



Bank Polski

Raport Grupy Kapitałowej
PKO Banku Polskiego SA
za I kwartał 2011 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od	okres od	okres od	okres od
	01.01.2011 do 31.03.2011	01.01.2010 do 31.03.2010	01.01.2011 do 31.03.2011	01.01.2010 do 31.03.2010
Wynik z tytułu odsetek	1 719 469	1 474 499	432 658	371 701
Wynik z tytułu prowizji i opłat	737 194	725 422	185 495	182 869
Wynik z działalności operacyjnej	1 088 335	907 090	273 850	228 665
Zysk brutto	1 084 997	902 704	273 010	227 559
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	870 631	719 171	219 071	181 293
Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą	871 016	719 989	219 168	181 499
Zysk na jedną akcję - podstawowy z zysku za okres (w PLN/EUR)	0,70	0,58	0,18	0,15
Zysk na jedną akcję - rozwodniony z zysku za okres (w PLN/EUR)	0,70	0,58	0,18	0,15
Dochody całkowite netto	699 735	744 994	176 069	187 803
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(1 145 929)	(1 024 412)	(288 342)	(258 240)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	270 218	(2 612 159)	67 993	(658 489)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(115 890)	(89 026)	(29 161)	(22 442)
Przepływy pieniężne netto	(991 601)	(3 725 597)	(249 510)	(939 171)

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na	stan na	stan na	stan na
	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2011	31.12.2010
Aktywa razem	172 693 579	169 660 501	43 045 335	42 840 315
Kapitał własny ogółem	22 059 303	21 359 568	5 498 468	5 393 422
Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	22 057 677	21 357 578	5 498 063	5 392 919
Kapitał zakładowy	1 250 000	1 250 000	311 573	315 633
Liczba akcji (w tys.)	1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	17,65	17,09	4,40	4,31
Rozwodniona liczba akcji (w tys.)	1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	17,65	17,09	4,40	4,31
Współczynnik wypłacalności	13,38%	12,47%	13,38%	12,47%
Fundusze podstawowe (Tier 1)	17 780 711	15 960 255	4 431 993	4 030 062
Fundusze uzupełniające (Tier 2)	1 518 449	1 512 546	378 486	381 927
Kapitał krótkoterminowy (Tier 3)	34 451	145 928	8 587	36 848

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od	okres od	okres od	okres od
	01.01.2011 do 31.03.2011	01.01.2010 do 31.03.2010	01.01.2011 do 31.03.2011	01.01.2010 do 31.03.2010
Wynik z tytułu odsetek	1 687 029	1 440 265	424 495	363 071
Wynik z tytułu prowizji i opłat	693 142	675 447	174 410	170 271
Wynik z działalności operacyjnej	1 053 737	902 627	265 144	227 540
Zysk brutto	1 053 737	902 627	265 144	227 540
Zysk netto	851 344	727 190	214 218	183 314
Zysk na jedną akcję - podstawowy z zysku za okres (w PLN/EUR)	0,68	0,58	0,17	0,15
Zysk na jedną akcję - rozwodniony z zysku za okres (w PLN/EUR)	0,68	0,58	0,17	0,15
Dochody całkowite netto	694 223	749 198	174 682	188 862
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(1 207 815)	(1 487 719)	(303 914)	(375 033)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	240 591	(2 217 183)	60 538	(558 921)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(10 708)	(10 090)	(2 694)	(2 544)
Przepływy pieniężne netto	(977 932)	(3 714 992)	(246 070)	(936 498)

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na	stan na	stan na	stan na
	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2011	31.12.2010
Aktywa razem	170 437 897	167 238 919	42 483 087	42 228 851
Kapitał własny ogółem	21 896 071	21 201 848	5 457 781	5 353 596
Kapitał zakładowy	1 250 000	1 250 000	311 573	315 633
Liczba akcji (w tys.)	1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	17,52	16,96	4,37	4,28
Rozwodniona liczba akcji (w tys.)	1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	17,52	16,96	4,37	4,28
Współczynnik wypłacalności	12,99%	11,99%	12,99%	11,99%
Fundusze podstawowe (Tier 1)	17 381 629	15 449 743	4 332 518	3 901 155
Fundusze uzupełniające (Tier 2)	974 392	967 418	242 875	244 279
Kapitał krótkoterminowy (Tier 3)	34 451	145 928	8 587	36 848

Wybrane pozycje sprawozdania finansowego przeliczono na EUR według następujących kursów:

- pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – kurs liczony, jako średnia kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z trzech miesięcy okresu zakończonego dnia 31 marca 2011 i 2010 roku; 1 EUR = 3,9742 PLN i 1 EUR = 3,9669 PLN,
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – kurs średni NBP na dzień 31 marca 2011 roku: 1 EUR = 4,0119 PLN oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku: 1 EUR = 3,9603 PLN



Bank Polski

Komentarz Zarządu Banku do wyników
Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA
za I kwartał 2011 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 GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA	10
3.2.	KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH PKO BANKU POLSKIEGO SA	14
3.3.	ROZWÓJ BIZNESU	15
3.3.1.	UDZIAŁY RYNKOWE PKO BANKU POLSKIEGO SA	15
3.3.2.	SEGMENT DETALICZNY	15
3.3.2.1.	DZIAŁALNOŚĆ PKO BANKU POLSKIEGO SA W SEGMENTIE DETALICZNYM	15
3.3.2.2.	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA W SEGMENTIE DETALICZNYM	18
3.3.2.3.	DZIAŁANIA PODEJMOWANE PRZEZ PKO BANK POLSKI SA WOBEC KREDOBANK SA	19
3.3.3.	SEGMENT KORPORACYJNY	20
3.3.3.1.	DZIAŁALNOŚĆ PKO BANKU POLSKIEGO SA W SEGMENTIE KORPORACYJNYM	20
3.3.3.2.	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA W SEGMENTIE KORPORACYJNYM	22
3.3.4.	SEGMENT INWESTYCYJNY	22
3.3.4.1.	DZIAŁALNOŚĆ PKO BANKU POLSKIEGO SA W SEGMENTIE INWESTYCYJNYM	22
3.3.4.2.	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA W SEGMENTIE INWESTYCYJNYM	24
3.3.5.	NAGRODY I WYRÓŻNIENIA	24

1. Podsumowanie i wybrane dane finansowe

	I kwartał 2011		I kwartał 2010		Zmiana I kw. 2011/I kw. 2010	
ZYSK NETTO	871,0	mln zł	720,0	mln zł	21,0%	(r/r)
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ*	2 580,9	mln zł	2 346,4	mln zł	10,0%	(r/r)
KOSZTY ADMINISTRACYJNE	-1 054,1	mln zł	-1 014,2	mln zł	3,9%	(r/r)
WYNIK Z TYTUŁU ODPISÓW	-438,4	mln zł	-425,1	mln zł	3,1%	(r/r)
C/I	40,8%		43,2%		- 2,4	p.p.
ROE NETTO	15,4%		14,6%		0,8	p.p.
ROA NETTO	2,0%		1,7%		0,3	p.p.

* 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 2011 roku poprawiła się sytuacja sektora bankowego w Polsce. Sytuację na rynku depozytowo-kredytowym kształtował dalszy stabilny wzrost sprzedaży kredytów mieszkaniowych, poprawa sytuacji na rynku kredytów dla przedsiębiorstw, ograniczona aktywność w zakresie udzielania kredytów konsumpcyjnych oraz szybszy wzrost depozytów niż rok wcześniej.

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

Wypracowany w I kwartale br. zys netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wyniósł 871,0 mln zł, co oznacza wzrost o 151,0 mln zł (+21,0%) w relacji do wyniku porównywalnego okresu ubiegłego roku. Osiągnięty wynik był determinowany przez:

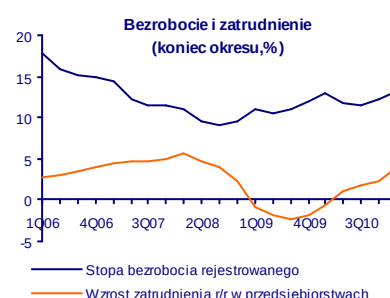
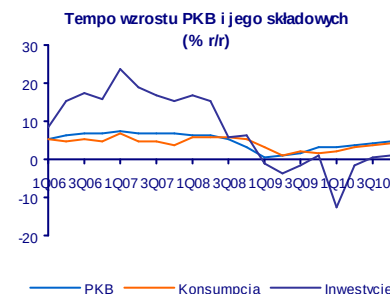
- ⇒ wysoki poziom wyniku na działalności biznesowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA – 2 580,9 mln zł, głównie w efekcie wzrostu wyniku odsetkowego o 245,0 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego (przede wszystkim na skutek wzrostu przychodów odsetkowych o 241,2 mln zł),
- ⇒ wzrost ogólnych kosztów administracyjnych o 39,9 mln zł r/r, przy dynamicznym wzroście wyniku na działalności biznesowej zapewnił spadek wskaźnika C/I w ujęciu rocznym do poziomu 40,8%,
- ⇒ stabilizację wyniku z tytułu odpisów aktualizujących wartość,
- ⇒ wzrost sumy bilansowej o 16,0 mld zł r/r do poziomu 172,7 mld zł w efekcie dynamicznego rozwoju akcji kredytowej (portfel kredytów i pożyczek udzielonych klientom wzrósł o 14,5 mld zł r/r) finansowanej wzrostem zobowiązań wobec klientów oraz emisją euroobligacji,
- ⇒ efektywną strukturę bilansu – wzrost depozytów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA o 12,6 mld zł r/r oraz emisja euroobligacji pozwoliły na dynamiczny wzrost działalności biznesowej. Wskaźnik kredytów do depozytów na koniec I kwartału 2011 roku wyniósł 97,7%, a z uwzględnieniem długoterminowego finansowania wyniósł 91,7%,

2. Uwarunkowania zewnętrzne

Otoczenie makroekonomiczne

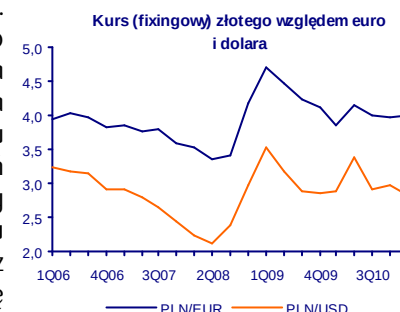
W I kwartale 2011 roku:

- odnotowano lekkie osłabienie aktywności gospodarki krajowej względem II poł. 2010 roku przy nieco niższym wzroście popytu zagranicznego i produkcji na eksport, słabszej dynamice konsumpcji prywatnej (po kumulacji zakupów przed oczekiwanymi zmianami podatkowymi od początku 2011 roku) oraz wyraźnie niższej skali odbudowy zapasów przez przedsiębiorstwa. Czynnikiem stymulującym wzrost PKB na początku 2011 roku powinno być przyspieszenie dynamiki inwestycji w znacznym stopniu wspierane przez efekty bardzo niskiej statystycznej bazy odniesienia sprzed roku w budownictwie (w efekcie niekorzystnych warunków atmosferycznych),
- roczne tempo wzrostu wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw wyniosło średnio 4,1% w skali roku, wzrost emerytur i rent pracowniczych osiągnął 6,0% w skali roku; zanotowano stopniowy wzrost rocznej dynamiki zatrudnienia w przedsiębiorstwach do 4,1% w marcu; w marcu stopa bezrobocia rejestrowanego wzrosła do 13,1% z 12,3% w grudniu 2010 roku,
- odnotowano przyspieszenie inflacji mierzonej wskaźnikiem CPI do 4,3% r/r w marcu br. z 3,1% r/r w grudniu ub.r. głównie za sprawą wzrostu stawek VAT na początku roku oraz istotnego przyspieszenia rocznego tempa wzrostu cen żywności odzwierciedlającego tendencje na rynkach światowych,
- Rada Polityki Pieniężnej (RPP) podwyższyła stopy procentowe w styczniu o 25 p.b. w warunkach znacznego wzrostu wskaźnika inflacji i stabilizującej się sytuacji gospodarki krajowej.



Sytuacja na rynku finansowym

W I kwartale krzywa dochodowości polskich SPW nieznacznie wypłaszczyła się przy wzroście rentowności obligacji we wszystkich sektorach zapadalności. Różnica między rentownościami obligacji 10- i 2-letnich spadła z 133 p.b. do 123 p.b. Wzrost rentowności SPW był pochodną nasilenia oczekiwań na zacieśnienie krajowej polityki pieniężnej przez RPP. Wzrost rentowności na dłuższym końcu krzywej dochodowości był pochodną wyraźnego wzrostu rentowności na rynkach bazowych, co z kolei było efektem korekty oczekiwań dotyczących polityki pieniężnej w USA (ograniczanie oczekiwań na kolejny program skupu aktywów finansowych) oraz już niższej skali napływu kapitału zagranicznego na krajowy rynek obligacji skarbowych w porównaniu z ostatnimi miesiącami 2010 roku. Ważnym czynnikiem ograniczającym skalę wzrostu rentowności obligacji skarbowych było ograniczenie podaży obligacji skarbowych.

