (+ 1,1% 1Q2010/2009) oraz wzroście papierów wartościowych o 2,0 mld zł (+ 8,9% 1Q2010/2009) i spadku kasy i środków w BC o 3,7 mld zł (- 52,5% 1Q2010/2009).
Należności od banków	2 360 196	2 023 055	16,7%	
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	117 892 444	116 572 585	1,1%	
Papiery wartościowe	24 522 528	22 527 856	8,9%	
Pozostałe aktywa	8 547 685	8 260 839	3,5%	
Suma aktywów	156 695 775	156 478 685	0,1%	
Zobowiązania wobec banków	6 038 069	5 152 629	17,2%	Spadek poziomu zobowiązań wobec klientów o 1,7% (1Q2010/2009) - głównie zobowiązań terminowych wobec podmiotów gospodarczych i zobowiązań wobec jednostek budżetowych, przy wzroście zobowiązań wobec banków o 0,9 mld zł (+ 17,2% 1Q2010/2009) oraz wzroście kapitału własnego o 3,6% (1Q2010/2009).
Zobowiązania wobec klientów	122 950 725	125 072 934	-1,7%	
Emisje papierów wartościowych i zobowiązania podporządkowane	2 164 802	1 901 538	13,8%	
Pozostałe zobowiązania	4 361 276	3 915 714	11,4%	
Suma zobowiązań	135 514 872	136 042 815	-0,4%	
Kapitał własny ogółem	21 180 903	20 435 870	3,6%	
Suma zobowiązań i kapitału własnego	156 695 775	156 478 685	0,1%	
Kredyty/Depozyty (zob. wob. klientów)	95,9%	93,2%	2,7 p.p.	Przy wzroście kredytów o 1,1% (1Q2010/2009) i wzroście papierów wartościowych o 8,9% (1Q2010/2009) oraz przy spadku zobowiązań wobec klientów o 1,7% (1Q2010/2009).
Aktywa oprócz/Aktywa	92,4%	90,2%	2,2 p.p.	
Pasywa oprócz/Pasywa	83,7%	84,4%	-0,7 p.p.	

3.1.2. PKO Bank Polski SA

Wynik finansowy i wskaźniki efektywności

Zysk netto PKO Banku Polskiego SA uzyskany w I kwartale 2010 roku wyniósł 727,2 mln zł i był o 146,5 mln zł wyższy niż w porównywalnym okresie 2009 roku.

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



Główne pozycje wynikowe Banku kształtowały się następująco:

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

Pozycja wynikowa	01.01. - 31.03.2010	01.01. - 31.03.2009	Zmiana	Komentarz
Wynik odsetkowy	1 440,3	1 144,6	25,8%	Wzrost wyniku w efekcie przychodów zrealizowanych z tytułu instrumentów pochodnych zabezpieczających (rachunkowość zabezpieczeń wprowadzona w II kw. 2009 roku) oraz wzrostu przychodów z tytułu papierów wartościowych, a także w efekcie wzrostu przychodów z tytułu kredytów (wpływ niższych rynkowych stóp procentowych skompensowany wzrostem portfela kredytowego). Koszty odsetkowe spadły o 1,8% r/r, przy znacznym wzroście portfela zobowiązań wobec klientów (+11,6% r/r).
Wynik z prowizji i opłat	675,4	498,6	35,5%	Wzrost głównie w wyniku osiągnięcia wyższych przychodów prowizyjnych z tytułu kredytów (i ich ubezpieczeń), z tytułu obsługi rachunków bankowych oraz kart płatniczych. W relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, nastąpił wzrost przychodów z tytułu czynności związanych z obsługą funduszy inwestycyjnych.
Wynik pozostały	113,1	347,2	-67,4%	Spadek wyniku spowodowany przede wszystkim spadkiem wyniku z pozycji wymiany o 195,8 mln zł. Zmniejszenie wyniku z pozycji wymiany jest związane z wprowadzeniem rachunkowości zabezpieczeń w II kwartale 2009 roku, co przełożyło się na przeniesienie części wyniku z pozycji wymiany (głównie wyniku z transakcji CIRS) do innych pozycji wynikowych.
Ogólne koszty administracyjne	-937,3	-997,7	-6,0%	Spadek ogólnych kosztów administracyjnych oraz C/I na poziomie 42,1% (-8,1 p.p. r/r), przede wszystkim w efekcie spadku kosztów rzeczowych o 17,5% r/r (głównie promocji i reklamy oraz kosztów informatyki). Zatrudnienie w Banku zostało zredukowane o 1 208 etatów r/r i wynosiło 27 732 etaty na dzień 31.03.2010 roku.
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość	-388,8	-276,5	40,6%	Wzrost głównie w efekcie pogorszenia wyniku z tytułu odpisów na kredyty konsumpcyjne i mieszkaniowe przy poprawie wyniku z tytułu odpisów na kredyty gospodarcze oraz zobowiązania pozabilansowe.
Wynik o charakterze odsetkowym*	1 461,1	1 358,8	7,5%	Wzrost wyniku w efekcie wzrostu przychodów z tytułu papierów wartościowych, a także w efekcie wzrostu przychodów z tytułu kredytów (wpływ niższych rynkowych stóp procentowych skompensowany wzrostem portfela kredytowego). Koszty odsetkowe spadły o 1,8% r/r, przy znacznym wzroście portfela zobowiązań wobec klientów (+11,6% r/r).

* Z uwzględnieniem wyniku na transakcjach FX Swap i CIRS nie objętych rachunkowością zabezpieczeń

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

Tabela 5. Podstawowe wskaźniki finansowe PKO Banku Polskiego SA

	31.03.2010	31.03.2009	Zmiana
ROA netto (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	1,8%	2,1%	-0,3 pp.
ROE netto (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	14,7%	19,1%	-4,4 pp.
C/I (wskaźnik kosztów do dochodów)	42,1%	50,1%	-8,1 pp.
Marża odsetkowa (wynik odsetkowy/średni stan aktywów oprocentowanych)	3,9%	5,1%	-1,3 pp.
Udział kredytów wycenianych wg metody zindywidualizowanej i portfelowej*	7,2%	5,2%	2 pp.

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

3.2. Rozwój biznesu¹

3.2.1. Udziały rynkowe PKO Banku Polskiego SA

W I kwartale 2010 roku Bank kontynuował umacnianie pozycji lidera sektora bankowego pod względem udziału w rynku kredytów. W relacji do I kwartału 2009 roku w zakresie kredytów na uwagę zasługuje wzrost udziału kredytów mieszkaniowych osób prywatnych (+1,5 p.p.) – głównie kredytów mieszkaniowych w PLN, oraz kredytów podmiotów instytucjonalnych (+1,4 p.p.).

W zakresie depozytów nastąpił spadek udziałów w relacji do końca 2009 roku o (-0,5 p.p.), jednakże utrzymany został dodatni (+0,6 p.p.) przyrost w okresie ostatnich 12 miesięcy. Spadek udziałów depozytów w I kwartale 2010 roku wynikał ze spadku zobowiązań wobec podmiotów gospodarujących i jednostek budżetowych, spowodowanego prowadzeniem przez Bank w tym okresie umiarkowanej

¹ 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.

polityki cenowej w zakresie kwotowań depozytów negocjowanych, wynikającej z korzystnej sytuacji płynnościowej Banku.

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

	31.03.2010	31.12.2009 **	31.03.2009	Zmiana 31.03.2010/ 31.12.2009	Zmiana 31.03.2010/ 31.03.2009
Kredyty	16,8	16,5	15,5	0,3 p.p.	1,3 p.p.
osoby prywatne	19,9	19,5	18,7	0,4 p.p.	1,2 p.p.
mieszkańciew	21,3	21,0	19,8	0,3 p.p.	1,5 p.p.
PLN	33,8	33,3	31,2	0,5 p.p.	2,6 p.p.
FX	14,0	14,3	15,3	-0,3 p.p.	-1,3 p.p.
konsumpcyjne i pozostałe	17,5	17,1	16,7	0,4 p.p.	0,8 p.p.
podmioty instytucjonalne	13,7	13,6	12,3	0,1 p.p.	1,4 p.p.
Depozyty	18,0	18,5	17,4	-0,5 p.p.	0,6 p.p.
osoby prywatne	23,4	23,4	23,2	0 p.p.	0,2 p.p.
podmioty instytucjonalne	11,5	12,9	10,6	-1,4 p.p.	0,9 p.p.

* Dane wg systemu sprawozdawczości dla NBP - Webis

** Zmiana w stosunku do wcześniej publikowanych danych wynika ze zmiany w sposobie klasyfikacji wolumenów do poszczególnych kategorii

3.2.2. Segment detaliczny

3.2.2.1. Działalność PKO Banku Polskiego SA w segmencie detalicznym

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

Na dzień 31 marca 2010 roku depozyty segmentu detalicznego PKO Banku Polskiego SA wynosiły 97,4 mld zł i od początku roku ich stan zwiększył się o 1,7 mld zł (tj. o 1,8%). Przyczynił się do tego wzrost portfela depozytów bankowości detalicznej i prywatnej (+3,5% od początku roku), głównie za sprawą dynamicznego wzrostu wolumenu rachunku oszczędnościowego.

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

	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009	Zmiana od:	
				31.12.2009	31.03.2009
Depozyty klientowskie, w tym:					
- bankowości detalicznej i prywatnej	86 160	83 214	78 354	3,5%	10,0%
- małych i średnich przedsiębiorstw	7 422	8 331	7 635	-10,9%	-2,8%
- klientów rynku mieszkaniowego	3 843	4 195	3 326	-8,4%	15,6%
Razem depozyty	97 425	95 741	89 315	1,8%	9,1%

źródło: dane zarządcze Banku

Na dzień 31 marca 2010 roku kredyty brutto segmentu detalicznego PKO Banku Polskiego SA wynosiły 90,4 mld zł i od początku roku ich stan zwiększył się o 2,2 mld zł (tj. o 2,4%). Przyczynił się do tego w głównej mierze wzrost portfela kredytów bankowości hipotecznej (+2,5% od początku roku).

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

	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009	Zmiana od:	
				31.12.2009	31.03.2009
Kredyty brutto, w tym:					
- bankowości detalicznej i prywatnej	22 245	21 566	19 059	3,1%	16,7%
- małych i średnich przedsiębiorstw	12 478	11 993	10 301	4,0%	21,1%
- bankowości hipotecznej	48 734	47 541	44 313	2,5%	10,0%
- klientów rynku mieszkaniowego (w tym w spierane przez budżet państwa)	6 913	7 116	6 501	-2,8%	6,3%
Razem kredyty	90 370	88 216	80 175	2,4%	12,7%

źródło: dane zarządcze Banku

* kredyty bez odsetek zapadłych i niezapadłych

Liczba rachunków bieżących na dzień 31 marca 2010 roku wyniosła 6,2 mln szt., a liczba kart kredytowych utrzymała się na stabilnym poziomie 1,1 mln szt.

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

	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009	Zmiana od:	
				31.12.2009	31.03.2009
Liczba rachunków bieżących, w tym:	6 247	6 276	6 341	(29)	(95)
- rachunki bieżące Inteligo	703	702	696	1	8
Liczba kart bankowych ogółem, w tym:	7 260	7 456	7 453	(197)	(193)
- karty kredytowe	1 088	1 106	1 035	(18)	53

Sieć własna bankomatów na koniec I kwartału 2010 roku osiągnęła liczbę 2 390 sztuk (wzrost o 2 sztuk w stosunku do końca 2009 roku), co pozwoliło na dalsze zmniejszenie kosztów obsługi gotówkowej i rozszerzenie dostępności usług dla klientów.

W segmencie detalicznym sieć sprzedaży liczyła 1 156 oddziałów. W ciągu kwartału trwały działania mające na celu optymalizację sieci placówek Banku, w efekcie których liczba oddziałów zmniejszyła się o 4 oddziały. W ramach segmentu funkcjonowało 12 regionalnych oddziałów detalicznych, łącznie z Bankiem współpracowały 2 132 agencje.

Tabela 10. Placówki i bankomaty PKO Banku Polskiego SA

	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009	Zmiana od:	
				31.12.2009	31.03.2009
Liczba placówek ogółem	1 224	1 228	1 237	(4)	(13)
- w segmencie detalicznym	1 156	1 160	1 169	(4)	(13)
Liczba bankomatów	2 390	2 388	2 339	2	51
Liczba agencji	2 132	2 175	2 201	(43)	(69)

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

Produkt	Charakterystyka produktu
Pożyczka gotówkowa	Z dniem 25 marca 2010 roku do oferty Banku wprowadzono nowy, rozszerzony wariant ubezpieczenia do pakietu ubezpieczeń na życie i od utraty pracy oferowany pożyczkobiorcom pożyczek gotówkowych.
Kredyt hipoteczny	W I kwartale 2010 roku PKO Bank Polski SA zrealizował wysoką sprzedaż kredytów hipotecznych - 2,8 mld zł. Od 4 stycznia 2010 roku wprowadzono Program Oszczędnościowy „Niższa rata”, polegający na powiązaniu kredytu hipotecznego z systematyczną inwestycją w jednostki PKO TFI SA. Zakup przez klienta wraz z kredytem hipotecznym jednostek uczestnictwa PKO TFI SA uprawnia go do otrzymania niższej o 0,2 pp. marży kredytowej przy zaciąganiu kredycie. Klient deklaruje minimalny poziom systematycznych wpłat - aktualnie zdefiniowane są trzy warianty wpłat minimalnych, tj. 200, 300, 400 zł.
Karty kredytowe	W zakresie kart kredytowych od stycznia do marca 2010 roku trwała promocja karty Visa w związku z olimpiadą zimową Vancouver. Sprzedaż w promocji przekroczyła zakładany poziom o 10 tys. sztuk.
Kredyty MSP	Promocja cenowa skierowana do klientów MSP, którzy do dnia poprzedzającego wejście w życie kredytów opartych na scoringowej metodzie oceny klienta złożą wniosek o Szybki Limit Kredytowy (SLK). Promocja polega na obniżeniu stawki prowizji za udzielenie, przedłużenie i podwyższenie SLK z 4% na 3% oraz obniżeniu stawki marży do poziomu 3 pp.
Pakiety MSP	Działania w zakresie pakietów MSP były nastawione na akwizycję nowych rachunków. Bank wprowadzał czasowe, promocyjne obniżanie opłat za pakiety produktowe (przedłużone na II kwartał br.): 1) akcja promocyjna dla pakietu Debiut, polegająca na odstąpieniu od pobierania opłaty za prowadzenie rachunku przez okres 3 miesięcy dla klientów rozpoczynających działalność gospodarczą oraz prowadzących działalność nie dłużej niż 12 miesięcy, 2) promocja cenowa Pakietów Biznesowych obejmująca przekształcenia rachunków na rachunki Pakietowe, polegająca na obniżeniu miesięcznej opłaty przez okres 3 miesięcy za prowadzenie rachunku BIZNES PARTNER w ramach poszczególnych pakietów: - Biznes Rozwój - zwolnienie z 50% opłaty, - Biznes Komfort i Biznes Sukces - brak opłaty.
Lokata 6+6	Nowa oferta depozytowa PKO Banku Polskiego SA wprowadzona od dnia 2 lutego 2010 roku - lokata terminowa 6+6 M o stałym oprocentowaniu. Klient po założeniu lokaty może zdecydować czy oszczędzać przez 6 miesięcy czy też przez 12 miesięcy. Minimalna wpłata na lokatę wynosi 1000 zł, z możliwością wycofania części środków przed terminem zapadalności do kwoty minimalnej 1000 zł. Oprocentowanie lokaty terminowej 6+6 M po dotrzymaniu 6 miesięcznego terminu trwania lokaty wynosi 4,40%, natomiast po dotrzymaniu 12 miesięcznego terminu trwania lokaty wynosi 4,60%. W okresie od dnia założenia lokaty do ostatniego dnia 6 miesiąca jej trwania wpłacone środki pieniężne są nieoprocentowane. 22 lutego 2010 roku lokata terminowa 6+6 została wprowadzona do oferty Konta Inteligo i iPKO dla klientów indywidualnych.
Lokata 9+9	Nowy produkt oferowany w Banku od 22 marca 2010 roku. Lokata o stałym oprocentowaniu, przy czym oprocentowanie po dotrzymaniu 9 miesięcznego okresu trwania lokaty wynosi 4,50% w skali roku, natomiast po dotrzymaniu 18 miesięcznego okresu trwania lokaty wynosi 4,80% w skali roku. Po 9 miesiącach można zdecydować, czy kontynuować oszczędzanie przez kolejne 9 miesięcy. Okres umowny lokaty wynosi 18 miesięcy, minimalna kwota lokaty wynosi 1000 zł. W trakcie trwania lokaty można wypłacić dowolną ilość środków do kwoty minimalnej 1000 zł. W marcu br. lokatę 9+9 wprowadzono i udostępniło również w serwisach iPKO.

Dodatkowo, w ramach iPKO i Inteligo w I kwartale 2010 roku:

- na formularzach przelewów do ZUS dodana została nowa składka: Fundusz Emerytur Pomostowych,
- dla wybranych klientów iPKO rozpoczęła się kampania sprzedaży zdalnej Max Pożyczki. Klient może skorzystać z oferty za pośrednictwem elektronicznych kanałów dostępu. Akcja potrwa do 15 maja 2010 roku i oparta jest na schemacie akcji dla wniosków o Max Pożyczkę obsługiwanych przez Centrum Bankowości Elektronicznej, a jej dodatkowym atutem jest oprocentowanie obniżone o 2 pp. w stosunku do standardowej oferty. Warunkiem otrzymania takiego oprocentowania jest podpisanie umowy kredytowej na okres nie krótszy niż 13 i nie dłuższy niż 60 miesięcy. Klient może skorzystać z oferty deklarując chęć otrzymania pożyczki podczas rozmowy z konsultantem.

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

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

PODMIOT ZALĘŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W I KWARTALE 2010
Kredobank SA	<ol style="list-style-type: none"> 1. Suma bilansowa Kredobank SA w I kwartale 2010 roku zwiększyła się o 84 mln zł, tj. o 4,35% i wg stanu na dzień 31 marca 2010 roku wynosiła 2 018,6 mln zł (5 560,9 mln UAH). 2. Portfel kredytowy Spółki (brutto) w I kwartale 2010 roku uległ zmniejszeniu o 28 mln zł, tj. o 1,60% i wynosił na koniec marca 2010 roku 1 728,5 mln zł (4 761,6 mln UAH). 3. Depozyty terminowe klientów w I kwartale 2010 roku zmniejszyły się o 30 mln UAH, tj. o 1,08% (wartość depozytów wyrażona w złotych ze względu na zmianę kursu, uległa zwiększeniu o 9 mln zł, czyli o 0,92%). Według stanu na koniec marca br. depozyty terminowe wynosiły 991,8 mln zł (2 732,3 mln UAH). 4. W I kwartale 2010 roku PKO Bank Polski SA udzielił Kredobank SA drugiej pożyczki podporządkowanej w wysokości 15 mln USD. Pożyczka została zarejestrowana przez Narodowy Bank Ukrainy i zwiększyła kapitał regulacyjny Spółki. 5. Według stanu na 31 marca 2010 roku sieć placówek Kredobank SA obejmowała 20 oddziałów oraz 142 filie w 22 z 24 obwodów Ukrainy oraz w Autonomicznej Republice Krym (analogicznie jak na koniec 2009 roku). <p><i>Do przeliczenia wartości bilansowych Kredobank SA na koniec marca 2010 roku przyjęto kurs 0,3630 PLN/UAH, a na koniec 2009 roku kurs 0,3558 PLN/UAH - średni kurs ogłoszony przez NBP na ostatni dzień danego miesiąca.</i></p>
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	<ol style="list-style-type: none"> 1. Wartość aktywów funduszy zarządzanych przez Spółkę wynosiła na 31 marca 2010 roku 8,92 mld zł, co oznacza przyrost aktywów w stosunku do stanu na koniec 2009 roku o 6,08%*. Wzrost wartości aktywów jest wynikiem wzrostu cen jednostek uczestnictwa oraz zwiększenia wolumenu sprzedaży realizowanej w oddziałach PKO Banku Polskiego SA. 2. PKO TFI SA plasuje się na 5 miejscu pod względem wartości aktywów netto z 8,76% udziałem w rynku funduszy inwestycyjnych. 3. Spółka od dnia 1 stycznia 2010 roku samodzielnie zarządza portfelami funduszy inwestycyjnych. 4. W I kwartale 2010 roku Spółka wprowadziła do oferty nowy subfundusz inwestycyjny - PKO Rynków Wschodzących, oferowany w ramach PKO Światowy Fundusz Walutowy - sfio. <p><i>* Źródło: Serwis Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami</i></p>
PKO BP BANKOWY Powzechne Towarzystwo Emerytalne SA	<ol style="list-style-type: none"> 1. Na koniec I kwartału 2010 roku wartość aktywów netto PKO BP Bankowego OFE, zarządzanego przez PKO BP BANKOWY PTE SA, wynosiła 5 268 mln zł, co oznacza wzrost o 356 mln zł w porównaniu do stanu na koniec 2009 roku. Wzrost wartości aktywów netto PKO BP Bankowego OFE jest wynikiem pozytywnych tendencji na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. 2. Według stanu na koniec marca 2010 roku liczba prowadzonych rachunków członków PKO BP Bankowego OFE wynosiła 460 504. 3. Na koniec I kwartału 2010 roku PKO BP Bankowy OFE zajmował na rynku funduszy emerytalnych 10 miejsce pod względem wartości aktywów netto OFE i 10 miejsce pod względem liczby prowadzonych rachunków, analogicznie jak na koniec 2009 roku*. <p><i>* Źródło: www.knf.gov.pl</i></p>
Inteligo Financial Services SA	<ol style="list-style-type: none"> 1. Na koniec I kwartału 2010 roku Spółka udostępniała systemy bankowości elektronicznej dla 3,4 mln klientów PKO Banku Polskiego SA korzystających z usługi iPKO, tj. o 130 tys. klientów więcej niż na koniec 2009 roku. 2. W ramach oferty konto Inteligo Spółka obsługiwała 618 tys. klientów (na koniec 2009 roku liczba klientów wynosiła 617,6 tys.). 3. Wartość depozytów klientów PKO Banku Polskiego SA korzystających z konta Inteligo w I kwartale 2010 roku wzrosła o 23 mln zł, osiągając na koniec marca wartość 2 563 mln zł.

PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W I KWARTALE 2010
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA	<ol style="list-style-type: none"> 1. W I kwartale 2010 roku w terminalach eService SA wygenerowano transakcje o wartości 4,98 mld zł (w analogicznym okresie 2009 roku wartość ta wynosiła 4,86 mld zł). 2. Pod względem wartości wygenerowanych transakcji kartowych oszacowany przez Spółkę udział w rynku na koniec marca 2010 roku wynosił około 23,5%. 3. Liczba terminali zainstalowanych na koniec I kwartału 2010 roku wynosiła 53 767 sztuk, co oznacza spadek o 0,40% w stosunku do stanu na koniec 2009 roku. 4. Pod względem posiadawionych terminali oszacowany przez Spółkę udział w rynku na koniec I kwartału 2010 roku wynosił 24,5%.
PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.	<p>W I kwartale 2010 roku PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. prowadziła poprzez spółki celowe projekty inwestycyjne, w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> - projekt „Nowy Wilanów” w Warszawie poprzez spółkę Wilanów Investments Sp. z o.o., - projekt „Neptun Park” w Gdańsku Jelitkowie poprzez spółkę POMERANKA Sp. z o.o., - projekt „Kuzmińska” w Kijowie na Ukrainie poprzez spółkę UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o., - projekt "Osiedle Sarnia Dolina" w Jankowie koło Gdańska poprzez spółkę Baltic Dom 2 Sp. z o.o., - projekt "Osiedle Rezydencja Flotylla" w Międzyzdrojach poprzez spółkę PKO BP Inwestycje - Rezydencja Flotylla Sp. z o.o.
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.	Spółka w I kwartale 2010 roku kontynuowała prace związane z organizacją realizacji projektu inwestycyjnego na nieruchomości gruntowej przy ul. Raławickiej 107 w Warszawie.