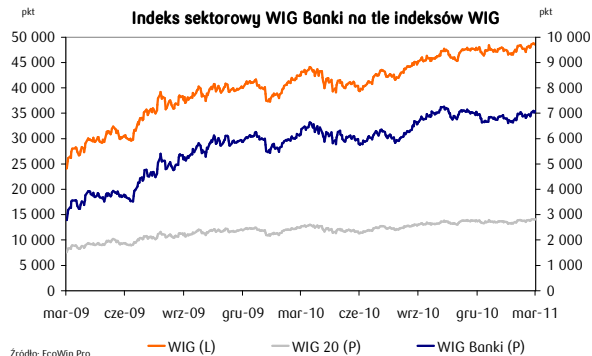
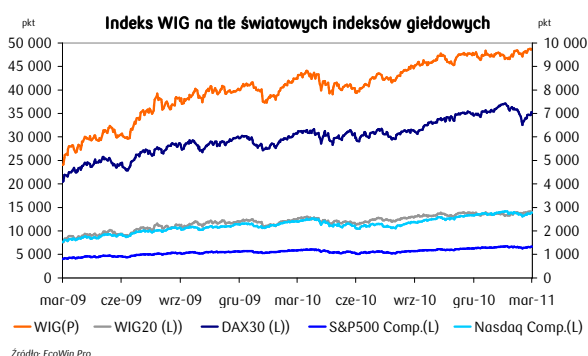


Stawki na rynku międzybankowym wzrosły w I kwartale 2011 roku w warunkach zaostżenia polityki pieniężnej przez RPP. Stawki WIBOR w terminach od 1 do 12 miesięcy wzrosły o ok. 20-25 p.b. W dużo silniejszym stopniu wzrosły stawki o krótszym terminie zapadalności, w tym stawka POLONIA. Średnia miesięczna stawka stopy POLONIA w marcu kształtowała się już tylko ok. 20 p.b. poniżej stopy referencyjnej NBP, wobec blisko 70 p.b. w grudniu 2010 roku. Taka sytuacja była wynikiem polityki NBP polegającej na zwiększeniu emisji bonów pieniężnych o okresach zapadalności krótszych niż 7 dni, mającej na celu zbliżenie stopy rynkowej POLONIA do poziomu stopy referencyjnej NBP.

W pierwszych tygodniach roku złoty umocnił się w wyniku nasilenia się oczekiwań rynkowych na przyspieszenie podwyżek stóp procentowych NBP. W pozostałej części I kwartału br. złoty osłabiał się wobec euro odzwierciedlając narastającą globalną awersję do ryzyka w związku z eskalacją konfliktów społeczno-politycznych na Bliskim Wschodzie oraz niepewnością dotyczącą konsekwencji kataklizmu w Japonii. Jednocześnie złoty umocnił się wobec dolara, co było konsekwencją stabilnego spadku wyceny dolara względem euro w wyniku wzrostu oczekiwań na rozpoczęcie cyklu zacieśnienia polityki pieniężnej przez Europejski Bank Centralny. Na koniec I kwartału br. złoty osłabiał się o 1,3% w stosunku do euro i umocnił się o 4,8% wobec dolara amerykańskiego, osiągając poziomy 4,01 PLN/EUR oraz 2,82 PLN/USD.

Koniunktura giełdowa

W I kwartale 2011 roku koniunktura na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW) pozostawała pod wpływem sytuacji na giełdach zagranicznych, oceny przez inwestorów sytuacji gospodarczej w Polsce oraz kondycji finansowej notowanych spółek. Skutkowało to, przy lekkiej zmienności, słabym trendem wzrostowym na rynku akcji. Indeks WIG wzrósł o 2,6%, przy wzroście niemieckiego DAX30 o 1,8% i amerykańskich indeksów S&P500 Comp. i Nasdaq Comp. o odpowiednio 5,4% i 4,8%. W I kwartale 2011 roku roczne stopy zwrotu głównych indeksów GPW wzrosły także w tempie jednocyfrowym i były niższe niż stopy wzrostu w IV kwartale 2010 roku. Powyżej indeksu głównego WIG wzrósł indeks małych spółek sWIG80 (+4,2% kw/kw), indeks średnich spółek mWIG40 (+3,8% kw/kw) oraz indeks spółek o największej kapitalizacji WIG20 (+2,7% kw/kw). Mniej niż indeks główny WIG wzrósł indeks WIG Banki (+2,5% kw/kw). Na koniec I kwartału 2011 roku indeks WIG osiągnął poziom 48 730 pkt., a WIG Banki 7 092 pkt. Na koniec I kwartału 2011 roku na rynku podstawowym GPW były notowane 402 spółki, w tym 29 spółek zagranicznych (wobec odpowiednio 400 i 27 na koniec 2010 roku).



Dobra koniunktura giełdowa oraz wzrost liczby notowanych spółek na rynku podstawowym przełożyły się na wzrost kapitalizacji spółek notowanych na rynku głównym GPW, która w ciągu I kwartału 2011 roku wzrosła o 7,3% (wobec spadku o 0,9% w poprzednim kwartale) do poziomu 847 mld zł.

Koniunktura na GPW oddziaływała na sytuację bankowego i niebankowego rynku finansowego, w tym na wzrost kapitalizacji banków notowanych na GPW, wzrost wartości aktywów funduszy inwestycyjnych i funduszy emerytalnych w porównaniu ze stanem na koniec IV kwartału 2010 roku, zmiany w zakresie struktury oszczędności (w tym: lekki spadek udziału akcji, stabilizację w zakresie udziału funduszy inwestycyjnych w oszczędnościach ludności, wzrost udziału lokat bankowych).

Sytuacja polskiego sektora bankowego

W ciągu dwóch pierwszych miesięcy 2011 roku sytuacja sektora bankowego uległa dalszej poprawie. Na koniec lutego br. wynik sektora bankowego wyniósł 2 mld zł i był wyższy o 33,5% w porównaniu z analogicznym okresem ub.r. Banki odnotowały prawie 30-procentowy spadek odpisów netto z tytułu utraty wartości oraz ponad 13-procentowy wzrost wyniku odsetkowego.

Należności zagrożone rosły wolniej niż rok wcześniej i na koniec lutego br. zwiększyły się o ok. 22% r/r wobec 36% r/r z końca lutego ub.r. Ich wzrost dotyczył przede wszystkim sektora gospodarstw domowych i był konsekwencją nadal pogarszającej się jakości portfela kredytów konsumpcyjnych. Natomiast obniżyła się wartość kredytów zagrożonych w sektorze przedsiębiorstw. Na koniec lutego br. udział należności zagrożonych w należnościach ogółem wyniósł 8,9%.

Sytuację na rynku kredytowo-depozytowym kształtował stabilny wzrost kredytów mieszkaniowych, poprawa sytuacji na rynku kredytów dla przedsiębiorstw, ograniczona aktywność w zakresie udzielania kredytów konsumpcyjnych oraz szybszy wzrost depozytów niż rok wcześniej. Nadal na zmiany wolumenu kredytów i depozytów w ujęciu złotowym duży wpływ miały zmiany kursowe, w tym aprecjacja polskiej waluty w I kwartale br. zmniejszająca wartość złotową udzielonych kredytów walutowych i zgromadzonych depozytów walutowych.

Po korekcie o zmiany kursu walutowego, na koniec I kwartału br. przyrost portfela kredytowego ogółem był zdecydowanie wyższy niż rok wcześniej. Kredyty wzrosły o 13,8 mld zł wobec 2,2 mld zł w analogicznym okresie ub.r., a ich tempo wzrostu wyniosło 8,7% r/r.

Istotny wpływ na przyrost kredytów miała poprawa sytuacji na rynku kredytów dla przedsiębiorstw. Wartość tych kredytów zwiększyła się o ok. 6,3 mld zł (po korekcie o zmiany kursowe) wobec spadku o 1,2 mld zł odnotowanego rok wcześniej. Prawie cały przyrost dotyczył kredytów dla małych i średnich

przedsiębiorstw, podczas gdy w segmencie dużych przedsiębiorstw miała miejsce stagnacja. Wg ankiety NBP banki kontynuowały stopniowe łagodzenie kryteriów przyznawania kredytów, ale barierą wzrostu był nadal niski popyt na kredyty ze strony przedsiębiorstw, które wykorzystywały własne środki finansowe i korzystały z alternatywnych wobec kredytu bankowego form pozyskiwania finansowania.

Systematycznie i stabilnie rosły kredyty mieszkaniowe, na które pozytywny wpływ miało łagodzenie polityki kredytowej banków na skutek rosnącej konkurencji na rynku kredytów mieszkaniowych oraz zapowiadane zmiany programu „Rodzina na swoim”. Wartość portfela kredytów mieszkaniowych wzrosła o ok. 5,7 mld zł (po korekcie o zmiany kursowe) wobec ok. 5,6 mld zł w analogicznym okresie ub.r.

Nadal banki ograniczały akcję kredytową w zakresie kredytów konsumpcyjnych. Ich wartość obniżyła się o ponad 2,4 mld zł, a dynamika spadła do -1,2% r/r wobec ok. 11% r/r w analogicznym okresie ub.r. Banki utrzymywały zaostrzone kryteria i warunki ich udzielania na skutek pogarszania się jakości tego portfela kredytowego.

Na koniec I kwartału br. przyrost depozytów ogółem był wyższy niż rok wcześniej. Ich wartość zwiększyła się o ok. 28 mld zł (po korekcie o zmiany kursowe) wobec 10,8 mld zł w analogicznym okresie ub.r., tj. wzrosła o 11,7% wobec 10% rok wcześniej. Jednak ponad 60% wzrostu depozytów wynikało z jednorazowego zdarzenia. W marcu br. na skutek przepływów związanych z zakończeniem wezwania hiszpańskiego Banku Santander na akcje BZ WBK, depozyty niemonetarnych instytucji finansowych zwiększyły się o ok. 18 mld zł, tj. o 66% r/r. Tempo wzrostu pozostałych depozytów było niższe niż w analogicznym okresie ub.r. Depozyty osób prywatnych zwiększyły się o ok. 10,4% wobec 11,4%, a depozyty instytucji rządowych i samorządowych o 3,3% wobec 9,8%. Depozyty przedsiębiorstw obniżyły się o ponad 12 mld zł.

Czynniki regulacyjne

Na sytuację finansową i organizacyjną Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w I kwartale 2011 roku miały wpływ m.in. następujące nowe rozwiązania regulacyjne:

- uchwała Rady Polityki Pieniężnej nr 9/2010 z dnia 27 października 2010 roku (Dz. Urz. NBP nr 15, poz. 16) podwyższająca od 31 grudnia 2010 roku do 3,5% stopę rezerwy obowiązkowej banków,
- uchwała Rady Polityki Pieniężnej nr 1/2011 z dnia 19 stycznia 2011 roku (Dz. Urz. NBP nr 1, poz. 1) podwyższająca z dniem 20 stycznia 2011 wysokość stopy referencyjnej do 3,75%, oprocentowanie kredytu refinansowego udzielanego pod zastaw papierów wartościowych do 5,25%, oprocentowanie lokaty terminowej przyjmowanej od banków przez Narodowy Bank Polski do 2,25% oraz stopę redyskontową weksli przyjmowanych od banków do redyskonta przez Narodowy Bank Polski do 4,0%,
- uchwała Rady Bankowego Funduszu Gwarancyjnego z dnia 17 listopada 2010 roku ponad dwukrotnie podwyższająca wysokość stawki procentowej do obliczania obowiązkowej opłaty rocznej na 2011 rok wnoszonej przez banki na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego,
- uchwały Komisji Nadzoru Finansowego nr 367/2010 z dnia 12 października 2010 roku (Dz. Urz. KNF nr 8, poz. 36) oraz nr 434/2010 z dnia 20 grudnia 2010 roku (Dz. Urz. KNF nr 1 z 2011 roku, poz. 36) wprowadzające od 31 grudnia 2010 roku zmiany w zakresie pozycji zaliczanych do funduszy podstawowych oraz funduszy uzupełniających banku,
- uchwała nr 369/2010 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 12 października 2010 roku (Dz. Urz. KNF nr 8, poz. 38) wprowadzająca od 31 grudnia 2010 roku zmiany w zakresie wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka,
- uchwała nr 52/2010 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 23 lutego 2010 roku (Dz. Urz. KNF nr 2, poz. 12) zobowiązująca banki do przestrzegania od 23 grudnia 2010 roku wszystkich zasad Rekomendacji T w zakresie zarządzania ryzykiem detalicznych ekspozycji kredytowych,
- nowelizacja ustawy o księgach wieczystych i hipotece z dnia 26 czerwca 2009 roku (Dz. U. z 2009 roku nr 131, poz. 1075) m.in. likwidująca podział na hipotekę zwykłą oraz hipotekę kaucyjną (weszła w życie 20 lutego 2011 roku),
- nowelizacja ustawy o podatku od towarów i usług i ustawy o transporcie drogowym z dnia 16 grudnia 2010 roku (Dz. U. nr 247, poz. 1652) wprowadzająca w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2012 roku ograniczenia w zakresie możliwości odliczania pełnego podatku VAT należnego z tytułu leasingu pojazdów osobowych z homologacją ciężarową,
- rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 23 grudnia 2010 roku (Dz. U. nr 244, poz. 1692) rozszerzające listę tytułów zaliczanych do długu publicznego m.in. o kredyty i pożyczki oraz umowy leasingu.