3.2.3. Segment korporacyjny

3.2.3.1. Działalność PKO Banku Polskiego SA w segmencie korporacyjnym

W okresie pierwszego kwartału bieżącego roku segment korporacyjny koncentrował swoje działania na ugruntowaniu czołowej pozycji rynkowej osiągniętej na koniec 2009 roku. W wyniku stagnacji na rynku kredytowym podmiotów gospodarczych jaka była obserwowana w I kwartale 2010 roku, portfel kredytowy segmentu korporacyjnego uległ obniżeniu o 3,6% w stosunku do końca 2009 roku, jednakże utrzymał dodatnią, 6,9% dynamikę wzrostu w okresie ostatnich 12 miesięcy. Na koniec pierwszego kwartału bieżącego roku suma środków zdeponowanych przez klientów korporacyjnych w PKO Banku Polskim SA wyniosła 22,6 mld zł i w porównaniu do końca pierwszego kwartału 2009 roku zwiększyła się o ok. 3,4 mld zł, przy spadku o 13,7% w porównaniu z końcem 2009 roku. Spadek portfela depozytów klientów korporacyjnych wynikał z prowadzenia przez Bank w tym okresie umiarkowanej polityki cenowej w zakresie kwotowań depozytów negocjowanych wynikającej z korzystnej sytuacji płynnościowej Banku.

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

	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009	Zmiana od:	
				31.12.2009	31.03.2009
Kredyty korporacyjne brutto	28 424	29 475	26 580	-3,6%	6,9%
Depozyty korporacyjne	22 564	26 133	19 175	-13,7%	17,7%

źródło: dane zarządcze Banku

* kredyty bez odsetek zapadłych i niezapadłych

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

Tabela 14. Placówki PKO Banku Polskiego SA

	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009	Zmiana od:	
				31.12.2009	31.03.2009
Liczba placówek ogółem	1 224	1 228	1 237	(4)	(13)
- w segmencie korporacyjnym:	68	68	68	-	-
regionalne oddziały korporacyjne	13	13	13	-	-
centra korporacyjne	55	55	55	-	-

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

Obszar działalności	Działanie
Działalność kredytowa	<p>W I kwartale 2010 roku zorganizowano m.in.:</p> <ul style="list-style-type: none"> - zawarcie umowy kredytu inwestycyjnego 203 mln zł z Klientem działającym w branży budowlanej, - zawarcie umowy kredytu obrotowego 46,5 mln zł z Klientem działającym w branży budowlanej, - wystawienie gwarancji na zlecenie jednego z Klientów działających w branży paliwowej – surowcowej, tytułem zabezpieczenia płatności za dostarczany surowiec - kwota gwarancji 124 mln USD, - zawarcie umowy kredytu obrotowego 300 mln zł z Klientem będącym jednostką Sektora Publicznego, - udział w konsorcjum bankowym na finansowanie inwestycji spółki komunalnej w wysokości 300 mln zł (udział PKO Banku Polskiego SA to 150 mln zł).
Bankowość transakcyjna	<p>W ramach bankowości transakcyjnej w pierwszym kwartale 2010 roku wdrożono rozbudowaną i zautomatyzowaną funkcjonalność rachunku płacowego, która spełnia oczekiwania klientów korporacyjnych w zakresie automatyzacji procesu zlecania przelewów płacowych przy jednoczesnym zachowaniu poufności informacji o wysokości poszczególnych wynagrodzeń pracowników.</p>

Bank podejmuje intensywne działania mające na celu poprawę oraz zwiększenie efektywności obsługi klientów korporacyjnych, aktywnie korzystając z szansy jaką stwarza rynek pod względem pozyskiwania nowych klientów zainteresowanych produktami kredytowymi (po okresie spowolnienia i kryzysu następuje wzrost optymizmu podmiotów gospodarczych i zaufania do instytucji finansowych). Dodatkowo, Bank wykorzystuje swój atut - zaufanie i przywiązanie klientów do marki PKO Banku Polskiego SA.

Silną pozycję rynkową segmentu klienta korporacyjnego determinuje polityka Banku. Stosowanie elastycznej oferty kredytowej i transakcyjnej dostosowanej do aktualnej sytuacji i potrzeb klientów oraz zmian na rynku, prowadzi do pozyskiwania nowych klientów i wzrostu bazy klientowskiej segmentu korporacyjnego. Rozwój bankowości korporacyjnej widoczny jest w wynikach segmentu, które systematycznie rosną.

W aspekcie polityki kredytowej, PKO Bank Polski SA koncentrował swoje działania na pozyskiwaniu klientów korporacyjnych o rocznych przychodach ze sprzedaży w przedziale od 10 do 200 mln zł, czyli segmentu atrakcyjnego z punktu widzenia realizowanych marż oraz dywersyfikacji ryzyka kredytowego i zapewnienia stabilnej bazy klientów. Są one „wspierane” przez szeroką sieć dystrybucji oraz dobre relacje doradców z lokalnymi społecznościami biznesowymi. Kontynuowana jest również dobra współpraca z klientami budżetowymi, przede wszystkim jednostkami samorządowymi. Jest to segment charakteryzujący się niskim poziomem ryzyka kredytowego, przynoszący dla Banku wyniki nie tylko w sferze produktów kredytowych, ale również bankowości transakcyjnej i depozytowej.

PKO Bank Polski SA w pierwszym kwartale 2010 roku ukierunkowany był także na utrzymanie pozycji lidera w obsłudze finansowej projektów współfinansowanych przez fundusze strukturalne Unii Europejskiej, szczególnie w zakresie kredytowania pomostowego.

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

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

PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W I KWARTALE 2010
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	<ol style="list-style-type: none"> 1. W I kwartale 2010 roku Spółki Grupy BFL SA zawarły umowy leasingu dotyczące środków trwałych o wartości 242,7 mln zł. 2. Łączna bilansowa wartość inwestycji leasingowych Spółek z Grupy BFL SA wyniosła na koniec marca 2010 roku 2 193 mln zł (na koniec 2009 roku wartość ta wynosiła 2 229 mln zł). Nieznaczny spadek ww. wartości wynika ze zmian trendów na rynku leasingu w okresie ostatnich 2 lat.
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	<ol style="list-style-type: none"> 1. W 2010 roku PKO BP Faktoring SA - spółka zależna od BTK SA - świadczyła usługi faktoringu krajowego bez przejęcia ryzyka (z regresem) oraz faktoringu krajowego z przejęciem ryzyka. 2. W I kwartale 2010 roku wartość obrotów faktoringowych wyniosła 101,6 mln zł.

3.2.4. Segment inwestycyjny

3.2.4.1. Działalność PKO Banku Polskiego SA w segmencie inwestycyjnym

I kwartał dla rynku skarbowych papierów wartościowych był udany, dominowała wyraźna tendencja do wzrostu cen. Rentowności obligacji skarbowych obniżyły się w tym okresie o 40-75 p.b. Zdecydowanie większym zainteresowaniem inwestorów cieszyły się przecenione pod koniec 2009 roku sektory o dłuższych terminach wykupu, co w efekcie spowodowało, że krzywa dochodowości była bardziej płaska.

Do wzrostu popytu na SPW przyczynił się głównie niski koszt finansowania na rynku pieniężnym i systematycznie rosnąca nadpłynność sektora bankowego, a także odsuwające się w czasie zaostrzenie polityki pieniężnej w Polsce. W efekcie, mimo pojawiających się pod koniec 2009 roku obaw przed wzrostem podaży papierów skarbowych na rynku pierwotnym, Ministerstwo Finansów bez większych trudności uplasowało wszystkie oferty, przy bardzo wysokim popycie, realizując dużą część tegorocznych planów emisyjnych. Krajowy rynek wzmocnił też nieoczekiwany i gwałtowny napływ kapitału inwestorów zagranicznych. Z jednej strony odbudowywali oni zredukowane po kryzysie pozycje, z drugiej strony lokowali długoterminowo środki licząc dodatkowo na aprecjację złotego. Na korzyść Polski działała również lepsza niż w przypadku innych państw europejskich sytuacja sektora publicznego i koniunktura gospodarcza.

Po długim okresie silnych wzrostów cen akcji na koniec 2009 roku, I kwartał przyniósł stabilizację indeksów giełdowych. WIG20 zakończył 2009 rok na poziomie 2 388,7 pkt. W kolejnych miesiącach nie doszło do zmiany długoterminowego trendu wzrostowego, jednak widać było dużą zmienność notowań. W styczniu dominowały wzrosty cen, ale WIG20 nie pokonał psychologicznego poziomu 2 500 pkt. Nieudany test wspomnianego oporu technicznego, skutkował korekcyjnym spadkiem indeksu w okolice 2 200 pkt. w lutym, po czym pod koniec marca indeks przebił poziom 2 500 pkt. otwierając przestrzeń dla kontynuacji trendu. Popyt na akcje stymuluje przede wszystkim oczekiwania na odraęowanie światowej gospodarki w najbliższych latach.

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

Strategia rozwoju i wyniki	
sprzedaż produktów skarbowych	<p>Sprzedaż produktów skarbowych klientom detalicznym oraz korporacyjnym odbywa się za pośrednictwem sieci doradców w oddziałach i dedykowanych <i>dealerów</i> korporacyjnych. Bank dysponuje szeroką ofertą produktów skarbowych. Oprócz tradycyjnych operacji wymiany walut i produktów depozytowych, oferuje produkty dostosowane do indywidualnych potrzeb klientów w zakresie zabezpieczenia kursu walutowego i stopy procentowej. Zawierania na rynku walutowym spowodowały spadek zainteresowania klientów instrumentami pochodnymi. Trend ten utrzymywał się przez cały 2009 rok i był kontynuowany w minionym kwartale br. W I kwartale br. wartość transakcji SPOT wzrosła w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 16% i odpowiednio o ponad 60% w zakresie transakcji FORWARD.</p>
	<p>Ryzyko</p> <p>Bank kontynuował prace związane z wdrożeniem wymogów dyrektywy MIFID. Wdrożone zmiany w procesie obsługi klientów powinny korzystnie wpłynąć na proces zawierania transakcji i lepsze rozpoznanie ryzyka przez klientów.</p>
Działalność skarbowa	<p>Zrealizowane wyniki</p> <p>1. Bank jest <i>dealerem</i> skarbowych papierów wartościowych i <i>dealerem</i> rynku pieniężnego. Bank jest <i>market maker'em</i> na krajowym rynku stopy procentowej i walutowym. Efektem wysokiej aktywności Banku na rynku międzybankowym było zajęcie trzeciego miejsca w pierwszej ocenie w konkursie na wybór <i>Dealera</i> Skarbowych Papierów Wartościowych na rok 2011.</p> <p>2. Na koniec lutego br. udział Banku w rynku transakcji IRS wyniósł 22% i zwiększył się dwukrotnie w odniesieniu do danych za I kwartał 2009 roku, udział w rynku transakcji FRA wyniósł 16% oraz 9% w rynku SPOT i 6% w rynku FORWARD.</p>
rynek międzybankowy	<p>Ryzyko</p> <p>W celu zapewnienia bezpieczeństwa obrotów, Bank zawarł w I kwartale br. z bankami krajowymi i zagranicznymi 3 umowy ramowe oraz 6 umów zabezpieczających. Bank aktywnie zarządzał ryzykiem finansowym (płynności, stopy procentowej oraz walutowym) koncentrując się na minimalizacji ekspozycji. Nadwyżki środków złotych nie zagospodarowane w działalności kredytowej Banku są inwestowane w bony pieniężne i skarbowe oraz obligacje skarbowe. Polityka zarządzania ryzykiem w odniesieniu do tego portfela polega na optymalizacji ekspozycji na ryzyko stopy procentowej w odniesieniu do oczekiwanego dochodu.</p>

Rynek akcji, kontraktów terminowych, opcji	<p>1. Dom Maklerski PKO BP należy do czołówki biur maklerskich działających na krajowym rynku kapitałowym. W I kwartale br. Dom Maklerski pod względem zrealizowanych obrotów na rynku akcji zajmował 7 pozycję z 5% udziałem i wartością zrealizowanych obrotów na poziomie 5,5 mld zł. Bardzo dobre rezultaty przyniosła działalność biura na rynku instrumentów pochodnych. Przy wzroście obrotów na rynku kontraktów o 19%, obroty Domu Maklerskiego wzrosły o blisko 70%, co pozwoliło na awans na 4 pozycję z 7 na koniec 2009 roku. Wysoką dynamikę przyrostu obrotów uzyskał Dom Maklerski na rynku opcji, podczas gdy obroty rynku wzrosły o 48%, Dom Maklerski zwiększył wartość zawartych transakcji o 54%, z udziałem 10,5% i utrzymał 3 lokatę w rankingu biur maklerskich.</p> <p>2. Na koniec marca bieżącego roku Dom Maklerski obsługiwał 78,6 tys. rachunków inwestycyjnych, a łącznie z aktywnymi rachunkami rejestrowymi 298,5 tys. oraz oferował 131 funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez 10 towarzystw.</p>
Działalność maklerska	<p>1. W I kwartale br. Dom Maklerski posiadał 54 umowy w ramach pełnienia funkcji animatora rynku i 25 umów w ramach funkcji animatora emitenta, co plasuje Dom Maklerski odpowiednio na II i IV pozycji w rankingu biur maklerskich. W ramach pełnienia funkcji animatora rynku <i>NewConnect</i>, Dom Maklerski prowadził obrót akcjami 26 spółek i był drugi pod względem liczby animowanych spółek na rynku. Wartość obrotów Domu Maklerskiego na rynku akcji <i>NewConnect</i> przekroczyła 73 mln zł, co daje mu blisko 8% udział we wszystkich transakcjach.</p> <p>2. Dom Maklerski zaangażowany był jako podmiot pośredniczący w wezwaniu na zamianę akcji Hyperion SA. Była to pionierska na rynku obsługa wezwania na zamianę akcji Hyperion SA. w zamian za akcje MNI SA. Ponadto, w ramach usług na rynku pierwotnym, Dom Maklerski obsługiwał kolejne etapy programu motywacyjnego spółki publicznej Elektrotrim SA.</p>
Funkcja animatora	<p>Dom Maklerski pełnił funkcję agenta emisji obligacji Skarbu Państwa i w ramach tej działalności dystrybuował cztery rodzaje detalicznych obligacji skarbowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu.</p>
Funkcja agenta emisji	

Tabela 18. Działalność powiernicza w I kwartale 2010 roku

Obszar działalności	Działanie
Działalność powiernicza	<p>1. Bank jest bezpośrednim uczestnikiem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Rejestru Papierów Wartościowych (NBP), prowadzi rachunki papierów wartościowych oraz obsługuje transakcje na rynkach krajowych i zagranicznych, a także świadczy usługi powiernictwa i pełni funkcję depozytariusza dla funduszy emerytalnych i inwestycyjnych. PKO Bank Polski SA jest członkiem Rady Banków Depozytariuszy i Rady do spraw Nieskarbowych Papierów Dłużnych przy Związku Banków Polskich, bierze aktywny udział w pracach przy tworzeniu regulacji i standardów rynkowych.</p> <p>2. Na koniec marca 2010 roku Bank prowadził blisko 4 tys. rachunków papierów wartościowych, a wartość aktywów klientów przechowywanych na tych rachunkach wyniosła 25,5 mld zł i w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego była wyższa o blisko 20%.</p> <p>3. Aktywa przechowywane przez Bank w ramach świadczenia usług powierniczych, ze względu na niespełnienie definicji składnika aktywów, nie zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym.</p>

Tabela 19. Finansowanie strukturalne w I kwartale 2010 roku

Obszar działalności	Działanie
Finansowanie strukturalne	<p>1. Bank posiada szeroką ofertę produktów dedykowanych klientom instytucjonalnym. Jednym z jej elementów jest oferta kompleksowego wsparcia kredytowego dla dużych przedsięwzięć inwestycyjnych, charakteryzująca się szerokim zakresem usług, elastycznością, różnorodnością rozwiązań i sposobów finansowania, a przede wszystkim indywidualnym podejściem do każdego projektu.</p> <p>2. W I kwartale br. Bank uczestniczył w trzech gwarancjach bankowych, w których wartość finansowania wyniosła blisko 145 mln zł oraz udzielił podmiotowi powiązanemu (spółce Kredobank SA) pożyczki podporządkowanej w wysokości 15 mln USD - transakcja została zawarta na warunkach rynkowych.</p> <p>3. Bank zawarł 19 umów na organizację emisji papierów nieskarbowych o łącznej wartości 5,5 mld zł. W ramach uruchomionych programów, 16 umów dotyczyło finansowania przedsięwzięć organizowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, 3 umowy klientów korporacyjnych Banku oraz 1 umowa dotyczyła emisji bez gwarancji zamknięcia.</p>

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

Tabela 20. Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w segmencie inwestycyjnym

PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W I KWARTALE 2010
PKO Finance AB	<p>Przedmiotem działalności Spółki jest pozyskiwanie środków finansowych dla PKO Banku Polskiego SA z emisji euroobligacji. Spółka do 31 marca 2010 roku nie rozpoczęła statutowej działalności. W związku z podjętymi działaniami w zakresie emisji euroobligacji oczekuje się, że spółka rozpocznie statutową działalność w II kwartale 2010 roku.</p>

3.2.5. Pozostałe obszary działalności

Tabela 21. Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w pozostałych obszarach działalności

PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W I KWARTALE 2010
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	Według stanu na dzień 31 marca 2010 roku Spółka wynajmowała 100% powierzchni biurowych i handlowych w zarządzanym przez siebie budynku Centrum Finansowe Puławska, w tym 90,8% powierzchni podmiotom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA.

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

3.2.6. Nagrody i wyróżnienia

W I kwartale 2010 roku PKO Bankowi Polskiemu SA oraz pozostałym spółkom Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA przyznano następujące nagrody:

1. Produkt Roku 2009 – certyfikaty miesięcznika „Reader’s Digest”. Czytelnicy polskiej edycji miesięcznika w internetowym badaniu wskazywali najczęściej wybierane produkty. PKO Bank Polski SA został laureatem w czterech kategoriach: konto bankowe, kredyt hipoteczny, kredyt gotówkowy, lokata.
2. Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców – nagroda przyznana za wdrażanie nowych standardów jakości obsługi klientów instytucjonalnych, elastyczne reagowanie na potrzeby klienta biznesowego, usprawnianie i wzbogacenie oferty produktowej oraz sposób jej sprzedaży z wykorzystaniem solidnych wzorców współpracy z małymi i średnimi przedsiębiorstwami.
3. Złoty Bankier – PKO Bank Polski SA otrzymał nagrodę za najlepszy na rynku kredyt hipoteczny, a Inteligo otrzymało Złotego Bankiera w kategorii Innowacja Finansowa - najbardziej nowatorski produkt roku (debet w telefonie komórkowym).
4. Dom Maklerski PKO Banku Polskiego SA za osiągnięcia w 2009 roku otrzymał trzy nagrody od Giełdy Papierów Wartościowych, w tym:
 - za największą wartość nowych emisji spółek notowanych w 2009 roku,
 - za pomoc w uruchomieniu i aktywność na rynku *Catalyst* po stronie działań akwizycyjnych,
 - za największy udział w obrocie animatora na rynku *NewConnect* w 2009 roku.
5. Lider informatyki instytucji finansowych 2009 roku w kategorii systemy transakcyjne – nagroda przyznana PKO Bankowi Polskiemu SA przez Gazetę Bankową za system ATFI opracowany i wdrożony przez PKO BP Finat Sp. z o.o. - spółkę zależną od Inteligo Financial Services SA.

Dodatkowo, Kredobank SA wszedł do TOP 20 rankingu bezpiecznych lokat depozytowych z oceną stabilny, ogłoszonego przez ukraińską agencję internetową „Prawda ekonomiczna”.



Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej
PKO Banku Polskiego SA
za I kwartał 2010 roku

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE	4
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
1. INFORMACJE OGÓLNE	9
2. OPIS WAŻNIEJSZYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI ORAZ SZACUNKÓW I OCEN	11
3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	12
4. PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK	15
5. PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT	16
6. WYNIK NA INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WYCENIANYCH DO WARTOŚCI GODZIWEJ	16
7. WYNIK Z POZYCJI WYMIANY	17
8. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	17
9. WYNIK Z TYTUŁU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	19
10. OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE	20
11. PODATEK DOCHODOWY	20
12. NALEŻNOŚCI OD BANKÓW	20
13. AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU	20
14. INSTRUMENTY POCHODNE	21
15. INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE	21
16. INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	23
17. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM	23
18. INWESTYCYJNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	23
19. PAPIERY WARTOŚCIOWE UTRZYMYWANE DO TERMINU ZAPADALNOŚCI	24
20. INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE I WSPÓLZALEŻNE	24
21. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	25
22. ZOBOWIĄZANIA WOBEC INNYCH BANKÓW	25
23. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW	25
24. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	25
25. REZERWY	26
26. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	27
27. SPRAWY SPORNE	28
28. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	29
29. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO	29
30. ZMIANY W SPÓŁKACH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	30
31. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC MIĘDZY WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI A NINIEJSZYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM	31
32. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ZWIĄZANYM Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI	31
33. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	47
34. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	47

JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	48
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	48
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	48
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	49
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	50
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	51
INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA	52
1. PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK	52
2. PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT	52
3. WYNIK NA INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WYCENIANYCH DO WARTOŚCI GODZIWEJ	53
4. WYNIK Z POZYCJI WYMIANY	54
5. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	54
6. WYNIK Z TYTUŁU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRAT WARTOŚCI	55
7. OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE	56
8. PODATEK DOCHODOWY	56
9. NALEŻNOŚCI OD BANKÓW	56
10. AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU	56
11. INSTRUMENTY POCHODNE	57
12. INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE DO WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	57
13. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM	57
14. INWESTYCYJNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	58
15. INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE, WSPÓLZALEŻNE I STOWARZYSZONE	58
16. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	59
17. ZOBOWIĄZANIA WOBEC INNYCH BANKÓW	59
18. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW	60
19. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	60
20. REZERWY	60
21. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE	61
22. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	62
23. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO	63
24. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC MIĘDZY WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI A NINIEJSZYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM	65
25. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ZWIĄZANYM Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI	65
26. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNA AKCJĘ	69
27. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	69
DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE	70

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od	okres od	okres od	okres od
	01.01.2010 do 31.03.2010	01.01.2009 do 31.03.2009	01.01.2010 do 31.03.2010	01.01.2009 do 31.03.2009
Wynik z tytułu odsetek	1 474 499	1 193 145	371 701	259 413
Wynik z tytułu prowizji i opłat	725 422	549 890	182 869	119 557
Wynik z działalności operacyjnej	907 090	689 700	228 665	149 954
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	719 171	542 995	181 293	118 058
Zysk netto	719 989	540 685	181 499	117 556
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(1 024 412)	(2 481 420)	(258 240)	(539 510)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(2 612 159)	2 695 395	(658 489)	586 032
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(89 026)	(79 949)	(22 442)	(17 382)
Przepływy pieniężne netto	(3 725 597)	134 026	(939 171)	29 140
Zysk na jedną akcję - podstawowy z zysku za okres	0,58	0,50	0,15	0,11
Zysk na jedną akcję - rozwodniony z zysku za okres	0,58	0,50	0,15	0,11

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na 31.03.2010	stan na 31.12.2009	stan na 31.03.2010	stan na 31.12.2009
Kapitały przypadające na akcjonariuszy spółki	21 175 302	20 428 541	5 482 705	4 972 626
Kapitał własny ogółem	21 180 903	20 435 870	5 484 155	4 974 410
Fundusze podstawowe (Tier 1)	17 505 013	16 254 416	4 532 394	3 956 579
Fundusze uzupełniające (Tier 2)	1 485 732	1 481 052	384 685	360 511
Kapitał krótkoterminowy (Tier 3)	36 662	129 876	9 493	31 614

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od	okres od	okres od	okres od
	01.01.2010 do 31.03.2010	01.01.2009 do 31.03.2009	01.01.2010 do 31.03.2010	01.01.2009 do 31.03.2009
Wynik z tytułu odsetek	1 440 265	1 144 649	363 071	248 869
Wynik z tytułu prowizji i opłat	675 447	498 592	170 271	108 404
Wynik z działalności operacyjnej	902 627	716 286	227 540	155 735
Zysk brutto	902 627	716 286	227 540	155 735
Zysk netto	727 190	580 727	183 314	126 261
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(1 487 719)	(2 828 106)	(375 033)	(614 886)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(2 217 183)	2 693 409	(558 921)	585 600
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(10 090)	(14 562)	(2 544)	(3 166)
Przepływy pieniężne netto	(3 714 992)	(149 259)	(936 498)	(32 452)
Zysk na jedną akcję - podstawowy z zysku za okres	0,58	0,53	0,15	0,12
Zysk na jedną akcję - rozwodniony z zysku za okres	0,58	0,53	0,15	0,12

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na 31.03.2010	stan na 31.12.2009	stan na 31.03.2010	stan na 31.12.2009
Kapitał własny ogółem	20 928 715	20 179 517	5 418 858	4 912 009
Fundusze podstawowe (Tier 1)	17 041 735	15 755 513	4 412 442	3 835 138
Fundusze uzupełniające (Tier 2)	969 634	1 052 650	251 057	256 231
Kapitał krótkoterminowy (Tier 3)	36 662	129 876	9 493	31 614

Wybrane pozycje sprawozdania finansowego przeliczono na EUR według następujących kursów:

- Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – kurs liczony, jako średnia kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca pierwszego kwartału 2010 i 2009 roku, odpowiednio: 1 EUR = 3,9669 PLN i 1 EUR = 4,5994 PLN.
- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – kurs średni NBP na dzień 31 marca 2010 roku: 1 EUR = 3,8622 PLN oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku: 1 EUR = 4,1082 PLN.