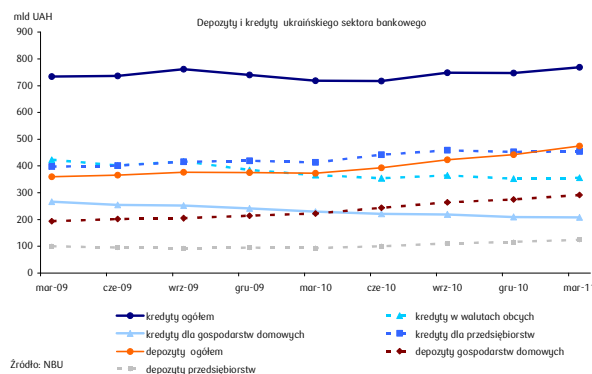
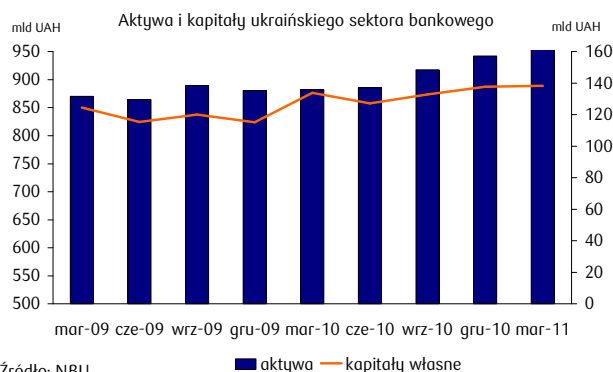
Na sytuację Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA oddziaływały także rozwiązania regulacyjne, które po okresie *vacatio legis* zaczną obowiązywać w późniejszym okresie, w tym uchwała nr 18/2011 Komisji

Nadzoru Finansowego z dnia 25 stycznia 2011 roku (Dz. Urz. KNF nr 3, poz. 6) zobowiązująca banki do przestrzegania od 25 lipca 2011 roku Rekomendacji S dotyczącej dobrych praktyk w zakresie ekspozycji kredytowych zabezpieczonych hipotecznie oraz zapowiadane ograniczenia w programie „Rodzina na swoim” i zmiany w naliczaniu podatku od dochodów z lokat.

Rynek ukraiński

Na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w I kwartale 2011 roku wpływ miały czynniki makroekonomiczne na Ukrainie, gdzie działa spółka zależna PKO Banku Polskiego SA – KREDOBANK SA, wśród których wyróżnić należy:

- opublikowaną w połowie lutego informację Międzynarodowego Funduszu Walutowego (MFW) dotyczącą sytuacji gospodarczej na Ukrainie będącą elementem cyklicznego monitoringu kraju korzystającego z pomocy finansowej MFW w ramach programu *Stand-by-Arrangement* (SBA). Wg informacji MFW pomoc finansowa dla Ukrainy będzie kontynuowana zgodnie z przyznaną skalą pożyczki w sierpniu 2010 roku, choć niewykluczone są pewne opóźnienia w wypłacie transz w najbliższych miesiącach. W związku z relatywnie stabilną sytuacją finansową Ukrainy w krótkim okresie te przesunięcia nie mają istotnego znaczenia dla perspektyw stabilności gospodarczej i finansowej,
- kontynuację wzrostu gospodarczego po silnej recesji w 2009 roku w warunkach ożywienia globalnego wzrostu gospodarczego i popytu zagranicznego, tempo wzrostu utrzymywało się jednak na bardzo niskim poziomie z uwagi na bardzo słaby wzrost konsumpcji prywatnej i inwestycji w warunkach bardzo trudnej sytuacji wewnętrznej gospodarki Ukrainy,
- kontynuację poprawy stabilności zewnętrznej Ukrainy, z drugiej strony narastające ryzyko pogorszenia tej sytuacji w kwartałach kolejnych w warunkach ożywienia popytu importowego, wzrostu cen ropy naftowej a jednocześnie jedynie ograniczonego napływu kapitału zagranicznego,
- minimalne osłabienie kursu ukraińskiej hrywny: oficjalny kurs hrywny wg Narodowego Banku Ukrainy utrzymywał się w trakcie kwartału na poziomie ok. 7,95 UAH/USD wobec 7,90 UAH/USD pod koniec 2010 roku,
- stabilizowanie się sytuacji w sektorze bankowym dzięki dokonaniu dokapitalizowaniu banków, działaniom NBU w zakresie dostarczania płynności oraz poprawie sytuacji gospodarczej; jednocześnie sytuacja sektora określana jest w dalszym ciągu jako bardzo trudna z uwagi na: niską dochodowość sektora, wysokie wskaźniki kredytów zagrożonych, słabą jakość aktywów banków,
- kontynuacja spadku ryzyka kredytowego Ukrainy w warunkach poprawy sytuacji na rynkach globalnych i perspektyw sytuacji finansowej kraju przy kontynuacji pomocy finansowej w ramach programu MFW.



Wg danych Narodowego Banku Ukrainy na koniec I kwartału 2011 roku działalność operacyjną na Ukrainie prowadziło 176 banków. Do 41,6% wzrósł udział kapitału zagranicznego w kapitałach ukraińskiego sektora bankowego. W I kwartale 2011 roku aktywa sektora bankowego wzrosły o ok. 13% r/r, co było wynikiem ożywienia na rynku kredytów. Przyrost kredytów w ciągu I kwartału wyniósł 19 mld UAH wobec spadku o 22 mld UAH w I kwartale 2010 roku, a tempo wzrostu wyniosło 7% r/r. Na przyrost kredytów ogółem miał wpływ wzrost wolumenu kredytów dla przedsiębiorstw (+15% r/r wobec 4% rok wcześniej), przy utrzymującej się tendencji spadkowej kredytów dla gospodarstw domowych trwającej od marca 2009 roku. Skala spadku wolumenu kredytów udzielonych gospodarstwom domowym była mniejsza niż w poprzednich okresach kwartalnych (-9,5% r/r). Zmniejszył się udział kredytów walutowych w kredytach ogółem - wyniósł ok. 45%. Przyrost depozytów w I kwartale 2011 roku był silniejszy niż kredytów - wyniósł ok. 32 mld UAH (wzrost o 27% r/r), co jest oceniane jako wzrost zaufania do sektora bankowego. Oszczędności gospodarstw domowych wzrosły o ok. 31%, a depozyty przedsiębiorstw o 33% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

W I kwartale 2011 roku kapitały sektora bankowego wzrosły o 3,5% r/r, co było efektem realizowanego procesu dokapitalizowania banków oraz wprowadzonych rozwiązań regulacyjnych pozwalających na powiększenie kapitału podstawowego o 100% pozyskanych pożyczek podporządkowanych.

Mimo odnotowanej w I kwartale 2011 roku stabilizacji w zakresie przyrostu kredytów zagrożonych, wyzwaniem dla ukraińskiego sektora bankowego jest niska jakość portfela kredytowego. Odnotowano dalszy wzrost kredytów zagrożonych i tworzonych rezerw. Wg Narodowego Banku Ukrainy od początku roku wartość kredytów zagrożonych wzrosła o ok. 19,2%.

W I kwartale 2011 roku sektor bankowy poniósł stratę, a zwrot z kapitału i aktywów utrzymał ujemne wartości – wskaźnik ROE wyniósł -0,6% a ROA -0,1%.

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

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

Czynniki wpływające na wyniki Grupy Kapitałowej w I kwartale 2011 roku

W I kwartale 2011 roku dalsza poprawa warunków makroekonomicznych pozytywnie przełożyła się na sytuację polskiego sektora bankowego. Działania podjęte przez Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego SA w I kwartale 2011 roku pozwoliły na wypracowanie zysku netto w wysokości 871,0 mln zł.

Efektywność Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA ukształtowała się na wysokim poziomie – na koniec I kwartału 2011 roku wskaźnik ROE wyniósł 15,4%.

Wzrost bazy depozytowej oraz wysoki poziom kapitałów własnych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, pokrył rosnące, w ślad za wzrostem akcji kredytowej, potrzeby kapitałowe i umożliwił dalszy stabilny rozwój działalności biznesowej. Na koniec I kwartału 2011 roku współczynnik wypłacalności wyniósł 13,38%, przy minimalnym jego poziomie określonym w ustawie Prawo bankowe w wysokości 8%.

Podstawowe wskaźniki finansowe

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

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

	31.03.2011	31.03.2010*	Zmiana
ROA netto (wynik finansowy netto/?redni stan aktywów)	2,0%	1,7%	0,3 p.p.
ROE netto (wynik finansowy netto/?redni stan kapitałów własnych)	15,4%	14,6%	0,8 p.p.
C/I (wskaźnik kosztów do dochodów)	40,8%	43,2%	-2,4 p.p.
Margina odsetkowa (wynik odsetkowy/?redni stan aktywów oprocentowanych)	4,4%	4,0%	0,4 p.p.
Udział kredytów specjalnych przeciwko indywidualnej utracie wartości**	7,9%	8,3%	-0,4 p.p.
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości***	7,5%	7,7%	-0,2 p.p.

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

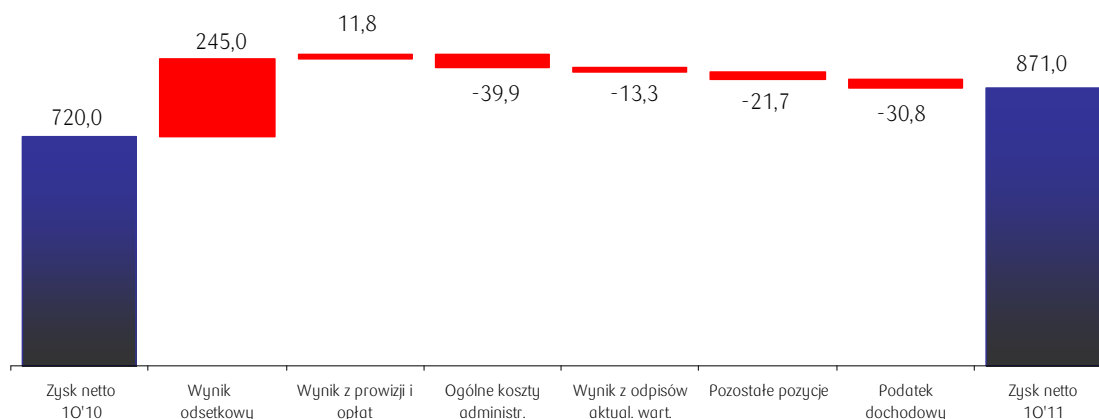
** Obliczony poprzez podzielenie wartości bilansowej brutto kredytów i pożyczek specjalnych przeciwko indywidualnej utracie wartości przez wartość bilansową kredytów i pożyczek brutto.

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

Wyniki finansowe

Zysk netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA uzyskany w I kwartale 2011 roku wyniósł 871,0 mln zł i był o 151,0 mln zł wyższy niż w porównywalnym okresie 2010 roku (+21,0% r/r).

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



Skonsolidowane pozycje rachunku wyników kształtowały się następująco:

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

	01.01 -31.03.2011	01.01 -31.03.2010	Zmiana (w zł)	Zmiana I kw. 2011 /I kw. 2010
Przychody z tytułu odsetek	2 720,4	2 479,2	241,2	9,7%
Koszty z tytułu odsetek	(1 001,0)	(1 004,7)	3,7	-0,4%
Wynik z tytułu odsetek	1 719,5	1 474,5	245,0	16,6%
Przychody z tytułu prowizji i opłat	911,5	920,2	(8,7)	-1,0%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(174,3)	(194,8)	20,5	-10,5%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	737,2	725,4	11,8	1,6%
Przychody z tytułu dywidend	0,0	0,1	(0,1)	-82,5%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(0,5)	12,6	(13,1)	x
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	3,5	7,4	(3,9)	-52,4%
Wynik z pozycji wymiany	74,9	97,3	(22,4)	-23,1%
Pozostałe przychody operacyjne	117,8	92,0	25,8	28,0%
Pozostałe koszty operacyjne	(71,5)	(62,9)	(8,6)	13,6%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	46,3	29,1	17,2	59,1%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość	(438,4)	(425,1)	(13,3)	3,1%
Ogólne koszty administracyjne	(1 054,1)	(1 014,2)	(39,9)	3,9%
Wynik z działalności operacyjnej	1 088,3	907,1	181,2	20,0%
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i współzależnych	(3,3)	(4,4)	1,0	-23,9%
Zysk (strata) brutto	1 085,0	902,7	182,3	20,2%
Podatek dochodowy	(214,4)	(183,5)	(30,8)	16,8%
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	870,6	719,2	151,5	21,1%
Zyski (straty) udziałowców niesprawujących kontroli	(0,4)	(0,8)	0,4	-52,9%
Zysk (strata) netto	871,0	720,0	151,0	21,0%

W rachunku wyników Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za I kwartał 2011 roku suma pozycji dochodowych wyniosła 2 580,9 mln zł i była o 234,4 mln zł, tj. o 10,0% wyższa niż w analogicznym okresie 2010 roku.

Wynik z tytułu odsetek

Uzyskany w I kwartale 2011 roku wynik odsetkowy był o 245,0 mln zł wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, przede wszystkim na skutek wzrostu przychodów odsetkowych o 241,2 mln zł.

W I kwartale 2011 roku przychody odsetkowe wyniosły 2 720,4 mln zł i w porównaniu z analogicznym okresem 2010 roku były wyższe o 9,7% w głównej mierze w efekcie wzrostu:

- przychodów z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom (+)10,8% r/r – efekt wysokiej dynamiki portfela kredytowego (+12,3% r/r) oraz wzrostu stóp procentowych,
- przychodów z tytułu instrumentów zabezpieczających (+)10,5% r/r, w tym m.in. z tytułu wzrostu wolumenu transakcji CIRS.

Dynamika kosztów odsetkowych ukształtowała się na poziomie (-)0,4% r/r, głównie w efekcie spadku kosztów zobowiązań wobec klientów (-1,7% r/r) oraz innych kosztów, częściowo skompensowanych wzrostem kosztów z tytułu własnej emisji papierów dłużnych.

Marża odsetkowa wzrosła o 0,4 p.p. r/r do poziomu 4,4% w I kwartale 2011 roku w efekcie wzrostu wyniku odsetkowego o 16,6% r/r, przy wzroście średnich aktywów oprocentowanych o 13,6% r/r.

Wynik z tytułu prowizji i opłat

Uzyskany w I kwartale 2011 roku wynik z tytułu prowizji i opłat był o 11,8 mln zł wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, głównie w efekcie spadku kosztów prowizyjnych o 20,5 mln zł.

Wynik z prowizji i opłat wzrósł o 1,6% r/r w efekcie:

- spadku kosztów z tytułu kart płatniczych (-14,1% r/r), kosztów z tytułu ubezpieczeń kredytów (-9,0% r/r) oraz innych kosztów prowizyjnych (-11,2% r/r), m. in. kosztów opłat poniesionych przez Dom Maklerski na rzecz GPW i KDPW,

przy

- zwiększeniu przychodów prowizyjnych z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek (+21,7% r/r),
- zwiększeniu przychodów prowizyjnych z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych oraz OFE (+14,9% r/r).

Łączny spadek przychodów z tytułu prowizji i opłat o 8,7 mln zł r/r był spowodowany w głównej mierze spadkiem przychodów z tytułu ubezpieczeń kredytów.

Ogólne koszty administracyjne

W I kwartale 2011 roku ogólne koszty administracyjne wzrosły o 39,9 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku (+3,9% r/r). Ich poziom był determinowany w głównej mierze przez:

- wzrost kosztów składki i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny o 20,8 mln zł (+2,6x r/r) – efekt wzrostu stawki opłaty rocznej wnoszonej do BFG,
- wzrost kosztów świadczeń pracowniczych o 13,3 mln zł (+2,3% r/r), na który główny wpływ miał wzrost kosztów wynagrodzeń o 12,7 mln zł (+2,7% r/r),
- wzrost kosztów amortyzacji o 5,5 mln zł (+4,6% r/r),
- wzrost kosztów rzeczowych o 0,9 mln zł (+0,3% r/r).

Niewielki wzrost ogólnych kosztów administracyjnych, przy znacznym wzroście przychodów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA o 10,0% r/r, przełożył się na utrzymanie wysokiej efektywności działania Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, mierzonej wskaźnikiem C/I, który na koniec I kwartału 2011 roku osiągnął poziom 40,8% (-2,4 p.p. r/r).

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości jest efektem konserwatywnej polityki PKO Banku Polskiego SA w zakresie rozpoznania i wyceny ryzyka kredytowego oraz wzrostu bazy kredytowej. Wzrost wyniku z tytułu odpisów w I kwartale 2011 roku w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku (+3,1% r/r) głównie w efekcie wzrostu odpisów na portfel kredytów mieszkaniowych.

Wskaźniki udziału kredytów spełniających przesłanki indywidualnej utraty wartości oraz z rozpoznaną utratą wartości zmniejszyły się w ujęciu rocznym odpowiednio o (-)0,4 p.p. (do poziomu 7,9% na koniec I kwartału 2011 roku) i (-)0,2 p.p. (do poziomu 7,5% na koniec I kwartału 2011 roku), co jest wynikiem konsekwentnego stosowania przez Bank zaostrożonych kryteriów w ocenie jakości udzielonych kredytów oraz zmiany w 2011 roku zasad klasyfikacji przesłanek utraty wartości¹.

¹ W I kwartale 2011 roku dokonano modyfikacji katalogu przesłanek indywidualnej utraty wartości polegającej w szczególności na zaprzestaniu rozpoznawania przesłanki „pogorszenie się w okresie kredytowania sytuacji finansowej klienta” w stosunku do klientów, którzy do tej pory znajdowali się w tej grupie, a cechuje ich stosunkowo niskie prawdopodobieństwo niewywiązania się ze zobowiązania.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

	31.03.2011	Struktura 31.03.2011	31.12.2010	Struktura 31.12.2010	Zmiana (%)
Kasa, środki w Banku Centralnym	4 713,3	2,7%	6 182,4	3,6%	-23,8%
Należności od banków	2 819,4	1,6%	2 307,0	1,4%	22,2%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	132 419,8	76,7%	130 668,1	77,0%	1,3%
Papiery wartościowe	24 413,9	14,1%	22 481,4	13,3%	8,6%
Pozostałe aktywa	8 327,2	4,8%	8 021,6	4,7%	3,8%
Suma aktywów	172 693,6	100,0%	169 660,5	100,0%	1,8%
Zobowiązania wobec banków	5 526,6	3,2%	5 237,2	3,1%	5,5%
Zobowiązania wobec klientów	135 565,3	78,5%	132 981,2	78,4%	1,9%
Emisje papierów wartościowych i zobowiązania podporządkowane	5 028,9	2,9%	4 910,6	2,9%	2,4%
Pozostałe zobowiązania	4 513,5	2,6%	5 171,8	3,0%	-12,7%
Suma zobowiązań	150 634,3	87,2%	148 300,9	87,4%	1,6%
Kapitał własny ogółem	22 059,3	12,8%	21 359,6	12,6%	3,3%
Suma zobowiązań i kapitału własnego	172 693,6	100,0%	169 660,5	100,0%	1,8%
Kredyty/Zob. wobec klientów	97,7%	x	98,3%	x	-0,6 p.p.
Kredyty/Stabilne źródła finansowania*	91,7%	x	92,0%	x	-0,4 p.p.
Aktywa oprec./Aktywa	92,4%	x	91,6%	x	0,8 p.p.
Pasywa oprec./Pasywa	84,6%	x	84,4%	x	0,3 p.p.
Współczynnik wypłacalności	13,4%	x	12,5%	x	0,9 p.p.

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

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

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na koniec I kwartału 2011 roku wyniosła 172,7 mld zł, co oznacza wzrost o 1,8% w stosunku do końca 2010 roku. W efekcie Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA umocniła swoją pozycję największej instytucji w polskim sektorze bankowym.

Główny wpływ na wzrost aktywów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w I kwartale 2011 roku miał wzrost wolumenu kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 1,3% w stosunku do końca 2010 roku oraz aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu (2,2x w stosunku do końca 2010 roku). Wzrost aktywów został sfinansowany w głównej mierze wzrostem zobowiązań wobec klientów (+1,9% w stosunku do końca 2010 roku).

Kredyty udzielone klientom

W strukturze rodzajowej portfela kredytowego brutto główną pozycję stanowią kredyty i pożyczki mieszkaniowe 62,9 mld zł (+0,7% w stosunku do końca 2010 roku), których udział w strukturze portfela kredytowego brutto spadł o 0,4 p.p. w stosunku do końca 2010 roku. Największy wzrost wolumenu w stosunku do końca 2010 roku (+3,9%) odnotowały kredyty i pożyczki gospodarcze, których udział w strukturze portfela wzrósł o 0,8 p.p.

Zobowiązania wobec klientów

W strukturze rodzajowej zobowiązań wobec klientów główną pozycję stanowią zobowiązania wobec ludności 97,3 mld zł (+2,4% w stosunku do końca 2010 roku), których udział w strukturze portfela zobowiązań w stosunku do końca 2010 roku wzrósł o 0,3 p.p., przy spadku o 0,4 p.p. udziału zobowiązań wobec podmiotów gospodarczych w portfelu zobowiązań ogółem.

Kapitały własne i współczynnik wypłacalności

Kapitały własne wzrosły o 3,3% w stosunku do końca 2010 roku, stanowiąc na koniec I kwartału 2011 roku 12,8% pasywów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (wzrost udziału o 0,2 p.p. w stosunku do końca 2010 roku).

Współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA ukształtował się na poziomie 13,38% na koniec I kwartału 2011 roku. Pomimo spadku o 0,9 p.p. w stosunku do końca 2010 roku poziom ten znacznie przewyższa minimalną wartość tego wskaźnika określoną w ustawie Prawo bankowe. Adekwatność kapitałowa mierzona współczynnikiem wypłacalności została utrzymana na bezpiecznym poziomie przy równoczesnym dynamicznym wzroście portfela kredytowego.

W I kwartale 2011 roku poprawie uległy wskaźniki rentowności: aktywów (ROA) i kapitałów (ROE), odpowiednio o 0,3 p.p. i 0,8 p.p. w ujęciu rocznym, w efekcie wysokiej dynamiki zannualizowanego zysku netto (+35,5% r/r), przy wzroście średnich aktywów o 12,2% r/r oraz średnich kapitałów o 28,5% r/r.

3.2. Komentarz do wyników finansowych PKO Banku Polskiego SA

Podstawowe wskaźniki finansowe

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

Tabela 4. Podstawowe wskaźniki finansowe PKO Banku Polskiego SA

	31.03.2011	31.03.2010*	Zmiana
ROA netto (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	2,1%	1,8%	0,3 pp.
ROE netto (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	15,8%	15,4%	0,4 p.p.
C/I (wskaźnik kosztów do dochodów)	39,7%	42,1%	-2,4 p.p.
Marża odsetkowa (wynik odsetkowy/średni stan aktywów oprocentowanych)	4,4%	3,9%	0,5 p.p.
Udział kredytów spełniających przesłanki indywidualnej utraty wartości**	7,0%	7,2%	-0,2 p.p.
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości***	6,7%	6,5%	0,2 p.p.

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

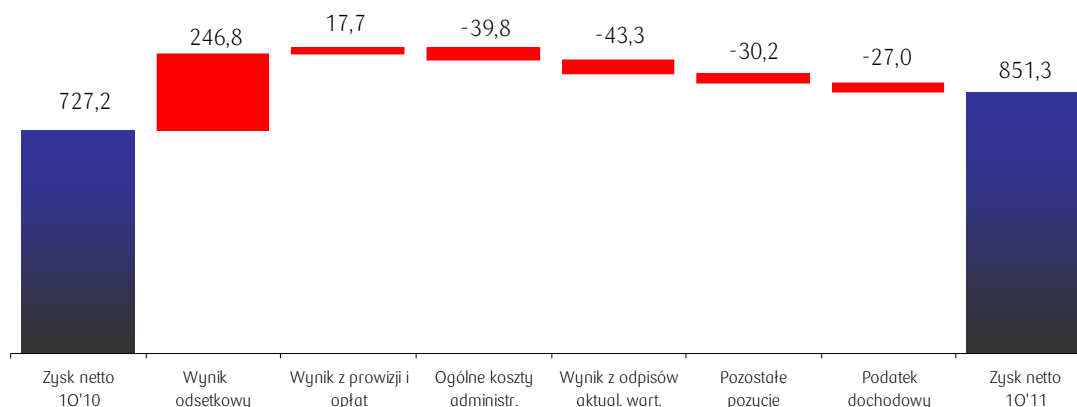
** Obliczony poprzez podzielenie wartości bilansowej brutto kredytów i pożyczek spełniających przesłanki indywidualnej utraty wartości przez wartość bilansową kredytów i pożyczek brutto.

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

Wyniki finansowe

Zysk netto PKO Banku Polskiego SA uzyskany w okresie I kwartału 2011 roku wyniósł 851,3 mln zł i był o 124,2 mln zł wyższy niż w porównywalnym okresie 2010 roku (+17,1% r/r).

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



Pozycje rachunku wyników kształtowały się następująco:

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

	01.01 -31.03.2011	01.01 -31.03.2010	Zmiana (w zł)	Zmiana I kw. 2011 /I kw. 2010
Przychody z tytułu odsetek	2 658,2	2 396,9	261,3	10,9%
Koszty z tytułu odsetek	(971,2)	(956,6)	(14,6)	1,5%
Wynik z tytułu odsetek	1 687,0	1 440,3	246,8	17,1%
Przychody z tytułu prowizji i opłat	869,0	868,5	0,5	0,1%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(175,9)	(193,1)	17,2	-8,9%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	693,1	675,4	17,7	2,6%
Przychody z tytułu dywidend	0,0	0,1	(0,1)	-82,5%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(0,7)	17,0	(17,7)	x
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	3,8	5,9	(2,2)	-36,7%
Wynik z pozycji wymiany	74,0	96,2	(22,2)	-23,1%
Pozostałe przychody operacyjne	14,5	8,5	5,9	69,8%
Pozostałe koszty operacyjne	(8,7)	(14,7)	6,0	-40,8%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	5,8	(6,1)	11,9	x
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość	(432,1)	(388,8)	(43,3)	11,1%
Ogólne koszty administracyjne	(977,1)	(937,3)	(39,8)	4,2%
Wynik z działalności operacyjnej	1 053,7	902,6	151,1	16,7%
Zysk (strata) brutto	1 053,7	902,6	151,1	16,7%
Podatek dochodowy	(202,4)	(175,4)	(27,0)	15,4%
Zysk (strata) netto	851,3	727,2	124,2	17,1%

3.3. Rozwój biznesu²

3.3.1. Udziały rynkowe PKO Banku Polskiego SA

W I kwartale 2011 roku Bank ustabilizował pozycję lidera sektora bankowego pod względem udziału w rynku kredytów. W relacji do końca 2010 roku w zakresie kredytów na uwagę zasługuje wzrost udziału kredytów osób prywatnych, w tym kredytów konsumpcyjnych i pozostałych (+0,2 p.p.) oraz kredytów podmiotów instytucjonalnych (+0,1 p.p.).