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okresy 3 miesięcy zakończone odpowiednio 31 marca 2010 roku i 31 marca 2009 roku

	Noty	01.01- 31.03.2010	01.01- 31.03.2009
Działalność kontynuowana:			
Przychody z tytułu odsetek	4	2 479 204	2 236 231
Koszty z tytułu odsetek	4	(1 004 705)	(1 043 086)
Wynik z tytułu odsetek		1 474 499	1 193 145
Przychody z tytułu prowizji i opłat	5	920 212	721 199
Koszty z tytułu prowizji i opłat	5	(194 790)	(171 309)
Wynik z tytułu prowizji i opłat		725 422	549 890
Przychody z tytułu dywidend		97	53
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	6	12 602	46 150
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych		7 427	(536)
Wynik z pozycji wymiany	7	97 307	310 200
Pozostałe przychody operacyjne	8	92 022	124 797
Pozostałe koszty operacyjne	8	(62 949)	(78 876)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto		29 073	45 921
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	9	(425 133)	(373 622)
Ogólne koszty administracyjne	10	(1 014 204)	(1 081 501)
Wynik z działalności operacyjnej		907 090	689 700
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i współzależnych		(4 386)	5 459
Zysk brutto		902 704	695 159
Podatek dochodowy	11	(183 533)	(152 164)
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)		719 171	542 995
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli		(818)	2 310
Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą		719 989	540 685

Zysk na jedną akcję

– podstawowy z zysku za okres (PLN)	0,58	0,50
– rozwodniony z zysku za okres (PLN)	0,58	0,50
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	1 250 000 000	1 090 000 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	1 250 000 000	1 090 000 000

Działalność zaniechana:

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA nie prowadziła w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2010 roku i 31 marca 2009 roku działalności zaniechanej.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okresy 3 miesięcy zakończone odpowiednio 31 marca 2010 roku i 31 marca 2009 roku

	01.01- 31.03.2010	01.01- 31.03.2009
Wynik finansowy	719 171	542 995
Inne dochody całkowite	25 823	(2 410)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	3 472	5 796
Udział w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzyszonej	1 920	-
Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, brutto	(2 058)	(9 991)
Podatek odroczony z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	443	1 785
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, brutto	27 218	-
Podatek odroczony z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(5 172)	-
Razem dochody całkowite netto	744 994	540 585
Dochody całkowite netto, razem przypadające na:	744 994	540 585
akcjonariuszy PKO Banku Polskiego SA	746 000	539 904
udziałowców niesprawujących kontroli	(1 006)	681

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

	Noty	31.03.2010	31.12.2009
AKTYWA			
Kasa, środki w Banku Centralnym		3 372 922	7 094 350
Należności od banków	12	2 360 196	2 023 055
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	13	3 176 223	2 212 955
Pochodne instrumenty finansowe	14	2 321 852	2 029 122
Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	16	10 631 616	12 360 690
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	17	117 892 444	116 572 585
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	18	10 583 154	7 944 317
Papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności	19	131 535	9 894
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne	20	226 290	228 692
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		16 954	13 851
Zapasy		583 536	653 075
Wartości niematerialne	21	1 617 023	1 572 577
Rzeczowe aktywa trwałe	21	2 713 113	2 777 694
w tym nieruchomości inwestycyjne		284	322
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		6 812	7 184
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego		440 061	403 218
Inne aktywa		622 044	575 426
SUMA AKTYWÓW		156 695 775	156 478 685
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		3 609	6 581
Zobowiązania wobec innych banków	22	6 034 460	5 146 048
Pochodne instrumenty finansowe	14	1 781 762	1 544 370
Zobowiązania wobec klientów	23	122 950 725	125 072 934
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych		531 542	289 360
Zobowiązania podporządkowane		1 633 260	1 612 178
Pozostałe zobowiązania	24	1 949 687	1 566 623
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		52 385	181 893
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		19 609	20 534
Rezerwy	25	557 833	602 294
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		135 514 872	136 042 815
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		1 250 000	1 250 000
Pozostałe kapitały		16 755 339	16 732 988
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(105 131)	(108 791)
Niepodzielony wynik finansowy		2 555 105	248 806
Wynik roku bieżącego		719 989	2 305 538
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		21 175 302	20 428 541
Udziały niekontrolujące		5 601	7 329
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM		21 180 903	20 435 870
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO		156 695 775	156 478 685
Współczynnik wypłacalności	31	15,20%	14,66%
Wartość księgową (w tys. PLN)		21 180 903	20 435 870
Liczba akcji	1	1 250 000 000	1 250 000 000
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN)		16,94	16,35
Rozwodniona liczba akcji		1 250 000 000	1 250 000 000
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN)		16,94	16,35

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okresy 3 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 31 marca 2010 roku i dnia 31 marca 2009 roku

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały						Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitały przypadające na akcjonariuszy spółki, razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem	
		Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Udziały w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzyszonej	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych							Razem pozostałe kapitały
1 stycznia 2010 roku	1 250 000	12 149 682	3 405 087	1 070 000	705	(11 762)	119 276	16 732 988	(108 791)	248 806	2 305 538	20 428 541	7 329	20 435 870
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 305 538	(2 305 538)	-	-	-
Dochody całkowite, razem	-	-	-	-	1 920	(1 615)	22 046	22 351	3 660	-	719 989	746 000	(1 006)	744 994
Transfer zysku z przeznaczeniem na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zbycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	761	-	761	(722)	39
31 marca 2010 roku	1 250 000	12 149 682	3 405 087	1 070 000	2 625	(13 377)	141 322	16 755 339	(105 131)	2 555 105	719 989	21 175 302	5 601	21 180 903

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2009 roku	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały						Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitały przypadające na akcjonariuszy spółki, razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem	
		Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Udziały w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzyszonej	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych							Razem pozostałe kapitały
1 stycznia 2009 roku	1 000 000	7 274 717	1 523 827	1 070 000	-	(33 237)	-	9 835 307	(57 413)	53 232	3 120 674	13 951 800	46 216	13 998 016
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 120 674	(3 120 674)	-	-	-
Dochody całkowite, razem	-	-	-	-	-	(8 206)	-	(8 206)	7 425	-	540 685	539 904	681	540 585
Transfer na niepodzielony wynik finansowy	-	(1 673)	-	-	-	-	-	(1 673)	-	1 673	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 marca 2009 roku	1 000 000	7 273 044	1 523 827	1 070 000	-	(41 443)	-	9 825 428	(49 988)	3 175 579	540 685	14 491 704	46 897	14 538 601

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
za okresy 3 miesięcy zakończone odpowiednio 31 marca 2010 roku i 31 marca 2009 roku

Nota	01.01- 31.03.2010	01.01- 31.03.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	719 989	540 685
Korekty razem:	(1 744 401)	(3 022 105)
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(818)	2 310
Amortyzacja	118 562	115 016
Strata z działalności inwestycyjnej	314	1 056
Odsetki i dywidendy	(123 833)	(218 336)
Zmiana stanu należności od banków	(341 515)	1 146 979
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	765 806	(3 146 142)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (aktywo)	(292 730)	316 195
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	(1 724 073)	(5 804 647)
Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zmiana stanu należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	(36 471)	(10 845)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	19 818	(116 291)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	958 034	(816 728)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (zobowiązanie)	237 392	(2 087 098)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	(2 122 209)	7 434 135
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	242 182	1 108
Zmiana stanu rezerw i odpisów	353 870	364 543
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	393 154	126 179
Zapłacony podatek dochodowy	(355 673)	(534 122)
Bieżące obciążenie podatkowe	226 165	151 744
Inne korekty	(62 376)	52 839
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 024 412)	(2 481 420)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z działalności inwestycyjnej	2 505 829	6 510 347
Zbycie inwestycyjnych papierów wartościowych	2 504 557	6 502 559
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 244	7 742
Inne wpływy inwestycyjne	28	46
Wydatki z działalności inwestycyjnej	(5 117 988)	(3 814 952)
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych	(5 019 970)	(3 659 188)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(98 018)	(155 764)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 612 159)	2 695 395
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Zaciągnięcie zobowiązań długoterminowych	(159 667)	148 641
Spłata zobowiązań długoterminowych	70 641	(228 590)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(89 026)	(79 949)
Przepływy pieniężne netto	(3 725 597)	134 026
Środki pieniężne na początek okresu	8 992 393	8 270 243
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	5 266 796	8 404 269
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	7 401	13 726

28

**INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

1. Informacje ogólne

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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2009 roku (w zakresie skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych) oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2009 roku (w zakresie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej). Dane finansowe prezentowane są w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej.

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

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

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

Akcjonariat Banku jest następujący:

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

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 Ukrpoinwestycje Sp. z o.o. na terenie Ukrainy oraz poprzez 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 (%)	
				31.03.2010	31.12.2009
Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA					
Podmiot dominujący					
1	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna				
Podmioty zależne bezpośrednio					
2	Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	Warszawa	Działalność usługowa, w tym wspomagające usługi finansowe	100,00	100,00
3	Bankowy Fundusz Leasingowy SA	Łódź	Działalność leasingowa	100,00	100,00
4	Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych "eService" SA	Warszawa	Usługi w zakresie obsługi i rozliczeń transakcji kartowych	100,00	100,00
5	Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzanie i eksploatacja Centrum Finansowego Puławska	100,00	100,00
6	Inteligo Financial Services SA	Warszawa	Usługi w zakresie technicznej obsługi bankowości internetowej	100,00	100,00
7	KREDOBANK SA	Lwów, Ukraina	Usługi finansowe	99,4948	99,4948
8	PKO BP BANKOWY Powszechnie Towarzystwo Emerytalne SA	Warszawa	Zarządzanie funduszem emerytalnym	100,00	100,00
9	PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	100,00	100,00
10	PKO Finance AB	Sztokholm, Szwecja	Usługi finansowe	100,00	100,00
11	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Warszawa	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	100,00	100,00
12	Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	99,9885	99,9885
Podmioty zależne pośrednio					
Podmioty zależne od PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.					
13	Wilanów Investments Sp. z o.o. ¹	Warszawa	Działalność deweloperska	99,9750	99,9750
14	POMERANKA Sp. z o.o. ¹	Warszawa	Działalność deweloperska	99,9975	99,9975
15	PKO BP Inwestycje – Rezydencja Flotyła Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	100,00	100,00
16	UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o.	Kijów, Ukraina	Działalność deweloperska	55,00	55,00
17	Fort Mokotów Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	51,00	51,00
18	WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o. ²	Rzeszów	Działalność deweloperska	-	80,00
19	Baltic Dom 2 Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	56,00	56,00
Podmioty zależne od Bankowego Funduszu Leasingowego SA					
20	Bankowy Leasing Sp. z o.o. ¹	Łódź	Działalność leasingowa	99,9969	99,9969
21	BFL Nieruchomości Sp. z o.o. ¹	Łódź	Działalność leasingowa	99,9945	99,9930
Podmiot zależny od Inteligo Financial Services SA					
22	PKO BP Finat Sp. z o.o. ³	Warszawa	Pośrednictwo finansowe	80,3287	80,3287
Podmiot zależny od Bankowego Towarzystwa Kapitałowego SA					
23	PKO BP Faktoring SA ¹	Warszawa	Działalność faktoringowa	99,9846	99,9846

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

2) Informacja dotycząca zbycia znajduje się w nocie 30 „Zmiany w Spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej”

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

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

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale (%)	
				31.03.2010	31.12.2009
Podmioty współzależne bezpośrednio					
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
Podmioty współzależne pośrednio					
Podmioty zależne od CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o. (współzależne pośrednio od PKO Banku Polskiego SA)					
3	Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	Sopot	Działalność deweloperska	100,00	100,00
4	Kamienica Morska Sp. z o.o.	Sopot	Działalność deweloperska	100,00	100,00
5	Sopot Zdrój Sp. z o.o.	Sopot	Działalność deweloperska	100,00	100,00
6	Promenada Sopocka Sp. z o.o.	Sopot	Działalność deweloperska	100,00	100,00

Podmioty stowarzyszone

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale (%)	
				31.03.2010	31.12.2009
Podmioty stowarzyszone bezpośrednio					
1	Bank Pocztowy SA	Bydgoszcz	Usługi finansowe	25,0001	25,0001
2	Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA ¹	Krynica Górska	Budowa i eksploatacja kolejki gondolowej	37,53	37,53
3	Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	Poznań	Poręczenia prawa cywilnego i wekslowego	33,33	33,33
4	Agencja Inwestycyjna CORP SA	Warszawa	Zarządzanie nieruchomościami biurowymi	22,31	22,31

1) akcje spółki są ujmowane w aktywach trwałych przeznaczonych do sprzedaży

Informacje na temat zmian udziału w kapitale podmiotów zależnych zostały zamieszczone w Nocie 30 „Zmiany w Spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej”.

2. Opis ważniejszych zasad rachunkowości oraz szacunków i ocen

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

Począwszy od 1 stycznia 2010 roku Grupa Kapitałowa stosuje znowelizowany MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” oraz znowelizowany MSSF 3 „Połączenia jednostek” wprowadzające zmiany w zakresie identyfikacji aktywów netto jednostki zależnej, formuły kalkulacji wartości firmy, elementów ceny nabycia, rozliczenia nabycia jednostki zależnej oraz rozliczenia kilkusetapowego połączenia jednostek.

Pozostałe zasady rachunkowości oraz szacunki i oceny zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2010 roku powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za 2009 rok sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi 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. Przedstawiony poniżej raport segmentacyjny jest ujmowany w wewnętrznym systemie sprawozdawczym, tj. informacjach przekazywanych Zarządowi PKO Banku Polskiego SA, służących do oceny osiąganych wyników oraz alokacji zasobów.

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

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

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

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

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

3. Segment inwestycyjny obejmuje działalność inwestycyjną, działalność maklerską, transakcje międzybankowe, instrumentami pochodnymi, dłużnymi papierami wartościowymi oraz działalność PKO Finance AB i Centrum Finansowego Puławska Sp. z o.o.

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.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i wyników poszczególnych segmentów branżowych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku oraz 31 marca 2009 roku, a także aktywów i zobowiązań na dzień 31 marca 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem Grupy Kapitałowej
	Segment detałiczny	Segment korporacyjny	Segment inwestycyjny	
Wynik odsetkowy	1 347 688	197 680	(70 869)	1 474 499
Wynik prowizyjny	647 818	55 572	22 032	725 422
Wynik pozostały	64 321	19 464	62 721	146 506
Wynik na operacjach finansowych	(2 064)	(982)	23 075	20 029
Wynik z pozycji wymiany	38 743	19 328	39 236	97 307
Przychody z tytułu dywidend	-	-	97	97
Wynik z pozostałej działalności operacyjnej	21 142	7 618	313	29 073
Przychody / koszty na rzecz klientów wewnętrznych	6 500	(6 500)	-	-
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utrąty wartości	(386 328)	(39 201)	396	(425 133)
Koszty działania	(918 070)	(64 782)	(31 352)	(1 014 204)
Amortyzacja	(108 397)	(8 176)	(1 989)	(118 562)
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i współzależnych	-	-	-	(4 386)
Wynik segmentu (brutto)	755 429	168 733	(17 072)	902 704
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	-	(183 533)
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	(818)
Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą	755 429	168 733	(17 072)	719 989

Na dzień 31 marca 2010 roku	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem Grupy Kapitałowej
	Segment detałiczny	Segment korporacyjny	Segment inwestycyjny	
Aktywa	96 419 367	34 245 124	26 031 284	156 695 775
Zobowiązania	102 505 148	24 937 800	8 071 924	135 514 872

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2009 roku	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem Grupy Kapitałowej
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny	Segment inwestycyjny	
Wynik odsetkowy	1 267 274	107 691	(181 820)	1 193 145
Wynik prowizyjny	480 512	49 179	20 199	549 890
Wynik pozostały	212 063	51 395	138 330	401 788
Wynik na operacjach finansowych	(3 436)	3 863	45 187	45 614
Wynik z pozycji wymiany	167 922	51 359	90 919	310 200
Przychody z tytułu dywidend	-	-	53	53
Wynik z pozostałej działalności operacyjnej	41 077	2 673	2 171	45 921
Przychody / koszty na rzecz klientów wewnętrznych	6 500	(6 500)	-	-
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utrąty wartości	(262 004)	(108 331)	(3 287)	(373 622)
Koszty działania	(982 096)	(68 917)	(30 488)	(1 081 501)
Amortyzacja	(105 716)	(7 840)	(1 460)	(115 016)
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i współzależnych	-	-	-	5 459
Wynik segmentu (brutto)	715 749	31 017	(57 066)	695 159
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	-	(152 164)
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	2 310
Zysk netto przypadający na jednostkę dominiująca	715 749	31 017	(57 066)	540 685

Na dzień 31 grudnia 2009 roku	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem Grupy Kapitałowej
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny	Segment inwestycyjny	
Aktywa	96 456 292	36 407 665	23 614 728	156 478 685
Zobowiązania	100 521 932	28 396 107	7 124 776	136 042 815

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

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku	Polska	Ukraina	Razem
Wynik odsetkowy	1 453 208	21 291	1 474 499
Wynik prowizyjny	716 897	8 525	725 422
Wynik pozostały	148 162	(1 656)	146 506
Koszty działania	(987 309)	(26 895)	(1 014 204)
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(401 615)	(23 518)	(425 133)
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i współzależnych	-	-	(4 386)
Wynik segmentu (brutto)	929 343	(22 253)	902 704
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	(183 533)
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	(818)
Zysk/strata netto	929 343	(22 253)	719 989

Na dzień 31 marca 2010 roku	Polska	Ukraina	Razem
Aktywa segmentu	154 687 527	2 008 248	156 695 775
Zobowiązania segmentu	134 198 201	1 316 671	135 514 872

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2009 roku	Polska	Ukraina	Razem
Wynik odsetkowy	1 151 323	41 822	1 193 145
Wynik prowizyjny	538 763	11 127	549 890
Wynik pozostały	394 572	7 216	401 788
Koszty działania	(1 045 431)	(36 070)	(1 081 501)
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(292 339)	(81 283)	(373 622)
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i współzależnych	-	-	5 459
Wynik segmentu (brutto)	746 888	(57 188)	695 159
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	(152 164)
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	2 310
Zysk/strata netto	746 888	(57 188)	540 685
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	Polska	Ukraina	Razem
Aktywa segmentu	154 555 349	1 923 336	156 478 685
Zobowiązania segmentu	134 726 841	1 315 974	136 042 815

4. Przychody i koszty z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek

	01.01- 31.03.2010	01.01- 31.03.2009
Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	2 012 801	1 964 018
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych zabezpieczających	154 945	-
Przychody z tytułu papierów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	130 770	89 508
Przychody z tytułu inwestycyjnych papierów wartościowych	111 200	98 736
Przychody z tytułu lokat w innych bankach	35 644	54 767
Przychody z tytułu papierów przeznaczonych do obrotu	32 720	21 003
Inne	1 124	8 199
Razem	2 479 204	2 236 231

W pozycji „Przychody z tytułu instrumentów pochodnych zabezpieczających” Grupa Kapitałowa prezentuje wynik odsetkowy z tytułu pochodnych instrumentów wyznaczonych i będących efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi w zakresie zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Szczegółowy opis stosowanych przez Grupę Kapitałową relacji zabezpieczających został zamieszczony w Nocie 15 „Instrumenty pochodne zabezpieczające”.

Koszty z tytułu odsetek

	01.01- 31.03.2010	01.01- 31.03.2009
Koszty z tytułu zobowiązań wobec klientów	(957 434)	(968 173)
Koszty z tytułu własnej emisji papierów dłużnych	(26 956)	(35 701)
Koszty z tytułu depozytów innych banków	(6 902)	(21 416)
Inne	(13 413)	(17 796)
Razem	(1 004 705)	(1 043 086)

5. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat

Przychody z tytułu prowizji i opłat

	01.01- 31.03.2010	01.01- 31.03.2009
Przychody od aktywów finansowych, które nie są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	114 549	75 788
Z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	114 549	75 788
Pozostałe prowizje	805 277	645 036
Z tytułu obsługi rachunków bankowych	233 812	208 967
Z tytułu kart płatniczych	229 930	210 590
Z tytułu ubezpieczenia kredytów	157 996	39 754
Z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych oraz OFE (w tym opłaty za zarządzanie)	76 073	72 478
Z tytułu operacji kasowych	41 822	44 785
Z tytułu operacji papierami wartościowymi	12 741	10 129
Z tytułu masowych operacji zagranicznych	10 372	9 766
Z tytułu sprzedaży i dystrybucji znaków wartościowych	7 867	6 713
Inne*	34 664	41 854
Z tytułu usług powierniczych	386	375
Razem	920 212	721 199

* Pozycja „Inne” obejmuje m.in. prowizje za sprzedaż obligacji, administrowanie zadłużenia kredytobiorców wobec budżetu państwa.

Koszty z tytułu prowizji i opłat

	01.01- 31.03.2010	01.01- 31.03.2009
Z tytułu kart płatniczych	(81 077)	(77 683)
Z tytułu usług akwizycyjnych	(35 955)	(37 483)
Z tytułu ubezpieczeń kredytów	(35 449)	(15 451)
Z tytułu kosztów poniesionych za zarządzanie aktywami	(5 620)	(11 702)
Z tytułu prowizji za usługi operacyjne innych banków	(2 780)	(2 032)
Z tytułu prowizji zapłaconych PPUP	(892)	(913)
Inne*	(33 017)	(26 045)
Razem	(194 790)	(171 309)

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

6. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej

	01.01- 31.03.2010	01.01- 31.03.2009
Instrumenty pochodne ¹⁾	(27 855)	32 477
Instrumenty dłużne	39 583	12 166
Instrumenty kapitałowe	866	752
Inne ¹⁾	8	755
Razem	12 602	46 150

W wyniku na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej w pozycji „Instrumenty pochodne” rozpoznano część nieefektywną zabezpieczenia zmienności przepływów pieniężnych w wysokości 3 tysięcy złotych.

01.01-31.03.2010	Zyski	Straty	Wynik
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	4 368 647	(4 390 399)	(21 752)
Instrumenty finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	45 477	(11 123)	34 354
Razem	4 414 124	(4 401 522)	12 602

01.01-31.03.2009	Zyski	Straty	Wynik
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	7 307 420	(7 267 607)	39 813
Instrumenty finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	76 091	(69 754)	6 337
Razem	7 383 511	(7 337 361)	46 150

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 31 marca 2010 roku wyniosła (27 847)¹⁾ tysiące złotych (w okresie zakończonym dnia 31 marca 2009 roku 33 232¹⁾ tysiące złotych).

7. Wynik z pozycji wymiany

	01.01-31.03.2010	01.01-31.03.2009
Różnice kursowe wynikające z instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	94 153	1 485 552
Różnice kursowe z operacji wymiany	3 154	(1 175 352)
Razem	97 307	310 200

8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.01-31.03.2010	01.01-31.03.2009
Pozostałe przychody operacyjne		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów*	58 235	75 207
Sprzedaż, likwidacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	14 148	4 550
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	8 766	4 869
Przychody uboczne	4 321	5 872
Odzyskane należności przedawnione, umorzone, nieściągalne	1 085	2 387
Przychody ze sprzedaży udziałów w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	577	-
Inne	4 890	31 912
Razem	92 022	124 797

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

¹⁾ stanowi sumę pozycji oznaczonych indeksem ¹⁾ w nocie 6 „Wynik na instrumentach wycenianych do wartości godziwej”

	01.01- 31.03.2010	01.01- 31.03.2009
Pozostałe koszty operacyjne		
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów*	(29 837)	(39 179)
Sprzedaż, likwidacja środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(15 183)	(6 662)
Koszty przekazanych darowizn	(1 248)	(406)
Koszty uboczne	(1 048)	(1 367)
Koszty budowy środków trwałych oraz nakłady na wartości niematerialne bez efektu gospodarczego	(54)	(50)
Inne	(15 579)	(31 212)
Razem	(62 949)	(78 876)

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

9. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 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	Inne		
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	21 572	2 502	117	-	-	1 474	-	22 717	(1 028)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom i należności od banków wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	3 964 233	1 206 583	3 644	204	19 591	765 220	473	4 389 380	(441 363)
Rzeczowe aktywa trwałe	1 856	-	-	-	-	-	23	1 833	-
Wartości niematerialne	95 135	-	-	-	-	-	-	95 135	-
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	5 028	-	-	-	-	64	-	4 964	64
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 680	-	-	-	-	-	-	1 680	-
Pozostałe, w tym	359 043	33 232	153	57	23 748	50 426	-	318 311	17 194
Rezerwy na zobowiązania pozabilansowe	119 849	18 800	22	-	1 523	40 740	-	96 408	21 940
Razem	4 448 547	1 242 317	3 914	261	43 339	817 184	496	4 834 020	(425 133)

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2009 roku	Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	Zwiększenia			Zmniejszenia			Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	Utworzenie odpisów aktualizujących netto – wpływ na rachunek zysków i strat
		Utworzenie odpisów aktualizujących w okresie	Różnice kursowe	Inne	Zmniejszenie odpisów aktualizujących z tytułu spisania aktywów	Rozwiązanie odpisów aktualizujących w okresie	Inne		
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	25 691	6 727	627	-	-	4 061	4 859	24 125	(2 666)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom i należności od banków wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	2 945 987	711 931	37 644	5 495	18 084	357 672	1 429	3 323 872	(354 259)
Rzeczowe aktywa trwałe	2 035	6	-	138	-	78	-	2 101	72
Wartości niematerialne	91 733	770	-	-	-	-	-	92 503	(770)
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	4 360	3 333	-	-	-	-	-	7 693	(3 333)
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	1 680	-	-	-	-	-	1 680	(1 680)
Pozostałe	219 549	57 172	1 440	42 395	1 514	46 186	5 543	267 313	(10 986)
Rezerwy na zobowiązania pozabilansowe	87 602	53 946	13	-	1 514	43 697	997	95 353	(10 249)
Razem	3 289 355	781 619	39 711	48 028	19 598	407 997	11 831	3 719 287	(373 622)

10. Ogólne koszty administracyjne

	01.01- 31.03.2010	01.01- 31.03.2009
Swiadczenia pracownicze	(566 970)	(573 080)
Koszty rzeczowe	(298 130)	(364 831)
Amortyzacja	(118 562)	(115 016)
Podatki i opłaty	(17 196)	(16 148)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(13 346)	(12 426)
Razem	(1 014 204)	(1 081 501)

Koszty wynagrodzeń/świadczenia pracownicze

	01.01- 31.03.2010	01.01- 31.03.2009
Wynagrodzenia	(470 908)	(474 885)
Ubezpieczenia	(79 394)	(81 605)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(16 668)	(16 590)
Razem	(566 970)	(573 080)

11. Podatek dochodowy

	01.01- 31.03.2010	01.01- 31.03.2009
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
Bieżące obciążenie podatkowe	(226 165)	(151 744)
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	42 632	(420)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(183 533)	(152 164)
Obciążenie podatkowe wykazane w innych dochodach całkowitych związane z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	5 571	(1 574)
Razem	(177 962)	(153 738)

12. Należności od banków

	31.03.2010	31.12.2009
Lokaty w innych bankach	1 255 652	1 160 377
Rachunki bieżące	509 191	617 388
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	450 780	105 427
Udzielone kredyty i pożyczki	155 897	161 378
Środki pieniężne w drodze	15 990	5 594
Razem	2 387 510	2 050 164
Odpis z tytułu utraty wartości należności	(27 314)	(27 109)
w tym odpis na należność od banku zagranicznego	(27 217)	(27 013)
Razem netto	2 360 196	2 023 055

13. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

	31.03.2010	31.12.2009
Dłużne papiery wartościowe	3 170 614	2 202 847
emitowane przez Skarb Państwa	3 168 534	2 198 840
emitowane przez instytucje samorządowe	2 059	2 208
emitowane przez pozostałe banki	21	1 799
Udziały i akcje w innych jednostkach – notowane na giełdach	5 609	10 108
Razem	3 176 223	2 212 955

14. Instrumenty pochodne

Rodzaj kontraktu	31.03.2010		31.12.2009	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
IRS	1 519 075	1 540 026	1 306 906	1 296 136
FRA	12 156	11 432	7 613	8 298
FX Swap	92 269	23 756	90 056	27 181
CIRS	547 753	33 510	402 221	33 699
Forward	43 870	120 967	24 167	49 349
Opcje	106 180	50 860	198 159	127 847
Inne	549	1 211	-	1 860
Razem	2 321 852	1 781 762	2 029 122	1 544 370

15. Instrumenty pochodne zabezpieczające

Grupa Kapitałowa na dzień 31 marca 2010 roku stosuje następujące rodzaje rachunkowości zabezpieczeń:

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

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

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

Strategia zabezpieczająca:	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów hipotecznych w CHF oraz lokat negocjowanych w PLN, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych oraz ryzyka kursowego, z wykorzystaniem transakcji CIRS	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów PLN o zmiennym oprocentowaniu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych, z wykorzystaniem transakcji IRS
Okresy, w których oczekuje się wystąpienia przepływów pieniężnych oraz kiedy należy oczekiwać wywarcia przez nie wpływu na wyniki finansowe	Kwiecień 2010 - styczeń 2017	Kwiecień 2010 – grudzień 2012

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

Typ instrumentu:	Wartość bilansowa/wartość godziwa					
	31.03.2010			31.12.2009		
	Aktywa	Zobowiązania	RAZEM	Aktywa	Zobowiązania	RAZEM
Interest Rate Swaps	12 783	-	12 783	7 610	93	7 517
Cross Interest Rate Swaps	480 416	20 781	459 635	344 651	25 219	319 432
Razem	493 199	20 781	472 418	352 261	25 312	326 949

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

Typ instrumentu:	Wartość nominalna na dzień 31 marca 2010 roku					
	Do 6 miesięcy	6 – 12 miesięcy	1 – 2 lata	2 – 5 lat	Powyżej 5 lat	RAZEM
IRS w tys. PLN	400 000	-	-	30 000	-	430 000
CIRS						
w tys. PLN	812 795	830 200	1 503 685	9 264 775	2 859 615	15 271 070
w tys. CHF	300 000	300 000	550 000	3 400 000	1 050 000	5 600 000

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

Inne dochody całkowite z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	01.01-31.03.2010
Inne dochody całkowite na początek okresu	147 254
Zyski/ straty odniesione na inne dochody całkowite w okresie	286 958
Kwota przeniesiona w okresie z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat	(259 740)
Inne dochody całkowite na koniec okresu (brutto)	174 472
Efekt podatkowy	(33 150)
Inne dochody całkowite na koniec okresu (netto)	141 322
Nieefektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych rozpoznana w rachunku zysków i strat	3

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

	31.03.2010	31.12.2009
Dłużne papiery wartościowe	10 631 616	12 360 690
emitowane przez Skarb Państwa	6 001 704	5 362 314
emitowane przez banki centralne	4 499 118	6 994 218
emitowane przez instytucje samorządowe	129 972	-
emitowane przez podmioty niefinansowe	822	4 158
Razem	10 631 616	12 360 690

17. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	31.03.2010	31.12.2009
Kredyty i pożyczki brutto, w tym:	122 254 510	120 509 709
konsumpcyjne	24 168 867	23 483 449
gospodarcze	44 161 128	43 990 773
mieszaniowe	53 334 974	52 471 695
Odsetki	589 541	563 792
Stan odpisów na kredyty i pożyczki	(4 362 066)	(3 937 124)
Kredyty i pożyczki udzielone - netto	117 892 444	116 572 585

	31.03.2010	31.12.2009
Kredyty i pożyczki udzielone		
Należności wyceniane według metody grupowej (IBNR)	112 060 871	110 707 613
<i>w tym należności z tytułu leasingu finansowego</i>	<i>2 087 917</i>	<i>2 062 495</i>
Należności wyceniane według metody zindywidualizowanej	6 071 571	6 049 833
<i>w tym należności z tytułu leasingu finansowego</i>	<i>167 981</i>	<i>221 395</i>
Należności wyceniane według metody portfelowej	4 122 068	3 752 263
<i>w tym należności z tytułu leasingu finansowego</i>	<i>82 411</i>	<i>74 814</i>
Kredyty i pożyczki udzielone - brutto	122 254 510	120 509 709
Odpisy na ekspozycje spełniające przesłanki portfelowej utraty wartości	(2 252 739)	(1 989 868)
<i>w tym odpisy z tytułu utraty wartości na należności leasingowe</i>	<i>(41 260)</i>	<i>(37 980)</i>
Odpisy na ekspozycje spełniające przesłanki zindywidualizowanej utraty wartości	(1 414 600)	(1 344 098)
<i>w tym odpisy z tytułu utraty wartości na należności leasingowe</i>	<i>(30 256)</i>	<i>(24 163)</i>
Odpisy na ekspozycje spełniające przesłanki grupowej utraty wartości (IBNR)	(694 727)	(603 158)
<i>w tym odpisy z tytułu utraty wartości na należności leasingowe</i>	<i>(11 182)</i>	<i>(9 679)</i>
Odpisy - razem	(4 362 066)	(3 937 124)
Kredyty i pożyczki udzielone - netto	117 892 444	116 572 585

18. Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży

	31.03.2010	31.12.2009
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży brutto	10 503 317	7 867 725
emitowane przez Skarb Państwa	7 667 780	4 982 606
emitowane przez instytucje samorządowe	2 037 418	2 000 221
emitowane przez podmioty niefinansowe	708 795	794 812
emitowane przez pozostałe banki	89 324	90 086
Utrata wartości dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(20 510)	(19 155)
Razem dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto	10 482 807	7 848 570
Kapitałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży brutto	102 554	98 164
Utrata wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(2 207)	(2 417)
Razem kapitałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto	100 347	95 747
Razem inwestycyjne papiery wartościowe netto	10 583 154	7 944 317

19. Papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności

	31.03.2010	31.12.2009
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności	131 535	9 894
emitowane przez Skarb Państwa	131 535	9 894
Razem	131 535	9 894

20. Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne

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

Nazwa jednostki	31.03.2010	31.12.2009
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	9 472	11 182
Grupa Kapitałowa Centrum Haffnera Sp. z o.o.	35 481	38 058
Razem	44 953	49 240

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

Nazwa jednostki	31.03.2010	31.12.2009
Bank Pocztowy SA	181 010	179 173
Agencja Inwestycyjna CORP SA	327	279
Razem	181 337	179 452

	01.01- 31.03.2010	01.01- 31.03.2009
Wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych na początek okresu	179 452	190 463
Udział w zyskach i stratach	(99)	4 853
Udział w innych dochodach całkowitych	1 920	-
Udział w zmianach ujętych bezpośrednio w kapitale własnym jednostki	-	(15 531)
Przejęcie akcji Kolei Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	(15 531)
Zmiana utraty wartości inwestycji	64	(3 333)
Wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych na koniec okresu	181 337	176 452

	01.01- 31.03.2010	01.01- 31.03.2009
Wartość inwestycji w jednostkach współzależnych na początek okresu	49 240	56 682
Udział w zyskach i stratach	(4 287)	606
Wartość inwestycji w jednostkach współzależnych na koniec okresu	44 953	57 288

21. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

Wartości niematerialne	31.03.2010	31.12.2009
Oprogramowanie	1 213 083	1 230 452
(w tym wartość firmy jednostek zależnych)	264 933	264 933
Koszty prac rozwojowych	3 429	3 414
Inne, w tym nakłady	135 578	73 778
Razem	1 617 023	1 572 577

Rzeczowe aktywa trwałe	31.03.2010	31.12.2009
Grunty i budynki	1 743 323	1 749 813
Maszyny i urządzenia	671 397	651 577
Środki trwałe w budowie	133 694	207 251
Środki transportu	42 892	44 832
Nieruchomości inwestycyjne	284	322
Inne	121 523	123 899
Razem	2 713 113	2 777 694

22. Zobowiązania wobec innych banków

	31.03.2010	31.12.2009
Otrzymane kredyty i pożyczki	3 406 842	3 597 839
Depozyty innych banków	2 458 753	1 399 985
Rachunki bieżące	49 514	26 545
Inne depozyty z rynku pieniężnego	119 351	121 679
Razem	6 034 460	5 146 048

23. Zobowiązania wobec klientów

	31.03.2010	31.12.2009
Zobowiązania wobec ludności	91 048 859	87 557 401
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	40 556 570	37 730 475
Depozyty terminowe	50 040 893	49 559 096
Inne	451 396	267 830
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	23 829 949	27 834 542
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	8 615 705	8 895 727
Depozyty terminowe	13 648 862	17 286 459
Otrzymane kredyty i pożyczki	1 388 853	1 420 517
Inne	176 529	231 839
Zobowiązania wobec jednostek budżetowych	8 071 917	9 680 991
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	2 857 522	3 355 764
Depozyty terminowe	5 193 207	6 279 377
Inne	21 188	45 850
Razem	122 950 725	125 072 934

24. Pozostałe zobowiązania

	31.03.2010	31.12.2009
Koszty do zapłacenia	257 217	227 492
Przychody pobierane z góry	341 014	291 704
Inne zobowiązania	1 351 456	1 047 427
Razem	1 949 687	1 566 623

25. Rezerwy

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku	Rezerwa na sprawy sporne	Rezerwa na świadczenia emerytalno - rentowe oraz nagrody jubileuszowe	Rezerwa na udzielone zobowiązania i gwarancje	Inne rezerwy*	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2010 roku, w tym:	8 128	368 295	111 721	114 150	602 294
Rezerwa krótkoterminowa	8 128	27 418	111 721	114 150	261 417
Rezerwa długoterminowa	-	340 877	-	-	340 877
Utworzenie/aktualizacja rezerw	20	-	18 780	2 196	20 996
Wykorzystanie rezerw	(5)	-	(1 518)	(24)	(1 547)
Rozwiązanie rezerw	-	-	(40 740)	(23 665)	(64 405)
Różnice kursowe	-	-	22	-	22
Inne zmiany i reklasyfikacje	-	-	-	473	473
Stan na dzień 31 marca 2010 roku, w tym:	8 143	368 295	88 265	93 130	557 833
Rezerwa krótkoterminowa	8 143	27 418	88 265	93 130	216 956
Rezerwa długoterminowa	-	340 877	-	-	340 877

* Pozycja „Inne rezerwy” obejmuje m.in.: rezerwę restrukturyzacyjną w kwocie 55 019 tysięcy złotych oraz rezerwę na potencjalne roszczenia z tytułu sprzedaży wierzytelności w kwocie 31 589 tysięcy złotych.

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2009 roku	Rezerwa na sprawy sporne	Rezerwa na świadczenia emerytalno - rentowe oraz nagrody jubileuszowe	Rezerwa na udzielone zobowiązania i gwarancje	Inne rezerwy*	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2009 roku, w tym:	9 352	365 186	78 250	113 228	566 016
Rezerwa krótkoterminowa	9 352	46 648	78 250	113 228	247 478
Rezerwa długoterminowa	-	318 538	-	-	318 538
Utworzenie/aktualizacja rezerw	-	37	53 946	11 521	65 504
Wykorzystanie rezerw	(863)	-	(651)	(7 613)	(9 127)
Rozwiązanie rezerw	-	-	(43 697)	(26 983)	(70 680)
Różnice kursowe	-	-	13	-	13
Inne zmiany i reklasyfikacje	-	(24)	(997)	997	(24)
Stan na dzień 31 marca 2009 roku, w tym:	8 489	365 199	86 864	91 150	551 702
Rezerwa krótkoterminowa	8 489	46 521	86 864	86 659	228 533
Rezerwa długoterminowa	-	318 678	-	4 491	323 169

* Pozycja „Inne rezerwy” obejmuje m.in.: rezerwę restrukturyzacyjną w kwocie 53 529 tysięcy złotych oraz rezerwę na potencjalne roszczenia z tytułu sprzedaży wierzytelności w kwocie 25 350 tysięcy złotych.

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

26. Zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązania warunkowe

Programy subemisji

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

Nazwa emitenta papierów wartościowych z gwarancją przejęcia emisji	Rodzaj gwarantowanych papierów wartościowych	zobowiązania pozabilansowe gwarancyjne	Okres obowiązywania umowy	Rodzaj subemisji
Spółka A	obligacje korporacyjne	500 000	2025.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka B	obligacje podporządkowane	350 000	2020.04.30	Umowa Emisji Obligacji Podporządkowanych**
Spółka C	obligacje korporacyjne	199 786	2010.11.08	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka D	obligacje korporacyjne	159 880	2012.01.02	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka E	obligacje korporacyjne	36 000	2016.12.30	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka F	obligacje korporacyjne	13 000	2018.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
Podmiot A	obligacje komunalne	15 000	2025.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
Razem		1 273 666		

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

** Dotyczy Umowy Organizacji, Prowadzenia i Obsługi Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych (w związku z nie złożeniem przez emitenta zlecenia emisji w umownym czasie, umowa wygasta w dniu 30.04.2010 roku).

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

Nazwa emitenta papierów wartościowych z gwarancją przejęcia emisji	Rodzaj gwarantowanych papierów wartościowych	zobowiązania pozabilansowe gwarancyjne	Okres obowiązywania umowy	Rodzaj subemisji
Spółka A	obligacje korporacyjne	500 000	2025.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka B	obligacje korporacyjne	199 786	2010.11.15	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka C	obligacje korporacyjne	119 915	2012.01.02	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka D	obligacje korporacyjne	44 500	2016.12.30	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka E	obligacje korporacyjne	13 000	2018.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
Podmiot A	obligacje komunalne	15 000	2025.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
Razem		892 201		

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

Udzielone zobowiązania finansowe

	31.03.2010	31.12.2009
Podmioty finansowe	1 021 921	783 978
Podmioty niefinansowe	26 240 901	24 786 905
Podmioty budżetowe	2 938 523	1 814 276
Razem udzielone zobowiązania finansowe	30 201 345	27 385 159
w tym: udzielone zobowiązania nieodwołalne	6 856 214	6 985 527

Udzielone zobowiązania finansowe zostały wykazane w wartościach nominalnych.

Udzielone zobowiązania gwarancyjne

Gwarancje i poręczenia	31.03.2010	31.12.2009
Podmioty finansowe	874 048	22 587
Podmioty niefinansowe	5 383 578	5 101 594
Podmioty budżetowe	510 097	373 300
Razem udzielone zobowiązania gwarancyjne	6 767 723	5 497 481

Pozabilansowe zobowiązania otrzymane

	31.03.2010	31.12.2009
finansowe	441 533	843 627
gwarancyjne	3 568 000	3 736 394
Razem zobowiązania otrzymane	4 009 533	4 580 021

Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych

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

27. Sprawy sporne

Według stanu na dzień 31 marca 2010 roku, łączna wartość postępowań sądowych, w których Bank jest pozwanym wynosiła 159 430 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2009 roku 232 234 tysięcy złotych), a kwota łącznej wartości postępowań sądowych z powództwa Banku wynosiła 70 062 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosiła 71 114 tysięcy złotych).

Poniżej przedstawiono opis najistotniejszych spraw spornych PKO Banku Polskiego SA:

a) Postępowanie w sprawie stosowania praktyk naruszających konkurencję

Bank jest stroną postępowania wszczętego przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) postanowieniem z dnia 23 kwietnia 2001 roku na wniosek Polskiej Organizacji Handlu i Dystrybucji – Związek Pracodawców przeciwko operatorom systemu płatniczego Visa, Europay oraz bankom – emitentom kart Visa oraz Europay/Eurocard/Mastercard. Postępowanie dotyczy praktyk ograniczających konkurencję na rynku płatności za pomocą kart płatniczych w Polsce, mających polegać na wspólnym ustalaniu opłaty „interchange” za transakcje dokonane kartami systemu Visa oraz Europay/Eurocard/Mastercard, a także ograniczaniu dostępu do rynku podmiotom zewnętrznym. Dnia 29 grudnia 2006 roku UOKiK uznał praktyki polegające na wspólnym ustalaniu opłaty interchange za ograniczające konkurencję oraz nakazał ich zaniechania, jednocześnie nakładając m.in. na PKO Bank Polski SA karę pieniężną w kwocie 16 597 tysięcy złotych. Na dzień 31 grudnia 2007 roku Bank posiadał zobowiązanie na powyższą kwotę. Bank złożył odwołanie od decyzji Prezesa UOKiK do sądu okręgowego w dniu 19 stycznia 2007 roku. Prezes UOKiK przekazał pod koniec października 2007 roku całość dokumentacji do Sądu Okręgowego w Warszawie – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, tj. odwołania banków od decyzji, zażalenia banków na rygor natychmiastowej wykonalności nadany rozstrzygnięciu decyzji oraz zażalenia banków na koszty postępowania. Sąd rozpoczął czynności wynikające z kodeksu postępowania cywilnego, w tym m.in. zaważwał strony do udzielenia odpowiedzi na odwołania. W dniu 21 stycznia 2008 roku Sąd Okręgowy w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w sprawie odwołania Banku od Decyzji Prezesa UOKiK nr DAR 15/2006 z dnia 29 grudnia 2006 roku, wydał Postanowienie, na mocy którego postanowił wstrzymać wykonanie przedmiotowej Decyzji w pkt I (nakaz zaniechania wspólnego ustalania wysokości stawek opłaty interchange). Po rozpoznaniu w dniu 12 listopada 2008 roku Sąd Okręgowy w Warszawie Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wyrokiem z dnia 12 listopada 2008 roku zmienił zaskarżoną Decyzję w zakresie pkt. I, II, III i V w ten sposób, że nie stwierdził stosowania praktyki ograniczającej konkurencję polegającej na uczestniczeniu przez banki uczestników postępowania, w tym PKO Bank Polski SA w porozumieniu ograniczającym konkurencję na rynku usług acquiringowych związanych z regulowaniem zobowiązań konsumentów wobec akceptantów z tytułu płatności za nabywane przez konsumentów towary i usługi za pomocą kart płatniczych na terytorium Polski poprzez wspólne ustalanie wysokości stawek opłaty interchange pobieranej od transakcji dokonywanych kartami systemu VISA i MasterCard w Polsce. W dniu 12 stycznia 2009 roku prezes UOKiK złożył apelację od wyroku Sądu Ochrony Konkurencji

i Konsumenta uchylającego decyzje prezesa UOKiK. Odpowiedź na apelację została złożona przez Bank w dniu 13 lutego 2009 roku. W dniu 22 kwietnia 2010 roku Sąd Apelacyjny uchylił wyrok Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

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

b) Roszczenia restrykcyjne w stosunku do nieruchomości posiadanych przez Grupę Kapitałową

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego toczą się trzy postępowania administracyjne o stwierdzenie nieważności decyzji administracyjnych wydanych przez organy administracji publicznej, a dotyczących nieruchomości posiadanych przez Bank, które to postępowania, w przypadku ich negatywnego dla Banku rozstrzygnięcia skutkować mogą zgłoszeniem roszczeń restrykcyjnych. Zważywszy na aktualny stan przedmiotowych postępowań dotyczących stwierdzenia nieważności decyzji i orzeczeń organów administracji publicznej, nie jest obecnie możliwe określenie ich ewentualnych negatywnych skutków finansowych dla Banku. Ponadto w odniesieniu do dwóch nieruchomości Banku zostały zgłoszone roszczenia przez byłych właścicieli (toczą się postępowania sądowe). Do dnia 31 marca 2010 roku nie nastąpiły dalsze zmiany w przedmiotowej sprawie.