W zakresie depozytów nastąpił spadek udziałów o 0,4 p.p. w stosunku do końca 2010 roku, który wynikał w głównej mierze ze spadku zobowiązań wobec podmiotów instytucjonalnych (na spadek ten wpływ miało zdarzenie jednorazowe w marcu br. - na skutek przepływów związanych z zakończeniem wezwania hiszpańskiego Banku Santander na akcje BZ WBK, rynek depozytów niemonetarnych instytucji finansowych zwiększył się o ok. 18 mld zł).

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

	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010 **	Zmiana 31.03.2011/ 31.12.2010	Zmiana 31.03.2011/ 31.03.2010
Kredyty	17,2	17,2	17,0	0 p.p.	0,2 p.p.
osoby prywatne	20,1	20,0	19,9	0,1 p.p.	0,2 p.p.
mieszkaniowe	21,0	20,9	21,3	0,1 p.p.	-0,3 p.p.
PLN	32,5	33,1	33,8	-0,6 p.p.	-1,3 p.p.
FX	13,6	13,7	14,0	-0,1 p.p.	-0,4 p.p.
konsumpcyjne i pozostałe	18,4	18,2	17,5	0,2 p.p.	0,9 p.p.
podmioty instytucjonalne	14,2	14,1	14,1	0,1 p.p.	0,1 p.p.
Depozyty	17,5	17,9	17,8	-0,4 p.p.	-0,3 p.p.
osoby prywatne	23,0	23,2	23,4	-0,2 p.p.	-0,4 p.p.
podmioty instytucjonalne	10,9	11,7	11,0	-0,8 p.p.	-0,1 p.p.

* Dane wg systemu sprawozdawczości dla NBP - Webis.

** Zmiana w stosunku do wcześniej publikowanych danych wynika z ujmowania w kredytach (począwszy od czerwca 2010 roku) transakcji z przyrzeczeniem odkupu.

3.3.2. Segment detaliczny

3.3.2.1. Działalność PKO Banku Polskiego SA w segmencie detalicznym

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

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

efektywności sprzedaży. PKO Bank Polski SA jako lider polskiej bankowości detalicznej buduje swoją pozycję rynkową w oparciu o zrozumienie potrzeb klientów, z którymi chce budować długookresowe relacje. Z tego też względu w I kwartale br. zostały wprowadzone do oferty nowe pakiety rachunków osobistych, które zostały przygotowane z uwzględnieniem preferencji klientów - w oparciu o segmentację behawioralną. Nowa oferta rachunków wraz z działaniami nakierowanymi na poprawę jakości obsługi ma przyczynić się do trwałej zmiany wizerunku Banku. PKO Bank Polski SA jest liderem rynku rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych, a nowe pakiety posłużą pozyskaniu nowych klientów. W I kwartale br. wprowadzonych zostało pięć rodzajów rachunków dedykowanych różnym grupom klientów: PKO Konto za Zero, PKO Konto Pierwsze, PKO Konto dla Młodych, PKO Konto Pogodne i Superkonto Oszczędne.

Na dzień 31 marca 2011 roku depozyty segmentu detalicznego PKO Banku Polskiego SA wynosiły 105,9 mld zł i od początku roku ich stan zwiększył się o 1,5 mld zł (tj. o 1,4%). Przyczynił się do tego wzrost portfela depozytów bankowości detalicznej i prywatnej (+3,1% od początku roku), głównie za sprawą dynamicznego wzrostu wolumenu depozytów bieżących.

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

	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010	Zmiana od:	
				31.12.2010	31.03.2010
Depozyty klientowskie, w tym:					
- bankowości detalicznej i prywatnej	93 507	90 674	86 160	3,1%	8,5%
- małych i średnich przedsiębiorstw	7 890	8 592	7 422	-8,2%	6,3%
- klientów rynku mieszkaniowego	4 455	5 088	3 843	-12,4%	15,9%
Razem depozyty	105 851	104 354	97 425	1,4%	8,6%

źródło: dane zarządcze Banku

Wg stanu na koniec I kwartału 2011 roku kredyty brutto segmentu detalicznego PKO Banku Polskiego SA wynosiły 103,8 mld zł i od początku roku ich stan zwiększył się o 0,9 mld zł (tj. o 0,8%). Przyczynił się do tego w głównej mierze wzrost portfela kredytów małych i średnich przedsiębiorstw (+4,3% od początku roku) oraz bankowości hipotecznej (+0,9% od początku roku).

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

	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010	Zmiana od:	
				31.12.2010	31.03.2010
Kredyty brutto, w tym:					
- bankowości detalicznej i prywatnej	23 200	23 410	22 245	-0,9%	4,3%
- małych i średnich przedsiębiorstw	15 159	14 537	12 478	4,3%	21,5%
- bankowości hipotecznej	58 564	58 067	48 734	0,9%	20,2%
- klientów rynku mieszkaniowego (w tym wspierane przez budżet państwa)	6 919	6 972	6 913	-0,8%	0,1%
Razem kredyty	103 842	102 987	90 370	0,8%	14,9%

źródło: dane zarządcze Banku

* kredyty bez odsetek zapadłych i niezapadłych

Liczba rachunków bieżących na dzień 31 marca 2011 roku wyniosła 6,1 mln szt., a liczba kart kredytowych utrzymała się na stabilnym poziomie ok. 1,0 mln szt.

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

	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010	Zmiana od:	
				31.12.2010	31.03.2010
Liczba rachunków bieżących, w tym:	6 103	6 150	6 184	(47)	(81)
- rachunki bieżące Inteligo	664	655	640	9	24
Liczba kart bankowych ogółem, w tym:	7 094	7 171	7 260	(77)	(166)
- karty kredytowe	1 001	1 063	1 088	(63)	(87)

Sieć własna bankomatów na koniec I kwartału 2011 roku osiągnęła liczbę 2 419 sztuk (w porównaniu do końca 2010 roku liczba ta nie uległa zmianie).

W segmencie detalicznym sieć sprzedaży liczyła 1 138 oddziałów.

Wg stanu na koniec marca br. z Bankiem współpracowało 1 848 agencji - w porównaniu z końcem 2010 roku mniej o 94. Spadek ten wynikał z wprowadzonych w maju ubr. nowych zasad współpracy z agencjami, wymagających od agentów spełnienia podwyższonych standardów w zakresie obsługi klientów, m.in. dotyczących wyposażenia, lokalizacji czy liczby stanowisk w agencjach.

Tabela 10. Placówki i bankomaty PKO Banku Polskiego SA

	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010	Zmiana od:	
				31.12.2010	31.03.2010
Liczba placówek ogółem	1 205	1 208	1 224	(3)	(19)
- w segmencie detalicznym	1 138	1 140	1 156	(2)	(18)
Liczba bankomatów	2 419	2 419	2 390	-	29
Liczba agencji	1 848	1 942	2 132	(94)	(284)

Tabela 11. Działania i osiągnięcia PKO Banku Polskiego SA w segmencie detalicznym w I kwartale 2011 roku

Produkt	Charakterystyka produktu
Rachunek Oszczędnościowo-Rozliczeniowy w Grupie Superkonto	14 marca do oferty Banku wprowadzono nową, innowacyjną ofertę rachunków ROR: 1) SUPERKONTO Oszczędne - podstawowy rachunek Nowej Oferty, 2) PKO Konto za Zero, 3) PKO Konto dla Młodych - skierowane do młodych, aktywnych klientów, 4) PKO Konto Pogodne - skierowane do klientów w przedziale wiekowym 60+, 5) PKO Konto Pierwsze - skierowane do najmłodszych klientów, do 18 roku życia. Produkty w ramach Nowej Oferty zostały zróżnicowane pod kątem różnorodnych preferencji klientów. Sprzedaż nowych rachunków wspierana jest intensywną kampanią reklamową. W serwisach iPKO zostały udostępnione klientom nowe rachunki: Konto Pierwsze, Konto dla Młodych, Superkonto Oszczędne, Konto za Zero, PKO Konto Pogodne. We wszystkich nowych pakietach abonament miesięczny za korzystanie z serwisów iPKO wynosi 0 zł.
Obiegowe książeczki oszczędnościowe	W styczniu 2011 roku zmieniono oprocentowanie środków pieniężnych zgromadzonych na obiegowych książeczkach oszczędnościowych z wkładem płatnym na żądanie wystawianych dla Szkolnych Kas Oszczędności. Zmiana polega na podwyższeniu stawki oprocentowania z obecnie obowiązującego 0,01% do wysokości 3,5% oraz zastosowaniu w okresie od 3 stycznia do 31 maja 2011 roku stawki promocyjnej w wysokości 4,5%.
Oszczędnościowa Książeczka Mieszkaniowa	W styczniu 2011 roku dokonano rewitalizacji produktu depozytowo-inwestycyjnego "Oszczędnościowa książeczka mieszkaniowa powiązana z funduszami inwestycyjnymi PKO". Wprowadzenie nowej wersji książki mieszkaniowej ma na celu unowocześnienie oferty produktowej PKO Banku Polskiego oraz ponowne zainteresowanie klientów tą formą oszczędzania. Produkt jest przeznaczony dla klientów oczekujących większych zysków w dłuższym horyzoncie czasowym, nie obciążonych podatkiem od dochodów kapitałowych z części depozytowej produktu. Cechą charakterystyczną produktu jest: 1) atrakcyjne oprocentowanie części depozytowej, 2) preferencje przy kredycie mieszkaniowym Własny Kąt w PKO BP SA, 3) możliwość osiągnięcia dodatkowych zysków z części inwestycyjnej w funduszach PKO, 4) zwolnienie odsetek uzyskanych z części depozytowej z podatku dochodowego od osób fizycznych.
Lokata z Funduszem (Lokata Inwestycyjna Akcji Plus/Stabilnego Wzrostu Plus)	Produkt łączący gwarancję zysku z wysokooprocentowaną lokatą z częścią inwestycyjną w postaci jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego. Klienci do wyboru otrzymali 2 subfundusze z oferty PKO TFI: Akcji PLUS albo Stabilnego Wzrostu PLUS. Lokata jest produktem charakteryzującym się wysokim oprocentowaniem części depozytowej (sięgającym 6,66% p.p. dla lokaty na 12 miesięcy oraz 5,55% dla lokaty na 6 miesięcy), niską minimalną kwotą inwestycji – 2 000 zł oraz brakiem opłat za odkupienie jednostek uczestnictwa po upływie 12 miesięcy.
2-letnie BPW Strukturyzowane oparte o wartość indeksu S&P 500	Bankowe Papiery Wartościowe Strukturyzowane oparte o indeks S&P 500 to produkt inwestycyjny z pełną ochroną kapitału oraz możliwością osiągnięcia wyższych zysków niż na standardowej lokacie terminowej. Klient zyska, jeżeli wartość indeksu S&P 500 wzrośnie w stosunku do wartości początkowej określonej w Dacie Emisji (27 kwietnia 2011r.). Minimalna wpłata wynosi 2 000 zł, maksymalna bez ograniczeń (przy założeniu, że będzie to wielokrotność 1 000 zł - jest to wartość nominalna 1 BPW). Zysk przy dotrzymaniu do końca inwestycji zależy wyłącznie od zmiany wartości indeksu S&P500. Partycypacja we wzroście indeksu będzie zawierać się w przedziale 60-90%. Ostateczna wartość udziału we wzroście indeksu będzie znana w Dacie Emisji.