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

28. 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.

	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009
Kasa, środki w Banku Centralnym	3 372 922	7 094 350	4 076 826
Bieżące należności od instytucji finansowych	1 893 874	1 898 043	4 327 443
Razem	5 266 796	8 992 393	8 404 269

29. Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo

31 marca 2010 roku

Podmiot	Należności netto	w tym kredyty brutto	Zobowiązania	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
Sopot Zdrój Sp. z o.o.	204 973	204 973	442	1 282	1 282	-	-	-
Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	-	-	2 382	1	1	52	52	-
Kamienica Morska Sp. z o.o.	-	-	159	1	1	-	-	-
Promenada Sopotka Sp. z o.o.	42 801	42 801	155	253	253	-	-	-
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	-	-	13 902	-	-	116	116	-
Agencja Inwestycyjna „CORP” SA	61	-	264	158	-	686	-	-
CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	-	-	231	2	2	-	-	-
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	30 511	30 511	22 202	180	180	142	142	-
Bank Pocztowy SA	-	-	35	22	19	104	104	1 043
Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	-	-	307	-	-	2	2	-
Razem	278 346	278 285	40 079	1 899	1 738	1 102	416	1 043

31 grudnia 2009 roku

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

30. Zmiany w Spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

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

a) dotyczące WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o.

W dniu 26 lutego 2010 roku wszystkie posiadane przez PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. - spółkę zależną od PKO Banku Polskiego SA – udziały w spółce WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o. przeszły na własność spółki JEDYNKA SA z siedzibą w Rzeszowie w efekcie spełnienia wszystkich warunków zawartych w Warunkowej Umowie Sprzedaży Udziałów z dnia 23 listopada 2009 roku. Cena sprzedaży ww. udziałów wyniosła 3 952 tysiące złotych.

Dotychczas spółka WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA była objęta konsolidacją metodą pełną.

b) dotyczące BFL Nieruchomości Sp. z o.o.

W dniu 5 marca 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sadowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki BFL Nieruchomości Sp. z o.o. o łączną kwotę 2 000 tysięcy złotych. W wyniku ww. podwyższenia kapitał zakładowy spółki wynosi 9 100 tysięcy złotych i dzieli się na 18 200 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy.

Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zostały objęte przez Bankowy Fundusz Leasingowy SA – spółkę zależną od PKO Banku Polskiego SA - za cenę równą wartości nominalnej obejmowanych udziałów.

Według stanu na 31 marca 2010 roku udział Bankowego Funduszu Leasingowego SA w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników wynosi 99,9945%.

Na dzień 31 marca 2010 roku spółka BFL Nieruchomości Sp. z o.o. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA była objęta konsolidacją metodą pełną.

c) dotyczące zmiany nazwy spółki PKO Inwestycje Międzyzdroje Sp. z o.o.

W dniu 26 marca 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sadowym została zarejestrowana zmiana nazwy spółki PKO Inwestycje – Międzyzdroje Sp. z o.o. na PKO BP Inwestycje – Rezydencja Flotylla Sp. z o.o.

oraz zdarzenia, które będą miały wpływ na strukturę Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w następnych kwartałach 2010 roku:

d) dotyczące KREDOBANK SA

W I kwartale 2010 roku PKO Bank Polski SA przekazał do KREDOBANK SA środki w wysokości 367,5 miliona UAH z tytułu zapisu na akcje nowej XX emisji. Rejestracja podwyższenia kapitału przewidywana jest w II kwartale 2010 roku.

e) dotyczące Bankowego Leasingu Sp. z o.o.

W dniu 26 lutego 2010 roku Bankowy Fundusz Leasingowy SA – spółka zależna od PKO Banku Polskiego SA - przekazała do spółki Bankowy Leasing Sp. z o.o. środki w wysokości 2 700 tysięcy złotych z tytułu objęcia udziałów w podwyższonym kapitale spółki. Wyżej wymienione podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 27 kwietnia br.

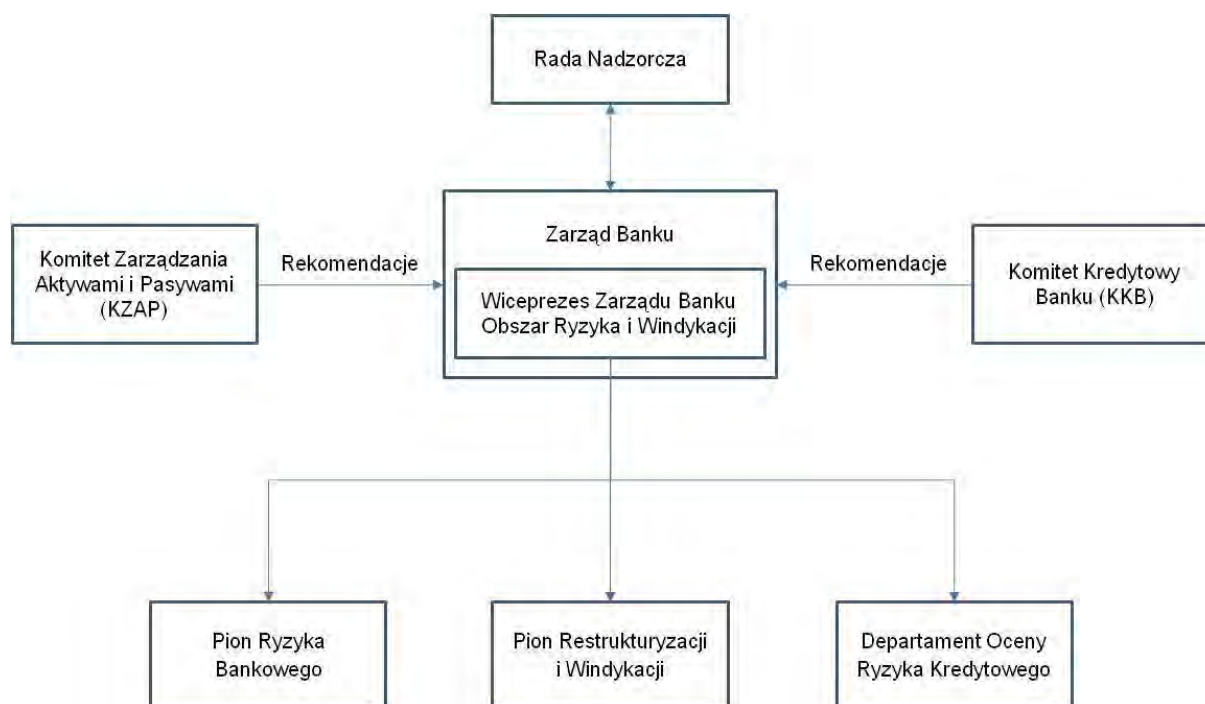
31. Objaśnienie różnic między wcześniej publikowanymi sprawozdaniami a niniejszym sprawozdaniem finansowym

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

32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem związanym z instrumentami finansowymi

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

Działalność bankowa jest narażona na wiele rodzajów ryzyka, między innymi takich jak ryzyko kredytowe, stopy procentowej, walutowe, płynności, instrumentów pochodnych, operacyjne, braku zgodności, strategiczne i reputacji. Kontrolowanie wpływu tych rodzajów ryzyka na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA należy do najważniejszych celów zarządzania Bankiem oraz Grupą Kapitałową, a poziom ryzyka stanowi ważny składnik procesu planistycznego.



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

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

Zarządzanie ryzykiem rynkowym i ryzykiem kredytowym w Banku wspierają następujące komitety:

- Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami („KZAP”),
- Komitet Kredytowy Banku („KKB”),
- Komitet Kredytowy Centrali („KKC”) i komitety kredytowe działające w regionalnych oddziałach detalicznych i korporacyjnych.

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

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

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

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

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

W I kwartale 2010 roku Bank nie zmienił, prowadzonej od IV kwartału 2008 roku, polityki zaostrzonych wymogów kredytowych związanych z udzielaniem kredytów dla osób fizycznych w walutach obcych objawiającej się m.in. w zwiększonych wymogach dotyczących minimalnego wkładu własnego przy kredytach hipotecznych, w ograniczeniach w kredytowaniu klientów obciążonych wysokim poziomem ryzyka kredytowego oraz podniesieniu marż kredytowych dla nowo udzielanych kredytów dla klientów bankowości korporacyjnej oraz detalicznej.

Z uwagi na rosnące koszty utrzymania gospodarstw domowych Bank dokonał w I kwartale 2010 roku aktualizacji parametrów wykorzystywanych w ocenie zdolności kredytowej klientów indywidualnych m.in. takich jak: minimalne wydatki stałe i wydatki na bieżącą konsumpcję.

Ryzyko kredytowe

Definicja, cele i zasady

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

Celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest optymalizacja portfela kredytowego pod względem jakości i wartości, który równocześnie cechuje się wysoką dochodowością oraz bezpieczeństwem rozumianym jako minimalizacja ryzyka wystąpienia kredytów zagrożonych utratą wartości.

Bank oraz podmioty zależne Grupy Kapitałowej kierują się następującymi zasadami zarządzania ryzykiem kredytowym:

- transakcja kredytowa wymaga wszechstronnej oceny ryzyka kredytowego, której wyrazem jest rating wewnętrzny lub ocena scoringowa,
- pomiar ryzyka kredytowego transakcji kredytowych dokonywany jest na etapie rozpatrywania wniosku o udzielenie kredytu i cyklicznie w ramach monitorowania z uwzględnieniem zmieniających się warunków zewnętrznych oraz zmian sytuacji finansowej kredytobiorców,
- ocena ryzyka kredytowego ekspozycji istotnych ze względu na poziom ryzyka lub jej wartość jest poddawana dodatkowej weryfikacji przez służby oceny ryzyka kredytowego, niezależne od służb biznesowych,
- oferowane klientowi warunki transakcji kredytowej zależą od oceny poziomu ryzyka kredytowego generowanego przez tę transakcję,
- decyzje kredytowe mogą być podejmowane jedynie przez osoby do tego uprawnione,
- ryzyko kredytowe jest zdywersyfikowane pod względem obszarów geograficznych, sektorów

- gospodarki, produktów oraz klientów,
- oczekiwany poziom ryzyka kredytowego jest zabezpieczany poprzez przyjmowane przez Bank zabezpieczenia prawne, marże kredytowe pobierane od klientów oraz odpisy (rezerwy) z tytułu utraty wartości ekspozycji kredytowych.

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

Pomiar ryzyka portfelowego

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

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

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

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

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

Polityka zabezpieczeń kredytowych

Prowadzona przez Bank i spółki zależne Grupy Kapitałowej polityka zabezpieczeń ma na celu należyte zabezpieczenie ryzyka kredytowego, na jakie narażona jest Grupa, w tym przede wszystkim ustanowienie zabezpieczeń dających możliwie najwyższy poziom odzysku w przypadku konieczności prowadzenia działań windykacyjnych wierzytelności.

Przy przyjmowaniu prawnych zabezpieczeń kredytów Bank stosuje następujące zasady:

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

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

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

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

Narzędzia zarządzania ryzykiem kredytowym

Do podstawowych narzędzi zarządzania ryzykiem kredytowym stosowanych w Banku należą:

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

Raportowanie ryzyka kredytowego

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

Zarządzanie ryzykiem kredytowym w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

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

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

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

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

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

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

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

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

Ekspozycja Grupy Kapitałowej na ryzyko kredytowe

Należności od banków	31.03.2010	31.12.2009
Należności z rozpoznaną utratą wartości	27 695	27 496
w tym oceniane metodą indywidualną	27 216	27 013
Należności bez rozpoznanej utraty wartości	2 359 815	2 022 668
nieprzeterminowane	2 359 815	2 021 675
przeterminowane	-	993
Razem brutto	2 387 510	2 050 164
Odpisy z tytułu utraty wartości	(27 314)	(27 109)
Należności razem według wartości bilansowej (netto)	2 360 196	2 023 055

Kredyty i pożyczki udzielone klientom	31.03.2010	31.12.2009
Należności z rozpoznaną utratą wartości	9 409 055	9 108 150
w tym oceniane metodą indywidualną	5 287 481	5 386 944
Należności bez rozpoznanej utraty wartości	112 845 455	111 401 559
nieprzeterminowane	111 181 389	110 143 014
przeterminowane	1 664 066	1 258 545
Razem brutto	122 254 510	120 509 709
Odpisy z tytułu utraty wartości	(4 362 066)	(3 937 124)
Należności razem według wartości bilansowej (netto)	117 892 444	116 572 585

Inwestycyjne papiery wartościowe - dłużne papiery wartościowe*	31.03.2010	31.12.2009
Dłużne papiery wartościowe z rozpoznaną utratą wartości	20 874	20 592
w tym oceniane metodą indywidualną	20 874	20 592
Dłużne papiery wartościowe bez rozpoznanej utraty wartości	10 613 978	7 857 027
nieprzeterminowane	10 613 978	7 857 027
Razem brutto	10 634 852	7 877 619
Odpisy z tytułu utraty wartości	(20 510)	(19 155)
Instrumenty razem według wartości bilansowej (netto)	10 614 342	7 858 464

*nota obejmuje dłużne papiery wartościowe z portfeli "Dostępne do sprzedaży" oraz "Utrzymywane do terminu zapadalności"

Stopień narażenia na ryzyko kredytowe

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

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	31.03.2010	31.12.2009
Rachunek bieżący w Banku Centralnym	1 509 656	4 625 073
Należności od banków	2 360 196	2 023 055
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - dłużne papiery wartościowe	3 170 614	2 202 847
Pochodne instrumenty finansowe	2 321 852	2 029 122
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - dłużne papiery wartościowe	10 631 616	12 360 690
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	117 892 444	116 572 585
Inwestycyjne papiery wartościowe - dłużne papiery wartościowe*	10 614 342	7 858 464
Inne aktywa - inne aktywa finansowe	322 047	376 438
Razem	148 822 767	148 048 274

*pozycja obejmuje dłużne papiery wartościowe z portfeli "Dostępne do sprzedaży" oraz "Utrzymywane do terminu zapadalności"

Pozycje pozabilansowe	31.03.2010	31.12.2009
Udzielone zobowiązania nieodwołalne	6 856 214	6 985 527
Udzielone gwarancje	4 301 655	4 018 748
Udzielone akredytywy	201 927	230 078
Gwarancje emisji	2 264 141	1 248 655
Razem	13 623 937	12 483 008

Koncentracja ryzyka kredytowego w Grupie Kapitałowej

Grupa Kapitałowa definiuje ryzyko koncentracji kredytowej jako ryzyko wynikające z istotnego zaangażowania wobec pojedynczych podmiotów lub grup podmiotów, których zdolność spłaty zadłużenia zależna jest od wspólnego czynnika ryzyka. Grupa Kapitałowa analizuje ryzyko koncentracji wobec:

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

Koncentracja wobec największych podmiotów

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

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

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

Na dzień 31 marca 2010 roku poziom ryzyka koncentracji Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego wobec pojedynczych zaangażowań był niewielki – największe zaangażowanie wobec pojedynczego podmiotu wyniosło 13,0%² i 4,3% 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 w grupę kapitałową kredytobiorców wynosi 1,15%. Wśród 5 największych grup kapitałowych występują wyłącznie klienci PKO Banku Polskiego SA.

Na dzień 31 marca 2010 roku poziom ryzyka koncentracji w grupę podmiotów był niewielki – największa koncentracja zaangażowania Grupy Kapitałowej wyniosła 7,4% i 7,0% skonsolidowanych funduszy własnych Grupy Kapitałowej.

Koncentracja wobec segmentów branżowych

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

W stosunku do 31 grudnia 2009 roku łączne zaangażowanie Grupy Kapitałowej we wszystkie sekcje branżowe spadło o 0,4 mld zł. Łączne zaangażowanie w cztery największe grupy branż „Przetwórstwo przemysłowe”, „Handel hurtowy i detaliczny, naprawa pojazdów samochodowych, motocykli...”, „Obsługa i wynajem nieruchomości...” oraz „Administracja publiczna i ochrona narodowa...” wyniosło ok. 66% wartości portfela kredytów objętych analizą branżową.

Koncentracja wobec regionów geograficznych

Portfel kredytowy Banku jest zdwersyfikowany pod względem koncentracji geograficznej.

Na dzień 31 marca 2010 roku największa koncentracja portfela kredytowego Banku występuje w regionie mazowieckim. 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 31 marca 2010 roku udział ekspozycji w walutach wymiennalnych, innych niż PLN, w całym portfelu Grupy Kapitałowej wyniósł 23,3%. Największą część zaangażowania walutowego Grupy Kapitałowej stanowią ekspozycje w CHF i dotyczą one portfela kredytowego Banku. W przypadku spółek Grupy Kapitałowej sytuacja kształtuje się inaczej tj. w portfelu walutowym Grupy Kapitałowej BFL SA dominują ekspozycje w EUR (68,2% portfela walutowego), zaś w KREDOBANKU SA - kredyty udzielane w USD stanowią około 78,0% portfela walutowego i 43,8% całego portfela spółki.

Inne rodzaje koncentracji

Zgodnie z Rekomendacją S Komisji Nadzoru Bankowego Grupa Kapitałowa stosuje wewnętrzne limity dotyczące portfela ekspozycji zabezpieczonych hipotecznie. W I kwartale 2010 roku limity te nie zostały przekroczone.

² Zaangażowania wobec podmiotów wyłączonych spod limitów koncentracji zaangażowań.

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

	31.03.2010	31.12.2009
Należności od banków	27 216	27 013
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	5 287 481	5 386 944
Sektor finansowy	39 503	40 712
kredyty gospodarcze	39 503	40 712
Sektor niefinansowy	5 238 706	5 330 156
kredyty konsumpcyjne	40 409	40 500
kredyty mieszkaniowe	795 554	761 205
kredyty gospodarcze	4 402 743	4 528 451
Sektor budżetowy	9 272	16 076
kredyty gospodarcze	9 272	16 076
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	20 988	20 616
emitowane przez podmioty finansowe	8	8
emitowane przez podmioty niefinansowe	20 980	20 608
Razem	5 335 685	5 434 573

Ryzyko stopy procentowej

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

Celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest ograniczenie ryzyka poniesienia straty z tytułu zmian rynkowych stóp procentowych do akceptowalnego poziomu.

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

Do głównych narzędzi zarządzania ryzykiem stopy procentowej należą:

- 1) procedury dotyczące zarządzania ryzykiem stopy procentowej,
- 2) limity i wartości progowe na ryzyko stopy procentowej,
- 3) lista dopuszczalnych typów transakcji opartych na stopie procentowej.

W Banku zostały ustanowione limity i wartości progowe na ryzyko stopy procentowej obejmujące m.in. wrażliwość cenową, wrażliwość dochodu odsetkowego, limity oraz wartości progowe strat, a także limity instrumentów wrażliwych na zmiany stóp procentowych. Limity te zostały wyznaczone z uwzględnieniem poszczególnych portfeli Banku.

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

Ekspozycja Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na ryzyko stopy procentowej na 31 marca 2010 roku oraz na koniec 2009 roku składała się głównie z ekspozycji Banku. Ryzyko stopy procentowej dla walut PLN, EUR oraz CHF, generowane przez pozostałe 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 Grupy Kapitałowej, w której największą rolę odgrywała ekspozycja KREDOBANK SA.

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

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

Nazwa miary wrażliwości	31.03.2010	31.12.2009
VaR 10 - dniowy (tys. PLN)*	17 058	17 086
Równoległe przesunięcie krzywych stóp procentowych o 200 pb. (tys. PLN)	291 906	233 304

* Biorąc pod uwagę charakter prowadzonej działalności pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej generujących istotne ryzyko stopy procentowej oraz specyfikę rynku, na którym działają, Grupa Kapitałowa nie wyznacza skonsolidowanej miary wrażliwości VaR. Spółki te wykorzystują własne miary ryzyka do zarządzania ryzykiem stopy procentowej. Miarę VaR 10-dniowy dla stopy procentowej dla głównych walut stosuje KREDOBANK SA, której wartość na dzień 31 marca 2010 roku wyniosła ok. 41 270 tysięcy złotych, a na dzień 31 grudnia 2009 roku 40 048 tysięcy złotych.

Na dzień 31 marca 2010 roku wartość zagrożona na stopie procentowej Banku w horyzoncie 10-dniowym (VaR 10-dniowy) wyniosła ok. 17 058 tysięcy złotych, co stanowiło ok. 0,09%% funduszy własnych Banku. Na dzień 31 grudnia 2009 roku miara VaR dla Banku wyniosła 17 086 tysięcy złotych co stanowiło ok. 0,10% funduszy własnych Banku³. W I kwartale 2010 roku ryzyko stopy procentowej zdeterminowane było głównie ryzykiem niedopasowania terminów przeszacowań aktywów i zobowiązań.

W PKO Banku Polskim SA opracowywane są raporty dotyczące ryzyka stopy procentowej w trybie dziennym, tygodniowym, miesięcznym, kwartalnym oraz półrocznym. Raporty zawierają informacje o ekspozycji na ryzyko stopy procentowej oraz informacje na temat wykorzystania limitów na to ryzyko. Odbiorcami raportów są przede wszystkim: KZAP, Zarząd Banku oraz Rada Nadzorcza Banku.

Ryzyko walutowe

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

Celem zarządzania ryzykiem walutowym jest ograniczenie ryzyka poniesienia straty wynikającej z niedopasowania struktury walutowej do akceptowalnego poziomu.

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

Głównymi narzędziami zarządzania ryzykiem walutowym są:

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

Wielkości, na które nałożone są limity i wartości progowe Banku to m. in.: pozycje walutowe, wartość zagrożona obliczana w horyzoncie 10-dniowym oraz strata dzienna na rynku walutowym.

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

³ Wielkość funduszy wyliczana zgodnie z przepisami dotyczącymi wyliczenia współczynnika wypłacalności.

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

Nazwa miary wrażliwości	31.03.2010	31.12.2009
VaR 10 - dniowy (tys. PLN)*	9 221**	1 092
Zmiana kursów WAL/PLN o 15% (tys. PLN) (test warunków skrajnych)	21 208**	697

* Biorąc pod uwagę charakter prowadzonej działalności pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej generujących istotne ryzyko walutowe oraz specyfikę rynku, na którym działają, Bank nie wyznacza skonsolidowanej miary wrażliwości VaR. Spółki te wykorzystują własne miary ryzyka do zarządzania ryzykiem walutowym. Miarę VaR 10-dniowy stosuje KREDOBANK SA, której wartość na dzień 31 marca 2010 roku wyniosła 425 tysięcy złotych, a na dzień 31 grudnia 2009 roku 64 tysiące złotych.