Produkt	Charakterystyka produktu
Solidny Złoty EUR/PLN	2-letnia oraz 3-letnia lokata strukturyzowana oparta o kurs EUR/PLN to produkt inwestycyjny z pełną ochroną kapitału oraz możliwością osiągnięcia wyższych zysków niż na standardowej lokacie terminowej. Minimalna wpłata wynosi 2 000 zł. Zysk z inwestycji jest opodatkowany podatkiem od zysków kapitałowych.
Pakiet Biznes Waluta	Pakiet, jest narzędziem pozyskiwania dynamicznie rozwijających się firm z sektora MSP - firm realizujących regularnie transakcje zagraniczne (eksport, import, wymiana walutowa). Podstawą pakietu jest Internetowa Platforma Transakcyjna iPKO <i>dealer</i> . Wprowadzenie do oferty Pakietu Biznes Waluta miało na celu pozyskanie z rynku nowych klientów, korzystających z transakcji walutowych oraz zwiększenie konkurencyjności oferty PKO Banku Polskiego SA dla małych i średnich firm.
Kredyt hipoteczny	W celu wsparcia sprzedaży przeprowadzono działania promocyjne dotyczące dwóch kredytów: kredytu WŁASNY KĄT hipoteczny oraz preferencyjnego kredytu mieszkaniowego z dopłatami do oprocentowania przez BGK. Dodatkowo, wprowadzono ofertę specjalną dla klientów nabywających nieruchomości w ramach inwestycji realizowanych przez wybranych deweloperów (obejmującą ok. 116 deweloperów) oraz dla klientów będących pracownikami firm (obejmującą 4 firmy), a także ofertę specjalną dla klientów targów branżowych, w ramach organizowanych ok. 30 imprez targowych. Przygotowano również ofertę specjalną dla wyselekcjonowanej grupy klientów PKO BP nie posiadających dotychczas kredytu mieszkaniowego.
Karty kredytowe	W pierwszym kwartale 2011 roku miała miejsce kompleksowa przebudowa oferty kart kredytowych PKO BP SA, obejmująca wprowadzenie nowej taryfy opłat i prowizji oraz obejmująca: 1) rozszerzenie oferty ubezpieczeń dla kart kredytowych 2) wprowadzenie nowej funkcjonalności (<i>instalment</i>) dla kart kredytowych PKO Banku Polskiego SA, umożliwiającej rozłożenie na raty operacji bezgotówkowych dokonanych kartą kredytową, 3) wprowadzenie nowych, atrakcyjnych wzorów kart kredytowych wydawanych ze znakiem organizacji płatniczej Visa w ramach tzw. galerii (produkcja kart w technologii foto), 4) możliwość otrzymania karty kredytowej bez pierwszej opłaty rocznej za kartę pod warunkiem otwarcia ROR z nowej oferty, wystąpienia o kartę oraz zlecenia przekazywania wynagrodzenia (renty, emerytury) na ROR.
INTELIGO	W ramach konta Inteligo wprowadzono kartę debetową <i>MasterCard PayPass</i> w standardzie EMV, która udostępnia klientom możliwość dokonywania płatności zbliżeniowych dzięki wykorzystaniu technologii <i>PayPass</i> . Karta jest oferowana zarówno w segmencie klientów indywidualnych (od lutego 2011 roku) jak i MSP (od marca 2011 roku).

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

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

PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W I KWARTALE 2011
KREDOBANK SA	- Suma bilansowa KREDOBANK SA w I kwartale 2011 roku zmniejszyła się o 101 mln zł, tj. o 5,8% (suma bilansowa wyrażona w UAH uległa zmniejszeniu o 2,7%) i wg stanu na dzień 31 marca 2011 roku wynosiła 1 658 mln zł (4 598 mln UAH). - Portfel kredytowy Spółki (brutto) w I kwartale 2011 roku uległ zmniejszeniu o 94 mln zł, tj. o 6,1% (portfel kredytowy brutto wyrażony w UAH uległ zmniejszeniu o 2,7%) i wynosił na koniec marca 2011 roku 1 453 mln zł (4 456 mln UAH). - Depozyty terminowe klientów w I kwartale 2011 roku zmniejszyły się o 94 mln zł, tj. o 11,2% (wartość depozytów wyrażona w UAH uległa zmniejszeniu o 5,5%). Według stanu na koniec marca br. depozyty terminowe wynosiły 742 mln zł (2 057 mln UAH). - Według stanu na 31 marca 2011 roku sieć placówek KREDOBANK SA obejmowała 1 oddział oraz 136 filii w 22 z 24 obwodów Ukrainy oraz w Autonomicznej Republice Krym. W ciągu I kwartału 2011 roku zamknięto 1 filię. Do przeliczenia wartości bilansowych KREDOBANK SA na koniec marca 2011 roku przyjęto kurs 0,3562 PLN/UAH - średni kurs ogłoszony przez NBP na ostatni dzień danego miesiąca.

PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W I KWARTALE 2011
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	1. Wartość aktywów funduszy zarządzanych przez Spółkę wynosiła na 31 marca 2011 roku 9,7 mld zł, co oznacza niewielki wzrost aktywów w stosunku do stanu na koniec 2010 roku (o 0,2%). Utrzymanie wartości aktywów na ww. poziomie jest wynikiem sprzyjającej koniunktury giełdowej oraz dodatniego wyniku sprzedaży netto. 2. PKO TFI SA plasuje się na 5 miejscu pod względem wartości aktywów netto z 8,15%* udziałem w rynku funduszy inwestycyjnych. 3. W I kwartale 2011 roku Spółka wprowadziła do oferty 2 nowe Subfundusze oferowane w ramach Funduszu PKO Parasolowy-fio: Subfundusz PKO Skarbowy Plus oraz Subfundusz PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus. * Źródło: Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami
PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	1. Na koniec I kwartału 2011 roku wartość aktywów netto PKO BP Bankowego OFE, zarządzanego przez PKO BP BANKOWY PTE SA, wynosiła 7,1 mld zł, co oznacza wzrost o 508 mln zł w porównaniu do stanu na koniec 2010 roku. Wzrost wartości aktywów netto PKO BP Bankowego OFE jest wynikiem pozytywnych tendencji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz dodatnich sald transferowych. 2. Według stanu na koniec marca 2011 roku liczba prowadzonych rachunków członków PKO BP Bankowego OFE wynosiła 545 332. 3. PKO BP Bankowy OFE zajmuje na rynku funduszy emerytalnych 9 miejsce pod względem wartości aktywów netto OFE i 10 miejsce pod względem liczby prowadzonych rachunków*. * Źródło: www.knf.gov.pl
Inteligo Financial Services SA	1. Na koniec I kwartału 2011 roku Spółka udostępniała systemy bankowości elektronicznej dla ponad 3,8 mln klientów PKO Banku Polskiego SA korzystających z usługi iPKO. 2. W ramach oferty konto Inteligo Spółka obsługiwała 640 tys. klientów. 3. Spółka PKO BP Finat Sp. z o.o. - spółka zależna od Inteligo Financial Services SA - w wyniku przeprowadzonego audytu, otrzymała rekomendację przedłużenia na kolejne 3 lata ważności certyfikatu ISO 27001/2005 dotyczącego Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji w Spółce.
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA	1. W I kwartale 2011 roku w terminalach CEUP eService SA wygenerowano transakcje (płatnicze i wypłaty gotówki) o wartości 5,1 mld zł (w analogicznym okresie 2010 roku wartość ta wynosiła 4,9 mld zł). 2. Pod względem wartości wygenerowanych transakcji kartowych (z uwzględnieniem transakcji wypłaty gotówki) oszacowany przez Spółkę udział w rynku na koniec marca br. wyniósł około 24,6%. 3. Liczba terminali zainstalowanych na koniec I kwartału 2011 roku wynosiła 53 876 szt., co oznacza wzrost o 286 szt. w stosunku do stanu na koniec zeszłego roku. 4. Pod względem posadowionych terminali (z uwzględnieniem terminali wykorzystywanych do wypłaty gotówki) oszacowany przez Spółkę udział w rynku na koniec I kwartału 2011 roku wyniósł 21,2%.
PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.	1. W I kwartale 2011 roku Grupa Kapitałowa PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. koncentrowała działania na: - kontynuacji realizacji projektów Nowy Wilanów w Warszawie, Neptun Park w Gdańsku Jelitkowie i Rezydencja Flotylla w Międzyzdrojach, - prowadzeniu zadań związanych z rozpoczęciem realizacji nowych projektów: budynku mieszkalnego z funkcją biurową w Sopocie, apartotelu w Gdańsku Jelitkowie, a także inwestycji w Warszawie realizowanej poprzez podmiot powiązany - spółkę Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o. 2. W I kwartale br. kontynuowano przekształcenia struktury Grupy PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. w celu osiągnięcia wyższej efektywności ekonomicznej i organizacyjnej. Przyjęto zasady nowego ładu korporacyjnego, który zakłada, że projekty inwestycyjne będą realizowane przez spółki komandytowe, spółka PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. będzie pełniła funkcję komandytariusza a spółka Qualia Sp. z o.o. funkcję komplementariusza.
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.	Spółka w I kwartale 2011 roku kontynuowała prace związane z przygotowaniem realizacji projektu inwestycyjnego na nieruchomości gruntowej przy ul. Raclawickiej 107 w Warszawie.

3.3.2.3. Działania podejmowane przez PKO Bank Polski SA wobec KREDOBANK SA

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

Wzmocnienie bezpieczeństwa funkcjonowania KREDOBANK SA

W dniu 28 marca 2011 roku, na podstawie podpisanej Umowy, PKO Bank Polski SA odnowił w części KREDOBANK SA linię kredytową w wysokości 50 mln USD. Linia została udzielona do dnia 28 marca 2014 roku na warunkach rynkowych.

Polityka inwestycyjna wobec KREDOBANK SA

Przyjęta przez PKO Bank Polski SA w 2009 roku polityka inwestycyjna wobec KREDOBANK SA zakłada w okresie 2010-2011 restrukturyzację jego działalności. W I kwartale 2011 roku działalność koncentrowała się na:

- działaniach windykacyjnych i restrukturyzacyjnych wobec portfela kredytowego KREDOBANK SA,
- kontroli kosztów, racjonalizacji zakupów i inwestycji rzeczowych KREDOBANK SA – w tym obszarze kontynuowana jest restrukturyzacja kosztowa w zakresie kosztów osobowych i kosztów wynajmu powierzchni operacyjnych,
- optymalizacji sieci placówek KREDOBANK SA - zamykanie nierentownych placówek – w I kwartale 2011 roku zamknięta została 1 filia KREDOBANK SA,
- dalszym wzmocnieniu nadzoru nad KREDOBANK SA:
 - ✓ poszerzenie składu Rady Nadzorczej KREDOBANK SA,
 - ✓ wprowadzenie z dniem 17 stycznia 2011 roku do zarządu KREDOBANK SA czwartego polskiego przedstawiciela nadzorującego obszar biznesu korporacyjnego i detalicznego - Pana Marcina Kuksinowicza.

Ponadto, PKO Bank Polski SA w ramach nadzoru nad inwestycją:

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

Prowadzenie ww. działań ma na celu zapewnienie trwałych podstaw do odbudowy wartości zaangażowania PKO Banku Polskiego SA w KREDOBANK SA.

3.3.3. Segment korporacyjny

3.3.3.1. Działalność PKO Banku Polskiego SA w segmencie korporacyjnym

Pierwszy kwartał 2011 roku był dla bankowości korporacyjnej PKO Banku Polskiego SA okresem zrównoważonego wzrostu. Działania segmentu w tym czasie skoncentrowane były na utrzymaniu wysokiej pozycji rynkowej osiągniętej na koniec 2010 roku.

Podejmowane działania sprzedażowe w segmencie korporacyjnym na przestrzeni ostatnich trzech kwartałów ubiegłego roku, pozwalały odnotowywać stały przyrost wolumenów nowo udzielanych kredytów klientom korporacyjnym. Aktywna polityka sprzedaży w zakresie finansowania polskich przedsiębiorstw na przestrzeni roku 2010 oraz pierwszego kwartału 2011 roku, sprawiła iż PKO Bank Polski SA stale zwiększał swoje udziały rynkowe w malejącym rynku i w efekcie utrzymał pozycję lidera. W pierwszych trzech miesiącach 2011 roku obserwowane były efekty stopniowego ożywienia na rynku kredytów dla przedsiębiorstw. Pierwszy kwartał 2011 roku, był kolejnym kwartałem, w którym dynamika sprzedaży (q/q) nowych kredytów dla przedsiębiorstw w PKO Banku Polskim SA była wyższa niż rynku. Na koniec marca br. udział Banku w finansowaniu instytucjonalnych wyniósł 10,9% (wg danych NBP). Obecnie niwelowana jest bariera wzrostu akcji kredytowej, którą w minionym okresie była przede wszystkim utrzymująca się niepewność prowadzenia działalności gospodarczej, co powodowało wstrzymywanie się firm od inwestycji. W PKO Banku Polskim SA pierwszy kwartał 2011 roku przyniósł widoczne ożywienie w sprzedaży kredytów korporacyjnych (wzrost nowej sprzedaży o 26% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego). Szczególnie istotne jest przyspieszenie akcji kredytowej Banku w obszarze inwestycyjnych kredytów korporacyjnych. Wolumen udzielonych kredytów korporacyjnych na cele inwestycyjne odnotowany w I kwartale 2011 roku stanowił 38% sprzedaży tych kredytów w całym 2010 roku.

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

	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010	Zmiana od:	
				31.12.2010	31.03.2010
Kredyty korporacyjne brutto	29 884	29 112	28 424	2,7%	5,1%
Depozyty korporacyjne	25 502	25 500	22 564	0,0%	13,0%

źródło: dane zarządcze Banku

* kredyty bez odsetek zapadłych i niezapadłych

PKO Bank Polski SA rozwija bankowość transakcyjną, rozbudowując i usprawniając wewnętrzne aplikacje operacyjne. W pierwszym kwartale 2011 roku prowadzona była dalsza modernizacja procesów operacyjnych dla produktów transakcyjnych. Zapoczątkowano zautomatyzowanie procesów przekazywania zleceń między centrami korporacyjnymi a komórkami *back-office*, biorącymi udział w obsłudze produktów. W pierwszym kwartale 2011 roku zakończono również pierwszy etap posadowienia wrzutni nowego typu, które umożliwiają klientom korporacyjnym księgowanie wpłat zamkniętych w trybie *on – line*. Jednocześnie Bank stale rozwija i doskonali system bankowości internetowej. W pierwszym kwartale 2011 roku zostało wdrożonych szereg funkcjonalności z zakresu poprawy bezpieczeństwa iPKO Biznes. W pierwszych trzech miesiącach 2011 roku segment korporacyjny kontynuował dynamiczny wzrost liczby sprzedawanych rachunków płacowych. Tylko w pierwszym kwartale po bardzo dużym wzroście w drugim półroczu 2010 roku, liczba przedmiotowych rachunków w 1 kwartale 2011 roku wzrosła o kolejne 8%. Przychody na tym produkcie wzrosły w ujęciu rocznym o 111%.