** W przypadku wyłączenia z kalkulacji VaR oraz testów warunków skrajnych pozycji walutowej w UAH wynikającej z obejmowanych akcji Kredobank S.A. wartość VaR 10-d dla Banku przy poziomie ufności 99% na dzień 2010-03-31 wyniosłaby ok. 1 142 tys. PLN, a wartość scenariusza stress testowego, jakim jest zmiana kursów WAL/PLN o 15%, dla Grupy Kapitałowej ukształtowałby się na poziomie ok. 1 178 tys. PLN

Ryzyko walutowe, zarówno na dzień 31 marca 2010 roku jak i na dzień 31 grudnia 2009 roku kształtowało się na niskim poziomie. Obserwowany wzrost poziomu ryzyka walutowego na dzień 31 marca 2010 roku wynikał z otwartej długiej pozycji walutowej w UAH związanej z procesem nabywania przez Bank akcji nowej emisji KREDOBANK SA.

Pozycja walutowa	31.03.2010	31.12.2009
USD	(35 791)	(31 811)
GBP	1 163	1 501
CHF	20 061	(3 634)
EUR	13 761	26 489
Pozostałe (Globalna Netto)	142 195*	12 101

* Wysoka wartość pozycji globalnej netto w walutach pozostałych dla Grupy Kapitałowej wynika z otwartej długiej pozycji walutowej w UAH związanej z procesem nabywania przez Bank akcji nowej emisji Kredobank S.A. W przypadku wyłączenia pozycji walutowej w UAH wartość pozycji walutowej globalnej netto dla Grupy Kapitałowej w walutach pozostałych wyniosłaby ok. 8 659 mln PLN

Wielkość pozycji walutowych jest kluczowym (poza zmiennościami kursów walutowych) czynnikiem determinującym poziom ryzyka walutowego, na jakie narażona jest Grupa Kapitałowa.

W PKO Banku Polskim SA opracowywane są raporty dotyczące ryzyka walutowego w trybie dziennym, tygodniowym, miesięcznym, kwartalnym oraz półrocznym. Raporty zawierają informacje o ekspozycji na ryzyko walutowe oraz informacje na temat wykorzystania limitów na to ryzyko. Odbiorcami raportów są przede wszystkim: KZAP, Zarząd Banku oraz Rada Nadzorcza Banku.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest zdefiniowane jako ryzyko braku możliwości terminowego wywiązania się ze zobowiązań w wyniku braku płynnych środków. Sytuacja braku płynności może wynikać z niewłaściwej struktury bilansu, niedopasowania przepływów pieniężnych, nieotrzymania płatności od kontrahentów, nagłego wycofania środków przez klientów lub innych wydarzeń na rynku.

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

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

W Banku wykorzystywane są następujące miary ryzyka płynności:

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

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

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

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

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

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

	a'vista	0 - 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	3 - 6 miesiące	6 - 12 miesiące	12 - 36 miesiące	36 - 60 miesiące	pow. 60 miesiące
31.03.2010								
Grupa Kapitałowa - urealniona luka okresowa	2 215 906	17 704 196	(2 096 120)	(136 613)	2 701 537	2 489 892	4 893 165	(27 771 963)
Grupa Kapitałowa - urealniona skumulowana luka okresowa	2 215 906	19 920 102	17 823 982	17 687 369	20 388 906	22 878 798	27 771 963	-
31.12.2009								
Grupa Kapitałowa - urealniona luka okresowa	7 168 054	15 375 687	(3 609 590)	316 614	3 587 227	1 655 613	4 769 757	(29 263 362)
Grupa Kapitałowa - urealniona skumulowana luka okresowa	7 168 054	22 543 741	18 934 151	19 250 765	22 837 992	24 493 605	29 263 362	-

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

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

Nazwa miary wrażliwości	31.03.2010	31.12.2009
Rezerwa płynności do 1 miesiąca* (mln PLN)	13 013	16 030

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

Na dzień 31 marca 2010 roku poziom osadu depozytów stanowił ok. 94,5% wszystkich depozytów zdeponowanych w Banku (z wyłączeniem rynku międzybankowego), co oznacza spadek o ok. -1 p. proc. w porównaniu do końca 2009 roku.

Ryzyko instrumentów pochodnych

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

- wartość instrumentu zmienia się wraz ze zmianą instrumentu bazowego,

- nie wymaga żadnej inwestycji początkowej netto lub wymaga tylko niewielkiej inwestycji początkowej netto w porównaniu z innymi rodzajami umów, które w podobny sposób reagują na zmiany warunków rynkowych,
- jego rozliczenie ma nastąpić w przyszłości.

W ramach ryzyka instrumentów pochodnych wyróżnia się następujące typy ryzyka: ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe (stopy procentowej lub walutowe) oraz ryzyko płynności.

Celem zarządzania ryzykiem instrumentów pochodnych jest ograniczenie ryzyka poniesienia straty na instrumentach pochodnych do akceptowalnego poziomu określonego przez ogólny profil ryzyka. Proces zarządzania ryzykiem instrumentów pochodnych w Banku jest zintegrowany z zarządzaniem ryzykami: stopy procentowej, walutowym, płynności oraz kredytowym.

Do pomiaru ryzyka instrumentów pochodnych w Banku wykorzystywany jest m.in. model wartości zagrożonej (VaR) w zależności od czynnika ryzyka, od którego zależy wartość instrumentu. Głównymi narzędziami zarządzania ryzykiem instrumentów pochodnych są:

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

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

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

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

Ryzyko operacyjne

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

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

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

Głównymi narzędziami zarządzania ryzykiem operacyjnym są:

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

W 2009 roku Bank wdrożył aplikację SAS OpRisk Management do wsparcia systemowego zarządzania ryzykiem operacyjnym.

Decydujący wpływ na profil ryzyka operacyjnego Grupy Kapitałowej miały 3 podmioty, to jest: Bank PKO Bank Polski SA, Grupa Kapitałowa BFL SA oraz KREDOBANK SA (łącznie ponad 99,7% wszystkich skutków finansowych). Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej ze względu na ich znacznie mniejszą skalę oraz rodzaj działalności, generują jedynie ograniczone ryzyko operacyjne i zarządzają ryzykiem operacyjnym zgodnie z zasadami zarządzania tym ryzykiem w PKO Banku Polskim SA, z uwzględnieniem swojej specyfiki i skali działalności.

W PKO Banku Polskim SA opracowywane są raporty dotyczące ryzyka operacyjnego w trybie kwartalnym. Raporty zawierają informacje o profilu ryzyka operacyjnego PKO Banku Polskiego SA, wynikającego z procesu identyfikacji i oceny zagrożeń, informacje o wynikach pomiaru i monitorowania ryzyka operacyjnego oraz o zdarzeniach operacyjnych i ich skutkach finansowych.

Ryzyko braku zgodności

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

Celem zarządzania ryzykiem braku zgodności jest utrwalanie wizerunku Banku jako instytucji działającej zgodnie z prawem, przyjętymi standardami postępowania, godnej zaufania, uczciwej i rzetelnej, poprzez eliminowanie ryzyka braku zgodności, przeciwdziałanie możliwości wystąpienia utraty reputacji lub wiarygodności Banku oraz przeciwdziałanie ryzyku wystąpienia strat finansowych lub sankcji prawnych mogących być rezultatem naruszenia przepisów i norm postępowania.

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

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

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

Ryzyko strategiczne

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

Celem zarządzania ryzykiem strategicznym jest identyfikacja zagrożeń dotyczących wyznaczenia i realizacji celów strategicznych Banku oraz ograniczanie ich negatywnego wpływu na realizację przyjętej strategii biznesowej.

Przy dokonywaniu pomiaru ryzyka strategicznego Bank uwzględnia:

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

Monitorowanie i pomiar poziomu ryzyka strategicznego prowadzone są w okresach rocznych. Odbiorcami raportów o poziomie ryzyka strategicznego są Zarząd Banku oraz dyrektorzy zarządzający Centrali Banku.

Ryzyko reputacji

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

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

Zarządzanie ryzykiem reputacji w Banku obejmuje w szczególności:

- monitorowanie zewnętrznych i wewnętrznych kanałów komunikacji Banku z otoczeniem pod kątem identyfikacji negatywnych skutków zdarzeń wizerunkowych,
- gromadzenie i analizowanie informacji dotyczących wystąpienia albo możliwości wystąpienia zdarzenia wizerunkowego,
- rejestrowanie danych o zidentyfikowanych negatywnych skutkach zdarzeń wizerunkowych w Banku,
- dobór efektywnych narzędzi dla działań osłonowych służących eliminowaniu, łagodzeniu lub minimalizowaniu niekorzystnego wpływu negatywnych skutków zdarzeń wizerunkowych na wizerunek Banku oraz ich realizowanie,
- analizowanie charakteru, wagi, skali i dynamiki negatywnych skutków zdarzeń wizerunkowych,
- określanie poziomu ryzyka reputacji.

Bank na bieżąco prowadzi monitorowanie i rejestrowanie zdarzeń wizerunkowych, natomiast pomiar poziomu ryzyka reputacji dokonuje w okresach rocznych.

Adekwatność kapitałowa

Adekwatność kapitałowa jest stanem, w którym wysokość posiadanej przez Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego SA bazy kapitałowej jest wystarczająca do spełnienia wymagań regulacyjnych w zakresie wymogów kapitałowych (tzw. filar I) oraz kapitału wewnętrznego (tzw. filar II).

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

Proces zarządzania adekwatnością kapitałową Grupy Kapitałowej obejmuje:

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

Głównymi miernikami adekwatności kapitałowej są:

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

Poziom adekwatności kapitałowej Grupy Kapitałowej w I kwartale 2010 roku utrzymywał się na bezpiecznym poziomie, istotnie powyżej ustawowych limitów.

W stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej wzrósł o 0,54 p.p., co było spowodowane głównie zaliczeniem do kapitałów Banku niepodzielonego wyniku za rok 2009 po pomniejszeniu o przewidywane obciążenia.

Fundusze własne

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

W pierwszym kwartale 2010 roku fundusze własne Grupy Kapitałowej wzrosły o 1 162 063 tysiące złotych, głównie wskutek wzrostu wartości niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych (w tym 1 432 152 tysiące złotych z tytułu niepodzielonego wyniku Banku za rok 2009, po pomniejszeniu o przewidywane obciążenia).

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

FUNDUSZE WŁASNE GRUPY KAPITAŁOWEJ	31.03.2010	31.12.2009
Fundusze podstawowe (Tier 1)	17 505 013	16 254 416
Kapitał zakładowy	1 250 000	1 250 000
Kapitał zapasowy	12 149 682	12 149 682
Kapitał rezerwowy	3 405 087	3 405 087
Fundusz ogólnego ryzyka na niezidentyfikowane ryzyko	1 070 000	1 070 000
Wynik z lat ubiegłych	1 555 106	248 806
Niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych i kapitałowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży	(63 806)	(52 749)
Wartości niematerialne	(1 617 023)	(1 572 577)
w tym wartość firmy jednostek podporządkowanych	(264 933)	(264 933)
Zaangażowania kapitałowe	(144 503)	(142 371)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(105 131)	(108 791)
Udziały niekontrolujące	5 601	7 329
Fundusze uzupełniające (Tier 2)	1 485 732	1 481 052
Zobowiązania podporządkowane zaliczone do funduszy uzupełniających	1 600 700	1 600 700
Niezrealizowane zyski na instrumentach dłużnych i kapitałowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży	29 535	22 723
Zaangażowania kapitałowe	(144 503)	(142 371)
Kapitał krótkoterminowy (Tier 3)	36 662	129 876
RAZEM FUNDUSZE WŁASNE	19 027 407	17 865 344

Wymogi kapitałowe (Filar I)

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

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

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

Wzrost wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego był głównie konsekwencją wzrostu w I kwartale 2010 roku portfela kredytowego Banku (ekspozycje bilansowe i pozabilansowe) o ok. 2,8 %.

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

Wymogi kapitałowe	31.03.2010	31.12.2009
Ryzyko kredytowe	8 676 056	8 487 800
kredytowe (księga bankowa)	8 599 119	8 413 635
kredytowe kontrahenta (księga handlowa)	76 938	74 165
Ryzyko rynkowe	278 718	204 148
cen kapitałowych papierów wartościowych	574	2 390
szczególne cen instrumentów dłużnych	233 876	168 088
ogólne stóp procentowych	44 268	33 670
Ryzyko operacyjne	1 057 922	1 057 384
Łączny wymóg kapitałowy	10 012 696	9 749 332
Współczynnik wypłacalności	15,20%	14,66%

Kapitał wewnętrzny (Filar II)

Z początkiem 2009 roku kapitał wewnętrzny wyznaczany jest zgodnie z uchwałą nr 383/2008 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 grudnia 2008 roku w sprawie szczegółowych zasad funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej oraz szczegółowych warunków szacowania przez banki kapitału wewnętrznego i dokonywania przeglądów procesu szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego (Dz. Urz. KNF z 2008 roku Nr 8, poz. 37).

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

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

- 1) ryzyka kredytowe w zakresie ryzyka niewypłacalności,
- 2) ryzyka rynkowego (ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej),
- 3) ryzyko płynności,
- 4) ryzyka operacyjnego,
- 5) ryzyka biznesowego (w tym ryzyko strategiczne).

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

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

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

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

Ujawnienia (Filar III)

Zgodnie z § 6 uchwały nr 385/2008 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 grudnia 2008 roku w sprawie szczegółowych zasad i sposobu ogłaszania przez banki informacji o charakterze jakościowym i ilościowym dotyczących adekwatności kapitałowej oraz zakresu informacji podlegających ogłaszaniu, 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.

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).

33. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk na jedną akcję

	01.01- 31.03.2010	01.01- 31.03.2009
Zysk przypadający na akcjonariuszy zwykłych (w tys. PLN)	719 989	540 685
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)	1 250 000	1 090 000
Zysk przypadający na jedną akcję (w PLN na akcję)	0,58	0,50

Zysk na jedną akcję z działalności zaniechanej

W okresach zakończonych odpowiednio dnia 31 marca 2010 roku oraz dnia 31 marca 2009 roku nie wystąpiły istotne koszty i przychody z tytułu działalności zaniechanej.

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Rozwodniony zysk przypadającego 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 rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych.

Zarówno w I kwartale 2010 roku jak i w I kwartale 2009 roku nie występowały instrumenty rozwadniające zysk przypadający na jedną akcję.

Rozwodniony zysk z działalności zaniechanej przypadający na jedną akcję

W okresach zakończonych dnia 31 marca 2010 roku oraz dnia 31 marca 2009 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły istotne koszty i przychody z tytułu działalności zaniechanej.

34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

1. W dniu 13 kwietnia 2010 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na powołanie Pana Zbigniewa Jagiełło na Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA.
2. W dniu 7 kwietnia 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana zmiana nazwy spółki Baltic Dom 2 Sp. z o.o. na PKO BP Inwestycje – Sarnia Dolina Sp. z o.o.

JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okresy 3 miesięcy zakończone odpowiednio 31 marca 2010 roku i 31 marca 2009 roku

	Noty	01.01- 31.03.2010	01.01- 31.03.2009
Działalność kontynuowana:			
Przychody z tytułu odsetek	1	2 396 899	2 118 977
Koszty z tytułu odsetek	1	(956 634)	(974 328)
Wynik z tytułu odsetek		1 440 265	1 144 649
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2	868 529	660 178
Koszty z tytułu prowizji i opłat	2	(193 082)	(161 586)
Wynik z tytułu prowizji i opłat		675 447	498 592
Przychody z tytułu dywidend		97	53
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	3	16 957	46 608
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych		5 941	1 479
Wynik z pozycji wymiany	4	96 214	291 966
Pozostałe przychody operacyjne	5	8 529	34 085
Pozostałe koszty operacyjne	5	(14 677)	(26 961)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto		(6 148)	7 124
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	6	(388 815)	(276 533)
Ogólne koszty administracyjne	7	(937 331)	(997 652)
Wynik z działalności operacyjnej		902 627	716 286
Zysk brutto		902 627	716 286
Podatek dochodowy	8	(175 437)	(135 559)
Zysk netto		727 190	580 727
Zysk na jedną akcję			
– podstawowy z zysku za okres (PLN)		0,58	0,53
– rozwodniony z zysku za okres (PLN)		0,58	0,53
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie		1 250 000 000	1 090 000 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie		1 250 000 000	1 090 000 000

Działalność zaniechana:

PKO Bank Polski SA nie prowadził w I kwartale 2010 i 2009 działalności zaniechanej.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okresy 3 miesięcy zakończone odpowiednio 31 marca 2010 roku i 31 marca 2009 roku

	01.01- 31.03.2010	01.01- 31.03.2009
Wynik finansowy	727 190	580 727
Inne dochody całkowite	22 008	(6 120)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, brutto	(47)	(7 555)
Podatek odroczony z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	9	1 435
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, brutto	27 218	-
Podatek odroczony z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(5 172)	-
Dochody całkowite netto, razem	749 198	574 607

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 marca 2010 roku i na dzień 31 grudnia 2009 roku

	Noty	31.03.2010	31.12.2009
AKTYWA			
Kasa, środki w Banku Centralnym		3 296 910	6 993 966
Należności od banków	9	2 407 800	2 053 767
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	10	3 176 223	2 212 955
Pochodne instrumenty finansowe	11	2 323 170	2 029 921
Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	12	10 630 794	12 356 532
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	13	115 811 035	114 425 789
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	14	10 336 382	7 965 697
Inwestycje w jednostki zależne, współzależne, stowarzyszone	15	1 333 707	1 333 707
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		16 954	13 851
Wartości niematerialne	16	1 313 721	1 268 781
Rzeczowe aktywa trwale	16	2 230 812	2 291 949
w tym nieruchomości inwestycyjne		284	322
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego		309 710	275 204
Inne aktywa		614 859	425 360
SUMA AKTYWÓW		153 802 077	153 647 479
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		3 609	6 581
Zobowiązania wobec innych banków	17	5 184 018	4 166 725
Pochodne instrumenty finansowe	11	1 781 762	1 544 370
Zobowiązania wobec klientów	18	121 952 448	124 044 400
Zobowiązania podporządkowane		1 633 260	1 612 178
Pozostałe zobowiązania	19	1 714 250	1 319 917
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		49 978	175 165
Rezerwy	20	554 037	598 626
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		132 873 362	133 467 962
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		1 250 000	1 250 000
Pozostałe kapitały		16 519 373	16 497 365
Wynik w trakcie zatwierdzania		2 432 152	-
Wynik roku bieżącego		727 190	2 432 152
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM		20 928 715	20 179 517
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO		153 802 077	153 647 479
Współczynnik wypłacalności	24	14,81%	14,28%
Wartość księgowa (w tys.PLN)		20 928 715	20 179 517
Liczba akcji		1 250 000 000	1 250 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)		16,74	16,14
Rozwodniona liczba akcji		1 250 000 000	1 250 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)		16,74	16,14

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okresy 3 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 31 marca 2010 roku i dnia 31 marca 2009 roku

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały							Wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Razem pozostałe kapitały		
1 stycznia 2010 roku	1 250 000	12 048 111	1 070 000	3 276 260	-	(16 282)	119 276	16 497 365	2 432 152	20 179 517
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	2 432 152	-	-	2 432 152	(2 432 152)	-
Dochody całkowite, razem	-	-	-	-	-	(38)	22 046	22 008	727 190	749 198
Transfer zysku z przeznaczeniem na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 marca 2010 roku	1 250 000	12 048 111	1 070 000	3 276 260	2 432 152	(16 320)	141 322	18 951 525	727 190	20 928 715

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2009 roku	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały							Wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Razem pozostałe kapitały		
1 stycznia 2009 roku	1 000 000	7 216 986	1 070 000	1 395 000	-	(33 874)	-	9 648 112	2 881 260	13 529 372
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	2 881 260	-	-	2 881 260	(2 881 260)	-
Dochody całkowite, razem	-	-	-	-	-	(6 120)	-	(6 120)	580 727	574 607
Transfer zysku z przeznaczeniem na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 marca 2009 roku	1 000 000	7 216 986	1 070 000	1 395 000	2 881 260	(39 994)	-	12 523 252	580 727	14 103 979

SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okresy 3 miesiące zakończone odpowiednio 31 marca 2010 roku i 31 marca 2009 roku

Nota	01.01- 31.03.2010	01.01- 31.03.2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	727 190	580 727
Korekty razem:	(2 214 909)	(3 408 833)
Amortyzacja	102 905	98 904
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	314	1 056
Odsetki i dywidendy	(130 175)	(218 336)
Zmiana stanu należności od banków	(372 174)	950 310
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	762 470	(3 144 609)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (aktywo)	(293 249)	316 656
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	(1 774 696)	(5 546 788)
Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zmiana stanu należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	(34 506)	(6 529)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(192 602)	(448 973)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	1 014 321	(938 445)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (zobowiązanie)	237 392	(2 087 098)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	(2 091 952)	7 454 944
Zmiana stanu rezerw i odpisów	339 903	236 331
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	425 505	196 006
Zapłacony podatek dochodowy	(340 293)	(524 771)
Bieżące obciążenie podatkowe	215 106	140 653
Inne korekty	(83 178)	111 856
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 487 719)	(2 828 106)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z działalności inwestycyjnej	3 013 525	6 081 297
Zbycie inwestycyjnych papierów wartościowych	3 012 163	6 080 644
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 334	607
Inne wpływy inwestycyjne	28	46
Wydatki z działalności inwestycyjnej	(5 230 708)	(3 387 888)
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych	(5 141 202)	(3 242 852)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(89 506)	(145 036)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 217 183)	2 693 409
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata zobowiązań długoterminowych	(10 090)	(14 562)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(10 090)	(14 562)
Przepływy pieniężne netto	(3 714 992)	(149 259)
Środki pieniężne na początek okresu	8 617 962	8 055 811
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	22	4 902 970
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	7 401	13 726

INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA

1. Przychody i koszty z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek

	01.01- 31.03.2010	01.01- 31.03.2009
Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	1 933 942	1 846 288
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych zabezpieczających	154 945	-
Przychody z tytułu papierów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	130 770	88 917
Przychody z tytułu inwestycyjnych papierów wartościowych	108 458	100 259
Przychody z tytułu lokat w innych bankach	35 332	54 412
Przychody z tytułu papierów przeznaczonych do obrotu	32 720	21 003
Inne	732	8 098
Razem	2 396 899	2 118 977

W pozycji „Przychody z tytułu instrumentów pochodnych zabezpieczających „Bank prezentuje wynik odsetkowy z tytułu pochodnych instrumentów wyznaczonych i będących efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi w zakresie zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Szczegółowy opis stosowanych przez Bank relacji zabezpieczających został zamieszczony w Nocie 15 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej „Instrumenty pochodne zabezpieczające”.

Koszty z tytułu odsetek

	01.01- 31.03.2010	01.01- 31.03.2009
Koszty z tytułu zobowiązań wobec klientów	(922 996)	(916 072)
Koszty z tytułu własnej emisji papierów dłużnych	(21 083)	(31 391)
Koszty z tytułu depozytów innych banków	(6 897)	(23 370)
Inne	(5 658)	(3 495)
Razem	(956 634)	(974 328)

2. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat

Przychody z tytułu prowizji i opłat

	01.01- 31.03.2010	01.01- 31.03.2009
Przychody od aktywów finansowych, które nie są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	114 252	75 220
Z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	114 252	75 220
Pozostałe prowizje	753 891	584 583
Z tytułu kart płatniczych	230 658	210 714
Z tytułu obsługi rachunków bankowych	227 878	202 414
Z tytułu ubezpieczenia kredytów	157 996	39 754
Z tytułu operacji kasowych	41 675	44 785
Z tytułu czynności związanych z obsługą funduszy inwestycyjnych	31 350	21 297
Z tytułu operacji papierami wartościowymi	12 734	10 129
Za obsługę masowych operacji zagranicznych	10 372	9 766
Z tytułu prowadzonej dystrybucji i sprzedaży znaków wartościowych	7 867	6 713
Inne*	33 361	39 011
Z tytułu usług powierniczych	386	375
Razem	868 529	660 178

* Pozycja „Inne” obejmuje m.in. prowizje za sprzedaż obligacji, administrowanie zadłużenia kredytobiorców wobec budżetu państwa.