Dodatkowo PKO Bank Polski SA umacnia relację z klientami korporacyjnymi poprzez wprowadzenie pierwszego na rynku działania marketingowego, służącego budowaniu i podtrzymywaniu pozytywnych kontaktów i współpracy na linii bank-klient. Przedmiotowym programem lojalnościowym na koniec marca 2011 roku objęto 451 klientów korporacyjnych.

PKO Bank Polski SA prowadzi współpracę z klientami budżetowymi, do których zaliczamy przede wszystkim jednostki samorządowe. PKO Bank Polski SA aktywnie angażuje się w finansowanie nowatorskich projektów inwestycyjnych (projekty infrastrukturalne z zakresu zagospodarowania odpadów, ochrony zdrowia, sportowo-rekreacyjne, wodno-kanalizacyjne).

Liczba placówek w segmencie korporacyjnym w porównaniu do końca 2010 roku uległa zmniejszeniu o 1 centrum korporacyjne.

Tabela 14. Placówki PKO Banku Polskiego SA

	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010	Zmiana od:	
				31.12.2010	31.03.2010
Liczba placówek ogółem	1 205	1 208	1 224	(3)	(19)
- w segmencie korporacyjnym:	67	68	68	(1)	(1)
regionalne oddziały korporacyjne	13	13	13	-	-
centra korporacyjne	54	55	55	(1)	(1)

Tabela 15. Działania i osiągnięcia PKO Banku Polskiego SA w segmencie korporacyjnym w I kwartale 2011 roku

Obszar działalności	Działanie
Działalność kredytowa	W I kwartale 2011 roku zorganizowano, m.in.:
	1) zawarcie umowy ramowej na udzielanie gwarancji bankowych i akredytyw do kwoty 26,85 mln EUR z firmą z branży stoczniowej,
	2) udzielenie finansowania obrotowego (kredyt w formie Limitu Kredytowego Wielocelowego) w kwocie 100 mln zł na rzecz spółki z branży chemicznej,
	3) zawarcie umowy o gwarancję bankową w kwocie do 45 mln euro z firmą z branży energetycznej,
	4) finansowanie obrotowe typu <i>Club Deal</i> udzielone firmie z branży mięsnej - finansowanie do kwoty 330 mln zł z udziałem PKO BP SA w łącznej wysokości 112 mln zł,
	5) przedłużenie umowy o finansowanie obrotowe (w formie Limitu Kredytowego Wielocelowego) w kwocie 110 mln zł z firmą zajmującą się dystrybucją artykułów spożywczych i chemiczno-kosmetycznych,
	6) przedłużenie umowy ramowej na udzielanie gwarancji na kwotę 150 mln zł firmie działającej w branży energetycznej,
	7) zawarcie umowy na finansowanie inwestycyjne w kwocie 300 mln zł ze spółką miejską działającą na rzecz jednostek samorządu terytorialnego oraz innych komunalnych osób prawnych,
	8) udzielenie kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 300 mln zł na rzecz jednostki samorządu terytorialnego.

3.3.3.2. 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 2011
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	1. W I kwartale 2011 roku Spółki Grupy BFL SA przekazały do użytku przedmioty leasingu o łącznej wartości 357 mln zł (w analogicznym okresie 2010 roku wartość przedmiotów leasingu przekazanych do użytku wynosiła 209 mln zł). Wzrost jest efektem zwiększenia zapotrzebowania ze strony małych i średnich przedsiębiorstw na inwestycje finansowane poprzez leasing. 2. Łączna bilansowa wartość inwestycji leasingowych Spółek z Grupy BFL SA wyniosła na koniec marca 2011 roku 2 491 mln zł (na koniec 2010 roku wartość ta wynosiła 2 402 mln zł).
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	1. W I kwartale 2011 roku PKO BP Faktoring SA - spółka zależna od BTK SA - świadczyła usługi faktoringu krajowego i eksportowego z przejęciem ryzyka i bez przejęcia ryzyka (z regresem). 2. W I kwartale 2011 roku wartość obrotów faktoringowych wyniosła 335 mln zł. Spółka pozyskała łącznie 88 klientów. 3. Spółka PKO BP Faktoring SA na koniec marca br. zajmowała 9 miejsce wśród firm faktoringowych zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów z udziałem w rynku w wysokości 2,4%.

3.3.4. Segment inwestycyjny

3.3.4.1. Działalność PKO Banku Polskiego SA w segmencie inwestycyjnym

W okresie I kwartału 2011 roku jednym z głównych czynników determinujących zmiany stóp procentowych w Polsce i na innych rynkach była rosnąca presja inflacyjna. Wzrost inflacji był konsekwencją ciągłego wzrostu cen surowców (przede wszystkim ropy naftowej i żywności), a także jednorazowych podwyżek podatków pośrednich. Wskaźniki inflacji w strefie euro, w Wielkiej Brytanii, a także w Polsce osiągnęły poziomy znacznie przekraczające cele inflacyjne banków centralnych.

Na nieco dalszy plan przesunęły się obawy o stan finansów publicznych peryferyjnych krajów strefy euro. Na rynek finansowy oddziaływały również wydarzenia polityczne w Afryce Północnej oraz trzęsienie ziemi w Japonii w połowie marca br. Wspomniane wydarzenia miały ograniczony wpływ na rynek stopy procentowej, chociaż na globalnych giełdach wywołały silne spadki indeksów (w tym również na GPW S.A.).

Europejski Bank Centralny wyraźnie zaostrozył nastawienie w polityce pieniężnej, sygnalizując prawdopodobieństwo kwietniowej podwyżki stóp procentowych. Rada Polityki Pieniężnej w tym okresie zdecydowała się na jedną podwyżkę stóp o 25 pb. (19 stycznia br.), podkreślając, że cykl zaostrzania polityki monetarnej został rozpoczęty i będzie kontynuowany w całym 2011 roku.

Na krajowym rynku stopy procentowej w I kw. 2011 roku dominowała tendencja do wzrostu rentowności dłużnych papierów skarbowych (wzrost o 19-45 pb.) oraz kontraktów IRS (wzrost o 9-34 pb.), głównie widoczna na krótkim końcu krzywej dochodowości. Na dłuższy koniec krzywej pozytywnie oddziaływały: niższa podaż obligacji o dłuższych terminach wykupu i zapowiedzi Ministerstwa Finansów realizowania transakcji IRS nastawionych na spadek stałych stawek.

Od 12 stycznia br., kiedy to kurs EUR/PLN osiągnął poziom 3,83 obserwować można było systematyczną deprecjację złotego w relacji do euro. Na koniec marca notowania wzrosły do poziomu 4,02. Z kolei kurs USD/PLN obniżył się z 2,95 do 2,83 (dzięki wzrostowi kursu EUR/USD powyżej 1,41).

Na GPW S.A. w I kw. 2011 roku utrzymywała się względna stabilizacja notowań akcji, szczególnie w styczniu i w lutym. W całym okresie indeks WIG20 nieznacznie wzrósł o 2,65%, natomiast WIG o 2,61%.

Tabela 17. Działania i osiągnięcia PKO Banku Polskiego SA w segmencie inwestycyjnym w I kwartale 2011 roku

Strategia rozwoju i wyniki	
sprzedaż produktów skarbowych	Sieć dystrybucji produktów skarbowych Banku jest zdywersyfikowana i dostosowana do indywidualnych potrzeb klientów. Transakcje na skarbowych i nieskarbowych papierach wartościowych, wymiany walut i na instrumentach pochodnych mogą być zawierane za pośrednictwem sieci doradców w oddziałach, dedykowanych <i>dealerów</i> korporacyjnych a od 2010 roku za pośrednictwem platformy internetowej (operacje SPOT). W I kwartale br. w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego liczba transakcji SPOT wzrosła o około 30%, a o ponad 40% liczba transakcji FORWARD i ponad dwukrotnie liczba transakcji opcyjnych. Tryb zawieranych przez Bank operacji na instrumentach pochodnych jest dostosowany do wymogów dyrektywy MIFID, dzięki czemu proces zawierania transakcji na instrumentach pochodnych jest przejrzysty i pozwala na lepsze rozpoznanie ryzyk przez klienta.
Zrealizowane wyniki	
Działalność skarbowa	Bank jest <i>Dealerem</i> Skarbowych Papierów Wartościowych i <i>Dealerem</i> Rynku Pieniężnego, pełni funkcję <i>market maker'a</i> na krajowym rynku stopy procentowej i walutowym. Efektem wysokiej aktywności Banku na rynku międzybankowym było zajęcie czwartego miejsca w pierwszej ocenie (I ocena okresowa przypada na okres 01.10.2010 – 31.12.2010) w konkursie na wybór <i>Dealera</i> Skarbowych Papierów Wartościowych na rok 2012. Na koniec lutego br. udział Banku w rynku transakcji IRS wyniósł blisko 25% wobec 23% uzyskanych na koniec marca 2010 roku, udział w rynku transakcji FRA 27,5% wobec odpowiednio 15,7% oraz 10,4% w rynku SPOT (9,3% w I kwartale 2010 roku) i 7,7% w rynku FORWARD (6,1% na koniec I kwartału 2010 roku).
rynek międzybankowy	
Ryzyko	
	W celu zapewnienia bezpieczeństwa obrotów, Bank zawarł w I kwartale br. z bankami zagranicznymi 2 umowy ISDA oraz 3 umowy CSA (<i>Credit Support Annex</i>). 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 przede wszystkim inwestowane w bony pieniężne i skarbowe oraz obligacje skarbowe.
Rynek akcji, kontraktów terminowych, opcji	W I kwartale br. wartość obrotów DM PKO BP SA na GPW wyniosła 5,7 mld zł i była wyższa od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 3,8%. Zrealizowane obroty plasują DM PKO BP SA na XI pozycji na rynku akcji z 3,4% udziałem. Blisko dwukrotny wzrost obrotów uzyskał DM na rynku opcji, do DM należała co piąta transakcja zawierana na GPW, co plasuje go na pierwszej pozycji na rynku. Miniony kwartał, w porównaniu z I kwartałem 2010 roku był niekorzystny dla rynku kontraktów i obligacji. Wartość obrotów na rynku obligacji była niższa o ponad 22% i 4% na rynku kontraktów. O ile obroty Domu Maklerskiego na rynku obligacji nie zmieniły się i DM utrzymał I pozycję na rynku z 50% udziałem, to obroty na rynku kontraktów były niższe o blisko 30% i z udziałem w rynku na poziomie 3,9% DM uplasował się na VIII pozycji.
Działalność maklerska	Na koniec marca br. Dom Maklerski prowadził 121,5 tys. rachunków inwestycyjnych tj. o blisko 55% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, a łącznie z aktywnymi rachunkami rejestrowymi 293,7 tys. sztuk. Ponadto pełnił funkcję animatora rynku na podstawie 58 umów zawartych z GPW oraz funkcję animatora emitenta na podstawie 20 umów ze spółkami. DM pełnił funkcję animatora rynku <i>NewConnect</i> dla 32 spółek. Na koniec marca DM oferował 138 funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez 10 towarzystw oraz dystrybuował na mocy umowy podpisanej z Ministerstwem Finansów cztery rodzaje obligacji detalicznych. W I kwartale DM aktywnie uczestniczył w transakcjach na rynku pierwotnym. Wprowadził na rynek <i>Catalyst</i> obligacje komunalne miasta stołecznego Warszawa, wdrożył kolejny etap obsługi programu menedżerskiego spółki Elektrotim S.A., uczestniczył w obsłudze wezwań spółek <i>Mobile Internet Technology S.A.</i>, oraz BZWBK S.A. oraz jako członek konsorcjum sprzedażowego uczestniczył w obsłudze zapisów w ramach oferty pierwotnej dla spółki Megaron, a w ramach oferty publicznej dla spółek Kredyt Inkaso S.A., Kino Polska TV S.A. DM przygotował i przeprowadził ofertę publiczną z prawem poboru akcji spółki Ciech S.A.
Obszar działalności	Działanie
Działalność powiernicza	Bank jest bezpośrednim uczestnikiem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Rejestru Papierów Wartościowych (NBP), jest członkiem Rady Banków Depozytariuszy i Rady ds. Nieskarbowych Papierów Dłużnych przy Związku Banków Polskich. Bank prowadzi rachunki papierów wartościowych i obsługuje transakcje na rynkach krajowych i zagranicznych a także świadczy usługi powiernicze i pełni funkcję depozytariusza dla funduszy emerytalnych i inwestycyjnych, jest aktywnym uczestnikiem prac związanych z tworzeniem regulacji i standardów rynkowych. W ramach oferowanej usługi powiernictwa papierów wartościowych, na koniec marca 2011 roku PKO Bank Polski SA prowadził blisko 2 tys. rachunków papierów wartościowych. Działalność akwizycyjna Banku koncentrowała się na pozyskiwaniu klientów z dużym portfelem aktywów i potencjałem rozliczeniowym. Efektem tych prac był wzrost wartości przechowywanych aktywów (o 40%) z 25,6 mld zł na koniec marca 2010 roku do 35,8 mld zł na koniec marca 2011 roku.