Koszty z tytułu prowizji i opłat

	01.01- 31.03.2010	01.01- 31.03.2009
Z tytułu kart płatniczych	(90 009)	(86 942)
Z tytułu ubezpieczenia kredytów	(35 449)	(15 451)
Z tytułu usług akwizycyjnych	(33 732)	(34 157)
Z tytułu prowizji za usługi operacyjne innych banków	(2 781)	(1 972)
Z tytułu prowizji zapłaconych PPUP	(892)	(913)
Inne*	(30 219)	(22 151)
Razem	(193 082)	(161 586)

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

3. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej

	01.01- 31.03.2010	01.01- 31.03.2009
Instrumenty dłużne	43 167	12 936
Instrumenty kapitałowe	866	752
Instrumenty pochodne ¹⁾	(27 084)	32 165
Inne ¹⁾	8	755
Razem	16 957	46 608

W wyniku na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej w pozycji „Instrumenty pochodne” rozpoznano część nieefektywną zabezpieczenia zmienności przepływów pieniężnych w wysokości 3 tysięcy złotych.

01.01-31.03.2010	Zyski	Straty	Wynik
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	4 369 418	(4 390 399)	(20 981)
Instrumenty finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	45 459	(7 521)	37 938
Razem	4 414 877	(4 397 920)	16 957

01.01-31.03.2009	Zyski	Straty	Wynik
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	7 307 420	(7 267 607)	39 813
Instrumenty finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	76 387	(69 592)	6 795
Razem	7 383 807	(7 337 199)	46 608

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 31 marca 2010 roku wyniosła (27 076)¹⁾ tysięcy złotych (w okresie zakończonym dnia 31 marca 2009 roku: 32 920¹⁾ tysięcy złotych).

¹⁾ stanowi sumę pozycji oznaczonych indeksem ¹⁾ w nocie 3 „Wynik na instrumentach wycenianych do wartości godziwej”

4. Wynik z pozycji wymiany

	01.01- 31.03.2010	01.01- 31.03.2009
Różnice kursowe wynikające z instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	94 153	1 485 552
Pozostałe różnice kursowe	2 061	(1 193 586)
Razem	96 214	291 966

5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.01- 31.03.2010	01.01- 31.03.2009
Pozostałe przychody operacyjne		
Przychody uboczne	4 239	5 508
Sprzedaż, likwidacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	1 334	529
Odzyskane należności przedawnione, umorzone, nieściągalne	1 085	2 387
Przychody ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	545	-
Inne	1 326	25 661
Razem	8 529	34 085

	01.01- 31.03.2010	01.01- 31.03.2009
Pozostałe koszty operacyjne		
Koszty sprzedaży, likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(1 709)	(1 657)
Koszty przekazanych darowizn	(1 228)	(406)
Koszty uboczne Banku	(1 048)	(1 367)
Koszty budowy środków trwałych oraz nakłady na wartości niematerialne bez efektu gospodarczego	(54)	(50)
Inne	(10 638)	(23 481)
Razem	(14 677)	(26 961)

6. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utrat wartości

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 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	-	-	-	300	-	15 276	300
Kredyty i pożyczki udzielone klientom i należności od banków wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	3 442 054	1 021 088	204	18 248	613 389	-	3 831 709	(407 699)
Rzeczowe aktywa trwałe	1 166	-	-	-	-	23	1 143	-
Wartości niematerialne	15 373	-	-	-	-	-	15 373	-
Inwestycje w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone	435 889	-	-	-	-	-	435 889	-
Pozostałe, w tym:	315 840	28 619	-	17 000	47 203	-	280 256	18 584
rezerwa na zobowiązania pozabilansowe	117 483	7 273	-	-	30 338	-	94 418	23 065
Razem	4 225 898	1 049 707	204	35 248	660 892	23	4 579 646	(388 815)

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2009 roku	Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	Zwiększenia		Zmniejszenia			Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	Utworzenie odpisów aktualizujących netto – wpływ na rachunek zysków i strat
		Utworzenie odpisów aktualizujących w okresie	Inne	Zmniejszenie odpisów aktualizujących z tytułu spisania aktywów	Rozwiązanie odpisów aktualizujących w okresie	Inne		
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	21 550	5 728	-	-	3 681	4 857	18 740	(2 047)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom i należności od banków wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	2 628 651	523 577	5 495	18 084	257 160	-	2 882 479	(266 417)
Rzeczowe aktywa trwałe	1 916	6	139	-	78	-	1 983	72
Wartości niematerialne	15 373	-	-	-	-	-	15 373	-
Inwestycje w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone	326 146	-	48 738	-	1 680	-	373 204	1 680
Pozostałe, w tym:	245 303	53 622	39 933	-	43 801	48 738	246 319	(9 821)
rezerwa na zobowiązania pozabilansowe	84 623	53 545	-	-	43 624	-	94 544	(9 921)
Razem	3 238 939	582 933	94 305	18 084	306 400	53 595	3 538 098	(276 533)

7. Ogólne koszty administracyjne

	01.01- 31.03.2010	01.01- 31.03.2009
Świadczenia pracownicze	(525 248)	(531 846)
Koszty rzeczowe	(281 505)	(341 396)
Amortyzacja	(102 905)	(98 904)
Podatki i opłaty	(14 327)	(13 080)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(13 346)	(12 426)
Razem	(937 331)	(997 652)

Koszty wynagrodzeń/Świadczenia pracownicze

	01.01- 31.03.2010	01.01- 31.03.2009
Wynagrodzenia	(436 930)	(442 624)
Ubezpieczenia	(72 567)	(74 529)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(15 751)	(14 693)
Razem	(525 248)	(531 846)

8. Podatek dochodowy

	01.01-31.03.2010	01.01-31.03.2009
Rachunek zysków i strat	902 627	716 286
Bieżące obciążenie podatkowe	(215 106)	(140 653)
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	39 669	5 094
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(175 437)	(135 559)
Obciążenie podatkowe wykazane w innych dochodach całkowitych związane z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	5 163	(1 435)
Razem	(170 274)	(136 994)

9. Należności od banków

	31.03.2010	31.12.2009
Lokaty w innych bankach	1 234 435	1 133 859
Udzielone kredyty i pożyczki	508 768	481 666
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	450 780	105 427
Rachunki bieżące	225 204	354 587
Środki pieniężne w drodze	15 927	5 337
Razem	2 435 114	2 080 876
Odpis z tytułu utraty wartości należności	(27 314)	(27 109)
w tym odpis na należność od banku zagranicznego	(27 217)	(27 013)
Razem netto	2 407 800	2 053 767

10. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

	31.03.2010	31.12.2009
Dłużne papiery wartościowe	3 170 614	2 202 847
emitowane przez Skarb Państwa	3 168 534	2 198 840
emitowane przez instytucje samorządowe	2 059	2 208
emitowane przez pozostałe banki	21	1 799
Udziały i akcje w innych jednostkach – notowane na giełdach	5 609	10 108
Razem	3 176 223	2 212 955

11. Instrumenty pochodne

Rodzaj kontraktu	31.03.2010		31.12.2009	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
IRS	1 520 393	1 540 026	1 307 705	1 296 136
FRA	12 156	11 432	7 613	8 298
FX Swap	92 269	23 756	90 056	27 181
CIRS	547 753	33 510	402 221	33 699
Forward	43 870	120 967	24 167	49 349
Opcje	106 180	50 860	198 159	127 847
Inne	549	1 211	-	1 860
Razem	2 323 170	1 781 762	2 029 921	1 544 370

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

	31.03.2010	31.12.2009
Dłużne papiery wartościowe	10 630 794	12 356 532
emitowane przez Skarb Państwa	6 001 704	5 362 314
emitowane przez banki centralne	4 499 118	6 994 218
emitowane przez instytucje samorządowe	129 972	-
Razem	10 630 794	12 356 532

13. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	31.03.2010	31.12.2009
Kredyty i pożyczki brutto, w tym:	119 615 430	117 840 734
konsumpcyjne	24 037 984	23 344 509
gospodarcze	42 083 661	41 910 393
mieszaniowe	53 020 745	52 120 376
Odsetki	473 040	465 456
Stan odpisów na kredyty i pożyczki	(3 804 395)	(3 414 945)
Kredyty i pożyczki udzielone - netto	115 811 035	114 425 789

	31.03.2010	31.12.2009
Kredyty i pożyczki udzielone		
Należności wyceniane według metody grupowej (IBNR)	110 990 165	109 602 411
Należności wyceniane według metody zindywidualizowanej	4 703 253	4 677 152
Należności wyceniane według metody portfelowej	3 922 012	3 561 171
Kredyty i pożyczki udzielone - brutto	119 615 430	117 840 734
Odpisy na ekspozycje spełniające przesłanki portfelowej utraty wartości	(2 146 002)	(1 885 369)
Odpisy na ekspozycje spełniające przesłanki zindywidualizowanej utraty wartości	(1 007 475)	(971 326)
Odpisy na ekspozycje spełniające przesłanki grupowej utraty wartości (IBNR)	(650 918)	(558 250)
Odpisy - razem	(3 804 395)	(3 414 945)
Kredyty i pożyczki udzielone - netto	115 811 035	114 425 789

14. Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży

	31.03.2010	31.12.2009
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży brutto	10 271 849	7 904 769
emitowane przez Skarb Państwa	7 440 834	4 782 374
emitowane przez instytucje samorządowe	2 037 418	2 000 221
emitowane przez podmioty niefinansowe	700 563	786 873
emitowane przez pozostałe banki	89 324	90 086
emitowane przez inne podmioty finansowe	3 710	245 215
Utrata wartości dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(13 183)	(13 183)
Razem dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto	10 258 666	7 891 586
Kapitałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży brutto	79 809	76 504
Utrata wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(2 093)	(2 393)
Razem kapitałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto	77 716	74 111
Razem inwestycyjne papiery wartościowe netto	10 336 382	7 965 697

15. Inwestycje w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone

Na dzień 31 marca 2010 roku inwestycje Banku w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych zostały ujęte w cenach nabycia skorygowanych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

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

Na dzień 31 marca 2010 roku	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość bilansowa
Podmioty zależne			
KREDOBANK SA	786 746	(423 723)	363 023
PKO BP BANKOWY PTE SA	205 786	-	205 786
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	186 989	-	186 989
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	128 288	-	128 288
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	70 000	-	70 000
Inteligo Financial Services SA	59 602	-	59 602
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych "eService" SA	55 500	-	55 500
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o. ¹	43 546	-	43 546
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	18 566	(10 666)	7 900
PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. ²	4 503	-	4 503
PKO Finance AB	172	-	172
Podmioty współzależne			
Centrum Haffnera Sp. z o.o.	44 371	-	44 371
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	17 498	-	17 498
Podmioty stowarzyszone			
Bank Pocztowy SA	146 500	-	146 500
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	1 500	(1 500)	-
Agencja Inwestycyjna CORP SA	29	-	29
Razem	1 769 596	(435 889)	1 333 707

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

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

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

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.

16. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

Wartości niematerialne	31.03.2010	31.12.2009
Oprogramowanie	1 189 660	1 206 816
Inne, w tym nakłady	124 061	61 965
Razem	1 313 721	1 268 781

Rzeczowe aktywa trwałe	31.03.2010	31.12.2009
Grunty i budynki	1 460 777	1 466 018
Maszyny i urządzenia	585 416	562 195
Środki trwałe w budowie	83 133	160 362
Środki transportu	1 241	1 296
Nieruchomości inwestycyjne	284	322
Inne	99 961	101 756
Razem	2 230 812	2 291 949

17. Zobowiązania wobec innych banków

	31.03.2010	31.12.2009
Depozyty innych banków	2 458 753	1 399 985
Otrzymane kredyty i pożyczki	2 559 342	2 621 791
Rachunki bieżące	46 572	23 270
Inne depozyty z rynku pieniężnego	119 351	121 679
Razem	5 184 018	4 166 725

18. Zobowiązania wobec klientów

	31.03.2010	31.12.2009
Zobowiązania wobec ludności	90 155 926	86 627 306
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	40 469 619	37 613 105
Depozyty terminowe	49 234 911	48 746 371
Inne	451 396	267 830
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	23 724 606	27 736 114
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	8 477 002	8 784 705
Depozyty terminowe	13 681 299	17 298 043
Otrzymane kredyty i pożyczki	1 389 776	1 421 527
Inne	176 529	231 839
Zobowiązania wobec jednostek budżetowych	8 071 916	9 680 980
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	2 857 521	3 355 753
Depozyty terminowe	5 193 207	6 296 093
Inne	21 188	29 134
Razem	121 952 448	124 044 400

19. Pozostałe zobowiązania

	31.03.2010	31.12.2009
Koszty do zapłacenia	239 035	201 827
Przychody pobierane z góry	291 190	252 675
Inne zobowiązania	1 184 025	865 415
Razem	1 714 250	1 319 917

20. Rezerwy

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku	Rezerwa na sprawy sporne	Rezerwa na świadczenia emerytalno - rentowe oraz nagrody jubileuszowe	Rezerwa na udzielone zobowiązania i gwarancje	Inne rezerwy*	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2010 roku, w tym:	6 841	367 291	110 642	113 852	598 626
Rezerwa krótkoterminowa	6 841	27 277	110 642	113 852	258 612
Rezerwa długoterminowa	-	340 014	-	-	340 014
Utworzenie/aktualizacja rezerw	-	-	7 273	2 155	9 428
Wykorzystanie rezerw	-	-	-	(24)	(24)
Rozwiązanie rezerw	-	-	(30 338)	(23 655)	(53 993)
Stan na dzień 31 marca 2010 roku, w tym:	6 841	367 291	87 577	92 328	554 037
Rezerwa krótkoterminowa	6 841	27 277	87 577	92 328	214 023
Rezerwa długoterminowa	-	340 014	-	-	340 014

* Pozycja „Inne rezerwy” obejmuje m.in.: rezerwę restrukturyzacyjną w kwocie 55 019 tysięcy złotych oraz rezerwę na potencjalne roszczenia z tytułu sprzedaży wierzytelności w kwocie 31 589 tysięcy złotych.

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2009 roku	Rezerwa na sprawy sporne	Rezerwa na świadczenia emerytalno - rentowe oraz nagrody jubileuszowe	Rezerwa na udzielone zobowiązania i gwarancje	Inne rezerwy*	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2009 roku, w tym:	6 841	364 945	77 782	111 785	561 353
Rezerwa krótkoterminowa	6 841	46 517	77 782	111 785	242 925
Rezerwa długoterminowa	-	318 428	-	-	318 428
Utworzenie/aktualizacja rezerw	-	-	53 545	5 741	59 286
Wykorzystanie rezerw	-	-	-	(7 613)	(7 613)
Rozwiązanie rezerw	-	-	(43 624)	(26 982)	(70 606)
Stan na dzień 31 marca 2009 roku, w tym:	6 841	364 945	87 703	82 931	542 420
Rezerwa krótkoterminowa	6 841	46 517	87 703	82 931	223 992
Rezerwa długoterminowa	-	318 428	-	-	318 428

*Pozycja „Inne rezerwy” obejmuje m.in.: rezerwę restrukturyzacyjną w kwocie 53 529 tysięcy złotych oraz rezerwę na potencjalne roszczenia z tytułu sprzedaży wierzytelności w kwocie 25 350 tysięcy złotych.

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

21. Zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązania warunkowe

Programy subemisji

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

Nazwa emitenta papierów wartościowych z gwarancją przejęcia emisji	Rodzaj gwarantowanych papierów wartościowych	zobowiązania pozabilansowe gwarancyjne	Okres obowiązania umowy	Rodzaj subemisji
Spółka A	obligacje korporacyjne	500 000	2025.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka B	obligacje podporządkowane	350 000	2020.04.30	Umowa Emisji Obligacji Podporządkowanych**
Spółka C	obligacje korporacyjne	199 786	2010.11.08	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka D	obligacje korporacyjne	159 880	2012.01.02	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka E	obligacje korporacyjne	36 000	2016.12.30	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka F	obligacje korporacyjne	13 000	2018.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
Podmiot A	obligacje komunalne	15 000	2025.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
Razem		1 273 666		

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

** Dotyczy Umowy Organizacji, Prowadzenia i Obsługi Programu Emisji Obligacji Podporządkowanych (w związku z nie złożeniem przez emitenta zlecenia emisji w umownym czasie, umowa wygasa w dniu 30.04.2010 roku).

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

Nazwa emitenta papierów wartościowych z gwarancją przejęcia emisji	Rodzaj gwarantowanych papierów wartościowych	zobowiązania pozabilansowe gwarancyjne	Okres obowiązania umowy	Rodzaj subemisji
Spółka A	obligacje korporacyjne	500 000	2025.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka B	obligacje korporacyjne	199 786	2010.11.15	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka C	obligacje korporacyjne	119 915	2012.01.02	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka D	obligacje korporacyjne	44 500	2016.12.30	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka E	obligacje korporacyjne	13 000	2018.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
Podmiot A	obligacje komunalne	15 000	2025.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
Razem		892 201		

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

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

Zobowiązania umowne

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

Udzielone zobowiązania finansowe

	31.03.2010	31.12.2009
Podmioty finansowe	1 469 803	1 131 047
Podmioty niefinansowe	26 176 881	24 683 557
Podmioty budżetowe	2 938 523	1 814 276
Razem zobowiązania udzielone	30 585 207	27 628 880
w tym: udzielone zobowiązania nieodwołalne	7 354 534	7 360 144

Udzielone zobowiązania finansowe zostały wykazane w wartościach nominalnych.

Udzielone zobowiązania gwarancyjne

Gwarancje i poręczenia	31.03.2010	31.12.2009
Podmioty finansowe	1 215 146	373 918
Podmioty niefinansowe	5 361 586	5 066 241
Podmioty budżetowe	510 097	373 300
Razem zobowiązania udzielone	7 086 829	5 813 459

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

Informacje na temat rezerw utworzonych na pozabilansowe zobowiązania gwarancyjne i finansowe znajdują się w Nocie 20 „Rezerwy”.

Pozabilansowe zobowiązania otrzymane

	31.03.2010	31.12.2009
finansowe	228 922	628 627
gwarancyjne	2 513 998	2 702 564
Razem zobowiązania otrzymane	2 742 920	3 331 191

Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych

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

22. 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.

	31.03.2010	31.12.2009	31.03.2009
Kasa, środki w Banku Centralnym	3 296 910	6 993 966	3 983 886
Bieżące należności od instytucji finansowych	1 606 060	1 623 996	3 922 666
Razem	4 902 970	8 617 962	7 906 552

23. Transakcje z podmiotami powiązаныmi kapitałowo

Terminy spłat transakcji z podmiotami powiązаныmi kapitałowo i personalnie mieszczą się w przedziale od jednego miesiąca do dziesięciu lat.

31 marca 2010 roku

Podmiot	Rodzaj powiązania	Należności netto	w tym kredyty brutto	Zobowiązania	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	Jednostka zależna	35	-	13 073	393	379	101	101	-
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	Jednostka zależna	74 771	74 510	31 731	768	768	11 902	297	-
KREDOBANK SA	Jednostka zależna	489 100	350 990	80	2 728	2 728	-	-	268 244
PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.	Jednostka zależna	113 310	-	7 261	4	4	149	69	1 500
Inteligo Financial Services SA	Jednostka zależna	2	-	106 261	433	7	13 028	1 236	-
Centrum Elektronicznych Usług Platniczych "eService" SA	Jednostka zależna	798	-	58 276	1 251	1 179	9 352	9 352	2 500
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	Jednostka zależna	87 525	82 482	4 838	3 420	3 015	2 454	39	408 415
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	Jednostka zależna	-	-	4 090	1	1	49	49	10 000
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Jednostka zależna	10 021	-	7 627	31 219	31 205	74	74	467
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.	Jednostka zależna	8 053	-	4 934	-	-	7	7	-
Fort Mokotów Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	-	-	7 684	1	1	-	-	-
POMERANKA Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	139 541	139 000	12 952	2 058	2 058	-	-	2 000
Wilanów Investments Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	163 062	163 062	3 185	2 605	2 605	-	-	38 938
PKO BP Inwestycje - Rezydencja Flotylla Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	12 668	12 668	121	226	226	-	-	-
Bankowy Leasing Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	575 834	575 259	2 323	7 376	7 357	2	2	178 560
BFL Nieruchomości Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	234 517	234 223	718	2 788	2 788	11	11	3 404
PKO BP Finat Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	-	-	5 489	2	2	40	40	-
Wisłok Inwestycje Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	-	-	-	338	338	-	-	-
Baltic Dom 2 Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	15 260	15 260	2	176	176	-	-	-
PKO BP Faktoring SA	Jednostka pośrednio zależna	27 761	26 800	1 103	337	337	-	-	8 739
CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	Jednostka współzależna	-	-	231	2	2	-	-	-
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	Jednostka współzależna	30 511	30 511	22 202	180	180	142	142	-
Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio współzależna	-	-	2 382	1	1	52	52	-
Kamienica Morska Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio współzależna	-	-	159	1	1	-	-	-
Sopot Zdrój Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio współzależna	204 973	204 973	442	1 282	1 282	-	-	-
Promenada Sopocka Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio współzależna	42 801	42 801	155	253	253	-	-	-
Bank Pocztowy SA	Jednostka stowarzyszona	-	-	35	22	19	104	104	1 043
Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	Jednostka stowarzyszona przeznaczona do sprzedaży	-	-	307	-	-	2	2	-
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	Jednostka stowarzyszona	-	-	13 902	-	-	116	116	-
Agencja Inwestycyjna „CORP” SA	Jednostka stowarzyszona	61	-	264	158	-	686	-	-
RAZEM		2 230 604	1 952 539	311 827	58 023	56 912	38 271	11 693	923 810

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (w tys. zł)

31 grudnia 2009 roku

Podmiot	Rodzaj powiązania	Należności netto	w tym kredyty brutto	Zobowiązania	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	Jednostka zależna	37	-	14 895	582	582	757	757	-
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	Jednostka zależna	75 678	74 765	28 632	3 586	3 586	45 397	1 247	-
KREDOBANK SA	Jednostka zależna	322 573	263 416	1 282	18 684	18 684	-	-	268 792
PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.	Jednostka zależna	113 310	-	6 291	947	947	2	2	-
Inteligo Financial Services SA	Jednostka zależna	10	-	113 229	1 833	1 833	54 250	688	-
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych "eService" SA	Jednostka zależna	780	-	48 375	5 503	4 823	42 324	41 894	2 500
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	Jednostka zależna	341 337	95 285	5 196	27 415	27 415	12 554	1 477	423 569
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	Jednostka zależna	-	-	4 535	4	4	263	263	10 000
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Jednostka zależna	8 590	-	3 875	91 219	90 733	318	318	466
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.	Jednostka zależna	8 053	-	6 836	-	-	-	-	-
Fort Mokotów Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	-	-	8 253	1	1	40	40	-
POMERANKA Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	142 045	142 045	11 420	8 419	8 419	399	399	2 000
Wilanów Investments Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	149 642	149 642	1 007	7 775	7 775	-	-	358
PKO BP Inwestycje - Rezydencja Flotyła Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	12 668	12 668	286	34	34	676	227	1 500
Bankowy Leasing Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	544 216	543 827	713	16 962	16 962	40	40	72 469
BFL Nieruchomości Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	226 248	226 248	3 068	8 372	8 372	60	60	-
PKO BP Finat Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	-	-	4 870	7	7	179	179	-
Wisłok Inwestycje Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	57 427	57 427	158	3 371	3 371	2	2	-
Baltic Dom 2 Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	15 260	15 260	823	881	881	-	-	-
PKO BP Faktoring SA	Jednostka pośrednio zależna	13 667	12 500	219	326	326	4	4	22 833
CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	Jednostka współzależna	-	-	151	12	12	321	321	4 108
Centrum Obsługi Biznesu Sp z o.o.	Jednostka współzależna	32 627	32 627	23 313	1 146	1 146	686	686	-
Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio współzależna	-	-	4 904	5	5	151	151	-
Kamienica Morska Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio współzależna	-	-	328	5	5	-	-	-
Sopot Zdrój Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio współzależna	229 852	229 852	6 999	10 196	10 196	27	27	-
Promenada Sopotcka Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio współzależna	45 555	45 555	689	1 926	1 926	1	1	-
Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	Jednostka stowarzyszona przeznaczona do sprzedaży	-	-	4	5	5	46	46	-
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	Jednostka stowarzyszona	-	-	437	1	1	47	47	-
Agencja Inwestycyjna „CORP” SA	Jednostka stowarzyszona	-	-	58	-	-	1 784	-	-
RAZEM		2 339 575	1 901 117	301 140	209 245	208 079	163 787	52 105	809 751

24. Objasnienie różnic między wcześniej publikowanymi sprawozdaniami a niniejszym sprawozdaniem finansowym

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

25. Cele i zasady zarządzania ryzykiem związanym z instrumentami finansowymi

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

Poniżej przedstawiono wybrane dane:

Ryzyko kredytowe

Ekspozycja Banku na ryzyko kredytowe

Należności od banków	Zaangażowanie	
	31.03.2010	31.12.2009
Należności z rozpoznaną utratą wartości	27 695	27 496
w tym oceniane metodą zindywidualizowaną	27 216	27 013
Należności bez rozpoznanej utraty wartości	2 407 419	2 053 380
<i>nieprzeterminowane</i>	2 407 419	2 052 387
<i>przeterminowane</i>	-	993
Razem brutto	2 435 114	2 080 876
Odpisy z tytułu utraty wartości	(27 314)	(27 109)
Razem według wartości bilansowej (netto)	2 407 800	2 053 767

Kredyty i pożyczki udzielone klientom	Zaangażowanie	
	31.03.2010	31.12.2009
Kredyty i pożyczki z rozpoznaną utratą wartości	7 797 545	7 500 728
w tym oceniane metodą zindywidualizowaną	3 875 533	3 939 557
Kredyty i pożyczki bez rozpoznanej utraty wartości	111 817 885	110 340 006
<i>nieprzeterminowane</i>	110 740 389	109 572 952
<i>przeterminowane</i>	1 077 496	767 054
Razem brutto	119 615 430	117 840 734
Odpisy z tytułu utraty wartości	(3 804 395)	(3 414 945)
Razem według wartości bilansowej (netto)	115 811 035	114 425 789

Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży - dłużne papiery wartościowe	Zaangażowanie	
	31.03.2010	31.12.2009
Dłużne papiery wartościowe z rozpoznaną utratą wartości	13 183	13 183
w tym oceniane metodą zindywidualizowaną	13 183	13 183
Dłużne papiery wartościowe bez rozpoznanej utraty wartości	10 258 666	7 891 586
<i>nieprzeterminowane</i>	10 258 666	7 891 586
Razem brutto	10 271 849	7 904 769
Odpisy z tytułu utraty wartości	(13 183)	(13 183)
Razem według wartości bilansowej (netto)	10 258 666	7 891 586

Stopień narażenia na ryzyko kredytowe

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

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	31.03.2010	31.12.2009
Rachunek bieżący w Banku Centralnym	1 509 656	4 625 073
Należności od banków	2 407 800	2 053 767
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - dłużne papiery wartościowe	3 170 614	2 202 847
Pochodne instrumenty finansowe	2 323 170	2 029 921
Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - dłużne papiery wartościowe	10 630 794	12 356 532
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	115 811 035	114 425 789
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży - dłużne papiery wartościowe	10 258 666	7 891 586
Inne aktywa - inne aktywa finansowe	289 364	342 909
Razem	146 401 099	145 928 424

Pozycje pozabilansowe	31.03.2010	31.12.2009
Udzielone zobowiązania nieodwołalne	7 354 534	7 360 144
Udzielone gwarancje	4 561 016	4 274 985
Udzielone akredytywy	201 927	230 078
Gwarancje emisji	2 323 886	1 308 396
Razem	14 441 363	13 173 603

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

	31.03.2010	31.12.2009
Należności od banków	27 216	27 013
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	3 875 533	3 939 557
sektor finansowy	3 116	6 209
kredyty gospodarcze	3 116	6 209
sektor niefinansowy	3 863 145	3 917 272
kredyty konsumpcyjne	33 323	33 454
kredyty mieszkaniowe	645 284	616 568
kredyty gospodarcze	3 184 538	3 267 250
sektor budżetowy	9 272	16 076
kredyty gospodarcze	9 272	16 076
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	13 183	13 183
emitowane przez podmioty niefinansowe	13 183	13 183
Razem	3 915 932	3 979 753

Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja Banku na ryzyko stopy procentowej kształtowała się w ramach przyjętych limitów. Bank był głównie narażony na ryzyko złotowej stopy procentowej, które odpowiadało za ok. 93% wartości zagrożonej Banku (VaR) na dzień 31 marca 2010 roku oraz ok. 87% na dzień 31 grudnia 2009 roku.

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

Nazwa miary wrażliwości	31.03.2010	31.12.2009
VaR 10 - dniowy (tys. PLN)	17 058	17 086
Równoległe przesunięcie krzywych stóp procentowych o 200 pb. (tys. PLN)	213 334	164 418

Ryzyko walutowe

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

Nazwa miary wrażliwości	31.03.2010	31.12.2009
VaR 10 - dniowy przy poziomie ufności 99% (tys. PLN)	9 221*	1 092
Zmiana kursów WAL/PLN o 15% (tys. PLN) (testy warunków skrajnych)	25 206*	4 440

* W przypadku wyłączenia z kalkulacji VaR oraz testów warunków skrajnych pozycji walutowej w UAH wynikającej z obejmowanych akcji Kredobank S.A. wartość VaR 10-d przy poziomie ufności 99% na dzień 2010-03-31 wyniosłaby ok. 1 142 tys. PLN, a wartość scenariusza stress testowego, jakim jest zmiana PLN o 15 %, ukształtowałaby się na poziomie ok. 5 176 tys. PLN

Ryzyko walutowe zarówno na dzień 31 marca 2010 roku jak i na dzień 31 grudnia 2009 roku kształtowało się na niskim poziomie. Obserwowany wzrost poziomu ryzyka walutowego na dzień 31 marca 2010 roku wynikał z otwartej długiej pozycji walutowej w UAH związanej z procesem nabywania przez Bank akcji nowej emisji KREDOBANK SA.

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

Pozycja walutowa	31.03.2010	31.12.2009
USD	(8 126)	(6 777)
GBP	1 177	1 507
CHF	19 833	3 594
EUR	11 126	24 748
Pozostałe (Globalna Netto)	144 032*	13 715

*Wysoka wartość pozycji globalnej netto w walutach pozostałych wynika z otwartej długiej pozycji walutowej w UAH związanej z procesem nabywania akcji nowej emisji przez Kredobank S.A. W przypadku wyłączenia pozycji walutowej w UAH wartość pozycji walutowej globalnej netto w walutach pozostałych wyniosłaby ok. 10 497 tys. PLN

Ryzyko płynności

Urealnioną lukę płynności Banku prezentuje poniższa tabela:

	a'vista	0 - 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	3 - 6 miesiące	6 - 12 miesiące	12 - 36 miesiące	36 - 60 miesiące	pow. 60 miesiące
31.03.2010								
Urealniona luka okresowa	2 037 500	17 929 077	(1 719 793)	5 774	2 701 678	2 267 452	4 639 059	(27 860 747)
Urealniona skumulowana luka okresowa	2 037 500	19 966 577	18 246 784	18 252 558	20 954 236	23 221 688	27 860 747	-
31.12.2009								
Urealniona luka okresowa	7 011 756	15 934 717	(3 179 007)	430 828	3 538 553	1 468 080	4 446 685	(29 651 612)
Urealniona skumulowana luka okresowa	7 011 756	22 946 473	19 767 466	20 198 294	23 736 847	25 204 927	29 651 612	-

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

Adekwatność kapitałowa

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

W stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku współczynnik wypłacalności Banku wzrósł o 0,53 p.p., co było spowodowane głównie zaliczeniem do kapitałów niepodzielonego wyniku za rok 2009 po pomniejszeniu o przewidywane obciążenia.

Fundusze własne

W I kwartale 2010 roku fundusze własne Banku wzrosły o 1 109 993 tysiące złotych, głównie wskutek zaliczenia niepodzielonego wyniku za rok 2009 po pomniejszeniu o przewidywane obciążenia (w kwocie 1 432 152 tysięcy złotych).

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

FUNDUSZE WŁASNE BANKU	31.03.2010	31.12.2009
Fundusze podstawowe (Tier 1)	17 041 735	15 755 513
Kapitał zakładowy	1 250 000	1 250 000
Kapitał zapasowy	12 048 111	12 048 111
Kapitał rezerwowy	3 276 260	3 276 260
Fundusz ogólnego ryzyka na niezidentyfikowane ryzyko działalności bankowej	1 070 000	1 070 000
Niepodzielony wynik finansowy	1 432 152	-
Niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych i kapitałowych	(63 806)	(52 555)
Wartości niematerialne	(1 313 721)	(1 268 781)
Zaangażowania kapitałowe	(657 261)	(567 522)
Fundusze uzupełniające (Tier 2)	969 634	1 052 650
Zobowiązania podporządkowane zaliczone do funduszy uzupełniających	1 600 700	1 600 700
Niezrealizowane zyski na instrumentach dłużnych i kapitałowych	26 195	19 472
Zaangażowania kapitałowe	(657 261)	(567 522)
Kapitał krótkoterminowy (Tier 3)	36 662	129 876
RAZEM FUNDUSZE WŁASNE	18 048 031	16 938 039

Wymogi kapitałowe (Filar I)

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

Wymogi kapitałowe	31.03.2010	31.12.2009
Ryzyko kredytowe	8 507 646	8 303 240
kredytowe (księga bankowa)	8 430 566	8 228 968
kredytowe kontrahenta (księga handlowa)	77 080	74 272
Ryzyko rynkowe	284 458	230 171
cen kapitałowych papierów wartościowych	574	2 390
szczególne cen instrumentów dłużnych	238 726	192 460
ogólne stóp procentowych	45 158	35 321
Ryzyko operacyjne	957 564	957 102
Łączny wymóg kapitałowy	9 749 668	9 490 513
Współczynnik wypłacalności	14,81%	14,28%

26. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk na jedną akcję

	01.01- 31.03.2010	01.01- 31.03.2009
Zysk przypadający na akcjonariuszy zwykłych (w tys. PLN)	727 190	580 727
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)	1 250 000	1 090 000
Zysk przypadający na jedną akcję (w PLN na akcję)	0,58	0,53

Zysk na jedną akcję z działalności zaniechanej

W okresach zakończonych odpowiednio dnia 31 marca 2010 roku oraz dnia 31 marca 2009 roku nie wystąpiły istotne koszty i przychody z tytułu działalności zaniechanej.

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Rozwodniony zysk przypadającego 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 rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych.

Zarówno w I kwartale 2010 roku jak i w I kwartale 2009 roku nie występowały instrumenty rozwadniające zysk przypadający na jedną akcję.

Rozwodniony zysk z działalności zaniechanej przypadający na jedną akcję

W okresach zakończonych dnia 31 marca 2010 roku oraz dnia 31 marca 2009 roku w Bank nie wystąpiły istotne koszty i przychody z tytułu działalności zaniechanej.

27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 13 kwietnia 2010 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na powołanie Pana Zbigniewa Jagiełło na Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA.

DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

Dane identyfikacyjne

PKO Bank Polski SA z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 15, 02-515 Warszawa, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000026438, NIP 525-000-77-38, REGON 016298263, kapitał zakładowy (kapitał wpłacony) 1 250 000 000 zł.

Władze PKO Banku Polskiego SA w okresie sprawozdawczym

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania
1.	Zbigniew Jagiełło	p.o. Prezesa Zarządu Banku*	W dniu 14 września 2009 r. Rada Nadzorcza Banku powołała z dniem 1 października 2009 r. Pana Zbigniewa Jagiełło do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 r. Od dnia 1 października 2009 r. do dnia wyrażenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zgody na pełnienie przez Pana Zbigniewa Jagiełło funkcji Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA, Rada Nadzorcza Banku powierzyła Panu Zbigniewowi Jagiełło pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA.
2.	Bartosz Drabikowski	Wiceprezes Zarządu Banku	20 maja 2008 r. powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z tym dniem.
3.	Krzysztof Dresler	Wiceprezes Zarządu Banku	1) 20 maja 2008 r. powołany z dniem 1 lipca 2008 r. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 r. 2) 27 października 2008 r. Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na powołanie Pana Krzysztofa Dreslera na stanowisko członka Zarządu Banku.
4.	Jarosław Myjak	Wiceprezes Zarządu Banku	9 grudnia 2008 r. powołany z dniem 15 grudnia 2008 r. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 r.
5.	Wojciech Papierak	Wiceprezes Zarządu Banku	1) 20 maja 2008 r. powołany z dniem 1 lipca 2008 r. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 r. 2) 7 lipca 2009 r. Rada Nadzorcza Banku powierzyła Panu Wojciechowi Papierakowi, Wiceprezesowi Zarządu Banku pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA, do czasu wyboru Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA. 14 września 2009 r. Rada Nadzorcza Banku uchyliła z dniem 1 października 2009 r. uchwałę nr 75/2009 Rady Nadzorczej Banku z dnia 7 lipca 2009 r. w sprawie powierzenia pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA.
6.	Jakub Papierski	Wiceprezes Zarządu Banku	1) 27 stycznia 2010 r. powołany z dniem 1 kwietnia 2010 r. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 r. 2) 10 marca 2010 r. powołany z dniem 22 marca 2010 r. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 r. Rada Nadzorcza Banku uchyliła uchwałę nr 6/2010 Rady Nadzorczej Banku z dnia 27 stycznia 2010 r. w sprawie powołania Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA.
7.	Mariusz Zarzycki	Wiceprezes Zarządu Banku	20 maja 2008 r. powołany z dniem 1 września 2008 r. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 r.

* W dniu 13 kwietnia 2010 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na powołanie Pana Zbigniewa Jagiełło na Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA.

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

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.

Emisja euroobligacji

W dniu 15 lipca 2008 roku Zarząd Banku podjął uchwałę wyrażającą zgodę na otwarcie Programu emisji euroobligacji (program EMTN) przez spółkę zależną PKO Finance AB. Następnie w dniu 11 marca 2010 roku Zarząd Banku podjął uchwałę w sprawie wyboru aranżerów oraz warunków aktualizacji Programu emisji euroobligacji i przeprowadzenia pierwszej emisji euroobligacji. W związku z powyższym, w I kwartale 2010 roku prowadzone były działania w celu aktualizacji programu EMTN.

Podstawowe warunki Programu EMTN są następujące:

- kwota Programu: 3 000 000 000 EUR, z możliwością emisji w wielu walutach, na dowolne okresy,
- cel Programu: finansowanie działalności biznesowej PKO Banku Polskiego SA poprzez odpożyczenie PKO Bankowi Polskiemu SA przez PKO Finance AB środków pozyskanych z rynków finansowych,
- w ramach Programu mogą być emitowane papiery typu *senior* i podporządkowane,
- Program posiada *rating* nadany przez *Moody's* w 2008 roku - A2 dla długu *senior* i A3 dla długu podporządkowanego - *ratingi* zostały potwierdzone przez *Moody's* w kwietniu 2010 roku.

Program EMTN został otwarty w 2008 roku, a następnie zaktualizowano go w kwietniu 2010 roku – w dniu 23 kwietnia 2010 roku na Giełdzie w Luxemburgu został zarejestrowany zaktualizowany prospekt Programu. Aktualizacja Programu stworzyła możliwość emitowania euroobligacji na jego podstawie przez okres najbliższych 12 miesięcy.

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

W I kwartale 2010 roku:

1. Bankowy Fundusz Leasingowy SA wyemitował 45 000 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 450 milionów złotych oraz wykupił 45 000 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 450 milionów złotych. Na koniec marca br. zadłużenie Spółki z tytułu emisji obligacji wynosiło 540 milionów złotych.
2. KREDOBANK SA wykupił wszystkie swoje obligacje o łącznej wartości nominalnej 300 tysięcy UAH.

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 31 marca 2010 roku 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.

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

Akcjonariusze	Stan na dzień przekazania raportu za I kw. 2010 r.		Stan na dzień 31.12.2009 r.		Zmiana udziału w liczbie głosów na WZ w pp. w okresie od 31.12.2009 r (pp.)
	Liczba akcji	Udział w liczbie głosów na WZ	Liczba akcji	Udział w liczbie głosów na WZ	
Skarb Państwa	512 406 277	40,9925%	512 406 927	40,9926%	-0,0001
Bank Gospodarstwa Krajowego	128 102 731	10,2482%	128 102 731	10,2482%	0,0000
Pozostali akcjonariusze	609 490 992	48,7593%	609 490 342	48,7592%	0,0001
Ogółem	1 250 000 000	100,0000%	1 250 000 000	100,0000%	0,0000

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

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

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 31.12.2009 r.	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji i praw do akcji na dzień przekazania raportu za I kw. 2010 r.
Zarząd Banku					
1.	Zbigniew Jagiełło, Prezes Zarządu Banku	0	2500	0	2500
2.	Bartosz Drabikowski, Wiceprezes Zarządu Banku	0	0	0	0
3.	Krzysztof Dresler, Wiceprezes Zarządu Banku	0	0	0	0
4.	Jarosław Myjak, Wiceprezes Zarządu Banku	0	0	0	0
5.	Wojciech Papierak, Wiceprezes Zarządu Banku	3283	0	0	3283
6.	Jakub Papierski*, Wiceprezes Zarządu Banku	x	x	x	0
7.	Mariusz Zarzycki, Wiceprezes Zarządu Banku	0	0	0	0
Rada Nadzorcza Banku					
1.	Cezary Banasiński, Przewodniczący Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
2.	Tomasz Zganiacz, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
3.	Jan Bossak, członek Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
4.	Mirosław Czekaj, członek Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
5.	Ireneusz Fąfara, członek Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
6.	Błażej Lepczyński, członek Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
7.	Alojzy Nowak, członek Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0

*) członek Zarządu Banku, który objął funkcję po dniu 31.12.2009 r.

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

W I kwartale 2010 roku PKO Bank Polski SA oraz jednostki zależne PKO Banku Polskiego SA 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 30 sprawozdania.

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

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

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

1. W I kwartale 2010 roku 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.
2. W dniu 1 lutego 2010 roku Bank zawarł umowę organizacji i obsługi programu emisji obligacji o charakterze linii *stand-by* z jednym z klientów PKO Banku Polskiego SA na kwotę 1 500 000 000 zł (słownie: jeden miliard pięćset milionów złotych). Umowa organizacji i obsługi programu emisji obligacji została zawarta do dnia 31 stycznia 2011 roku. PKO Bank Polski SA jest zobowiązany do nabycia obligacji emitowanych w ramach programu. Oprocentowanie obligacji oparte jest na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Wyemitowane obligacje nie są zabezpieczone. Umowa nie przewiduje kar umownych.

3. W dniu 1 marca 2010 roku Bank zawarł umowę organizacji, prowadzenia i obsługi programu emisji obligacji podporządkowanych z jednym z klientów PKO Banku Polskiego SA do kwoty 350 000 000 zł (słownie: trzysta pięćdziesiąt milionów złotych). Umowa organizacji, prowadzenia i obsługi programu emisji obligacji została zawarta do dnia 31 marca 2020 roku. PKO Bank Polski SA udziela gwarancji zamknięcia emisji i jest zobowiązany do nabycia obligacji emitowanych w ramach programu w przypadku wyemitowania tych obligacji do 31 marca 2010 roku. Oprocentowanie obligacji oparte jest na stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę Banku. Umowa nie przewiduje kar umownych.

W dniu 31 marca 2010 roku Bank zawarł aneks nr 1 do umowy organizacji, prowadzenia i obsługi programu emisji obligacji podporządkowanych z jednym z klientów PKO Banku Polskiego SA do kwoty 350 000 000 zł (słownie: trzysta pięćdziesiąt milionów złotych) – zawartej w dniu 1 marca 2010 roku. Zgodnie z podpisanym aneksem okres obowiązywania gwarancji objęcia obligacji w ramach programu został wydłużony do dnia 30 kwietnia 2010 roku.

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

Według stanu na dzień 31 marca 2010 roku, łączna wartość postępowań sądowych, w których Bank jest pozwanym wynosiła 159 430 tys. zł (po zaokrągleniu), a kwota łącznej wartości postępowań sądowych z powództwa Banku wynosiła 70 062 tys. zł. Z udziałem PKO Banku Polskiego SA nie toczą się postępowania sądowe, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

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

Zintegrowany System Informatyczny PKO Banku Polskiego SA

W pierwszym kwartale 2010 roku Bank odebrał ostatnie prace związane z wersją 4.1 Oprogramowania ZSI, a tym samym zakończył projekt związany z realizacją Umowy Dostawy i Wdrożenia ZSI. Jednocześnie, Bank kontynuował prace związane z testami i wdrożeniem na produkcję kolejnej wersji Oprogramowania ZSI. Prowadzono również uzgodnienia dotyczące dalszego rozwoju funkcjonalności systemu w kolejnych wersjach.

Do najważniejszych zadań realizowanych w pierwszym kwartale 2010 roku w ramach prac nad rozwojem Zintegrowanego Systemu Informatycznego (ZSI) należy zaliczyć rozwój funkcjonalny Oprogramowania ZSI.

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

PKO Bank Polski SA nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2010 rok.

Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W dniu 13 kwietnia 2010 roku Zarząd Banku podjął uchwałę i postanowił przedłożyć Walnemu Zgromadzeniu rekomendację wypłaty dywidendy za 2009 rok w wysokości 1 000 000 000 złotych, czyli 0,80 zł na jedną akcję.

Rekomendacja ta zostanie rozpatrzona i zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Banku, zgodnie z par. 9 ust. 2 Statutu Banku. Zgodnie z art. 395 par. 2 pkt 2 ksh oraz par. 34 Statutu Banku rekomendacja ta zostanie przedstawiona do rozstrzygnięcia Walnemu Zgromadzeniu.

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

W dniu 16 marca 2010 roku Bank otrzymał raport agencji ratingowej *Capital Intelligence*, datowany na styczeń 2010, informujący o podwyższeniu oceny wsparcia z poziomu 2 do poziomu 1 (pozostałe oceny nie uległy zmianie). Podwyższona ocena jest najwyższą notą przyznawaną przez agencję w ramach kategorii ocena wsparcia.

Zmianę oceny agencja uzasadniła bardzo wysokim prawdopodobieństwem wsparcia Banku przez głównego akcjonariusza PKO Banku Polskiego SA w przypadku zaistnienia takiej potrzeby. Agencja stwierdziła, że pełne uczestnictwo podmiotu zależnego od Skarbu Państwa w ubiegłorocznym procesie podwyższenia kapitału zakładowego odzwierciedla najwyższy poziom wsparcia głównego akcjonariusza.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, podlegające przeglądowi przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej w dniu 12 maja 2010 roku, zostało zaakceptowane do publikacji przez Zarząd Banku w dniu 11 maja 2010 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu Banku

11.05.2010	Zbigniew Jagiełło	Prezes Zarządu Banku (podpis)
11.05.2010	Bartosz Drabikowski	Wiceprezes Zarządu Banku (podpis)
11.05.2010	Krzysztof Dresler	Wiceprezes Zarządu Banku (podpis)
11.05.2010	Jarosław Myjak	Wiceprezes Zarządu Banku (podpis)
11.05.2010	Wojciech Papierak	Wiceprezes Zarządu Banku (podpis)
11.05.2010	Jakub Papierski	Wiceprezes Zarządu Banku (podpis)
11.05.2010	Mariusz Zarzycki	Wiceprezes Zarządu Banku (podpis)

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

11.05.2010

Danuta Szymańska

Dyrektor Banku
(podpis)