Tabela 18. Finansowanie strukturalne w I kwartale 2011 roku

Obszar działalności	Działanie
Finansowanie strukturalne	Bank posiada szeroką ofertę produktów dedykowanych klientom instytucjonalnym. Jednym z jej elementów jest oferta kompleksowego wsparcia kredytowego dla dużych przedsięwzięć inwestycyjnych, charakteryzująca się różnorodnością sposobów finansowania i indywidualnym podejściem do każdego projektu. Bank od wielu lat uczestniczy w finansowaniu istotnych projektów inwestycyjnych, jest liderem w organizacji emisji obligacji municypalnych, a także ma znaczącą pozycję w rynku emisji obligacji korporacyjnych. W I kwartale br. w ramach działalności kredytowej, Bank uczestniczył w ośmiu konsorcjach bankowych na łączną kwotę 5,8 mld zł, w których udział Banku wyniósł 0,7 mld zł. Ponadto zorganizował 3 kredyty bilateralne o łącznej wartości 0,6 mld zł, w tym jeden dla podmiotu powiązanego kapitałowo z Bankiem o wartości 50 mln zł i zawarł dwie umowy o udzielenie gwarancji bankowej także dla podmiotu powiązanego kapitałowo z Bankiem o wartości 1,4 mln zł. Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych. W obszarze organizacji emisji nieskarbowych papierów dłużnych w I kwartale br. Bank uczestniczył w organizacji jednej z największych emisji obligacji komunalnych w bieżącym roku – dla Miasta Stołecznego Warszawy, gdzie udział Banku w konsorcjum wyniósł 0,6 mld zł. Ponadto Bank Polski zawarł dwie umowy emisji obligacji korporacyjnych z gwarancją zamknięcia o łącznej wartości 1 mld zł. Wśród nich jedna umowa dotyczyła programu emisji zorganizowanego w ramach konsorcjum bankowego na 10 mld zł. W zakresie emisji obligacji bez gwarancji zamknięcia, Bank zawarł jedną umowę na wartość 20 mln zł.

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

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

PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W I KWARTALE 2011
PKO Finance AB	Przedmiotem działalności Spółki jest pozyskiwanie środków finansowych dla PKO Banku Polskiego SA z emisji euroobligacji. W I kwartale 2011 roku Spółka prowadziła obsługę euroobligacji wyemitowanych w październiku 2010 roku.
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	Według stanu na dzień 31 marca 2011 roku Spółka wynajmowała 95,3% powierzchni biurowych i handlowych w zarządzanym przez siebie budynku Centrum Finansowe Puławska, w tym 88,9% 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 informacji uzupełniającej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3.5. Nagrody i wyróżnienia

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

- Złoty Bankier** - Już po raz drugi serwis Bankier.pl oraz spółka PayU zorganizowały plebiscyt, którego celem było wyróżnienie najlepszych usług i produktów finansowych oferowanych przez polskie banki. PKO Bank Polski SA zwyciężył w nim w dwóch kategoriach: Najlepszy kredyt gotówkowy – za kredyt „Max Pożyczka Mini Rata” oraz Najlepszy kredyt dla firm – za Kredyt Obrotowy MSP.
- Tytuł **„Ten, który wspiera polski przemysł”** - PKO Bank Polski SA otrzymał powyższy tytuł za pełnioną w trudnym dla gospodarki czasie rolę aktywnego stabilizatora rynku finansowego oraz za utrzymywanie zdrowych, otwartych i prorozwojowych relacji z biznesem. Tytuł przyznawany jest od 11 lat przez Miesięcznik Gospodarczy Nowy Przemysł, osobom, firmom i instytucjom wskazującym swoim przykładem drogę wzrostu i nowe trendy. Wyróżnienia przyznawane są na podstawie rekomendacji laureatów z lat ubiegłych.
- Nagrody za Treasury BondSpot** - PKO Bank Polski SA otrzymał dwie nagrody za aktywność na rynku *Treasury BondSpot Poland* w roku 2010. Dyplom i statuetkę otrzymał w kategoriach: największy obrót w segmencie kasowym na rynku *Treasury BondSpot Poland* w 2010 roku oraz największy obrót w segmencie transakcji warunkowych na rynku *Treasury BondSpot Poland* w 2010 roku.
- PKO Bank Polski SA najlepszym brokerem w regionie.** Prestiżowy brytyjski magazyn *World Finance* przyznał inwestycyjnemu ramieniu PKO Banku Polskiego SA tytuły: „Corporate Broker of the Year 2011 in Eastern Europe”, „Online Broker of the Year 2011 in Eastern Europe” oraz „Advisory Brokers of the Year 2011 in Eastern Europe”.
- PKO Bank Polski SA najlepszym bankiem komercyjnym.** Według rankingu *Book of Lists 2011* przygotowywanego przez wydawcę magazynu *Warsaw Business Journal*, PKO Bank Polski SA jest

„Najlepiej prosperującym krajowym bankiem komercyjnym”. PKO Bank Polski SA został zwycięzcą w kategorii „Commercial Banks”. W rankingu wyróżniane są co roku najlepsze, największe i najbardziej dynamiczne przedsiębiorstwa.

6. **Bankowy Lider Informatyki Instytucji Finansowych 2010.** W dziewiątej edycji konkursu technologicznego tytuł „Bankowego Lidera Informatyki Instytucji Finansowych 2010” otrzymał PKO Bank Polski SA. Przyznając Bankowi nagrodę, niezależna kapituła doceniła strategię PKO Banku Polskiego SA, jego podejście do nowych technologii oraz dbałość o klienta.
7. **Inteligo**, wirtualne ramię PKO Banku Polskiego SA, zostało uznane za „**Lidera Informatyki**” w kategorii „Bankowość elektroniczna i e-finance”. Kapituła oceniała „projekt informatyczny umożliwiający przeprowadzenie operacji finansowych przez wykorzystywanie zdalnych (również elektronicznych i mobilnych) kanałów dostępu”.
8. **Europrodukt** - PKO Bank Polski SA został laureatem XVI edycji ogólnopolskiego konkursu EUROPRODUKT. Tytułem Europrodukt nagradzane są produkty, które mogą konkurować na rynku europejskim dzięki wysokiej jakości, nowoczesności i przyjaznej środowisku technologii. W przypadku usług doceniane są te, które kompleksowo spełniają wymagania klientów przy jednoczesnym utrzymaniu indywidualnego, profesjonalnego podejścia do każdego z nich. Bank otrzymał trzy prestiżowe statuetki w kategorii usług za rachunki dla klientów korporacyjnych: rachunek płacowy, rachunek rozliczeń warunkowych ESCROW, rachunek skonsolidowany.



Bank Polski

Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej
PKO Banku Polskiego SA
za I kwartał 2011 roku

Spis treści

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

JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	37
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	37
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	37
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	38
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	39
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	40
INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA	41
1. Przychody i koszty z tytułu odsetek	41
2. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat	42
3. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	42
4. Wynik z pozycji wymiany	43
5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	43
6. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utrat wartości i rezerw	44
7. Ogólne koszty administracyjne	45
8. Podatek dochodowy	45
9. Zysk przypadający na jedną akcję	45
10. Należności od banków	46
11. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	46
12. Pochodne instrumenty finansowe	46
13. Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	47
14. Kredyty i pożyczki udzielone klientom	47
15. Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	48
16. Inwestycje w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone	48
17. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe	49
18. Zobowiązania wobec banków	49
19. Zobowiązania wobec klientów	50
20. Pozostałe zobowiązania	50
21. Rezerwy	50
22. Zobowiązania pozabilansowe	51
23. Informacje uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych	52
24. Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo	53
25. Objasnienie różnic między wcześniej publikowanymi sprawozdaniami a niniejszym sprawozdaniem finansowym	55
26. Cele i zasady zarządzania ryzykiem w PKO Banku Polskim SA	55
DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE	59

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okresy 3 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 31 marca 2011 roku i dnia 31 marca 2010 roku

	Noty	01.01 - 31.03.2011	01.01 - 31.03.2010
Działalność kontynuowana:			
Przychody z tytułu odsetek	4	2 720 432	2 479 204
Koszty z tytułu odsetek	4	(1 000 963)	(1 004 705)
Wynik z tytułu odsetek		1 719 469	1 474 499
Przychody z tytułu prowizji i opłat	5	911 468	920 212
Koszty z tytułu prowizji i opłat	5	(174 274)	(194 790)
Wynik z tytułu prowizji i opłat		737 194	725 422
Przychody z tytułu dywidend		17	97
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	6	(474)	12 602
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych		3 532	7 427
Wynik z pozycji wymiany	7	74 869	97 307
Pozostałe przychody operacyjne	8	117 782	92 022
Pozostałe koszty operacyjne	8	(71 529)	(62 949)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto		46 253	29 073
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	9	(438 408)	(425 133)
Ogólne koszty administracyjne	10	(1 054 117)	(1 014 204)
Wynik z działalności operacyjnej		1 088 335	907 090
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i współzależnych		(3 338)	(4 386)
Zysk brutto		1 084 997	902 704
Podatek dochodowy	11	(214 366)	(183 533)
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)		870 631	719 171
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli		(385)	(818)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		871 016	719 989
Zysk na jedną akcję	12		
- podstawowy z zysku za okres (PLN)		0,70	0,58
- rozwodniony z zysku za okres (PLN)		0,70	0,58
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)		1 250 000	1 250 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)		1 250 000	1 250 000

Działalność zaniechana:

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA nie prowadziła w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2011 i 31 marca 2010 działalności zaniechanej.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okresy 3 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 31 marca 2011 roku i dnia 31 marca 2010 roku

	01.01 - 31.03.2011	01.01 - 31.03.2010
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	870 631	719 171
Inne dochody całkowite	(170 896)	25 823
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(15 575)	3 472
Udział w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzyszonej	(1 337)	1 920
Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, brutto	(14 690)	(2 058)
Podatek odroczony z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	3 541	443
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych brutto	(176 340)	27 218
Podatek odroczony z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	33 505	(5 172)
Razem dochody całkowite netto	699 735	744 994
Dochody całkowite netto, razem przypadające na:	699 735	744 994
akcjonariuszy PKO Banku Polskiego SA	700 099	746 000
udziałowców niesprawujących kontroli	(364)	(1 006)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 marca 2011 roku i na dzień 31 grudnia 2010 roku

	Noty	31.03.2011	31.12.2010
AKTYWA			
Kasa, środki w Banku Centralnym		4 713 254	6 182 412
Należności od banków	13	2 819 437	2 307 032
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	14	3 329 249	1 503 649
Pochodne instrumenty finansowe	15	1 838 911	1 719 085
Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	17	11 016 581	10 758 331
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	18	132 419 804	130 668 119
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	19	10 068 039	10 219 400
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne	20	170 249	172 931
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		18 284	19 784
Zapasy		511 612	530 275
Wartości niematerialne	21	1 785 099	1 802 037
Rzeczowe aktywa trwałe	21	2 552 022	2 576 445
w tym nieruchomości inwestycyjne		257	259
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		3 480	4 318
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego		619 244	582 802
Inne aktywa		828 314	613 881
SUMA AKTYWÓW		172 693 579	169 660 501
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		2 517	3 370
Zobowiązania wobec banków	22	5 524 082	5 233 875
Pochodne instrumenty finansowe	15	1 645 249	2 404 795
Zobowiązania wobec klientów	23	135 565 289	132 981 215
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych		3 397 017	3 298 867
Zobowiązania podporządkowane		1 631 871	1 611 779
Pozostałe zobowiązania	24	2 198 661	2 092 834
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		66 850	67 744
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		26 379	22 764
Rezerwy	25	576 361	583 690
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		150 634 276	148 300 933
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		1 250 000	1 250 000
Pozostałe kapitały		16 727 431	16 888 145
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(125 343)	(109 747)
Niepodzielony wynik finansowy		3 334 573	112 297
Wynik roku bieżącego		871 016	3 216 883
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		22 057 677	21 357 578
Udziały niekontrolujące		1 626	1 990
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM		22 059 303	21 359 568
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO		172 693 579	169 660 501
Współczynnik wypłacalności	32	13,38%	12,47%
Wartość księgowa (w tys. PLN)		22 059 303	21 359 568
Liczba akcji (w tys.)	1	1 250 000	1 250 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)		17,65	17,09
Rozwodniona liczba akcji (w tys.)		1 250 000	1 250 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)		17,65	17,09

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okresy 3 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 31 marca 2011 roku i dnia 31 marca 2010 roku

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały							Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej, razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Udziały w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzyszonej	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Razem pozostałe kapitały						
1 stycznia 2011 roku	1 250 000	12 212 177	3 412 239	1 070 000	976	(25 171)	217 924	16 888 145	(109 747)	112 297	3 216 883	21 357 578	1 990	21 359 568
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 216 883	(3 216 883)	-	-	-
Dochody całkowite, razem	-	-	-	-	(1 337)	(11 149)	(142 835)	(155 321)	(15 596)	-	871 016	700 099	(364)	699 735
Pokrycie straty	-	(5 393)	-	-	-	-	-	(5 393)	-	5 393	-	-	-	-
31 marca 2011 roku	1 250 000	12 206 784	3 412 239	1 070 000	(361)	(36 320)	75 089	16 727 431	(125 343)	3 334 573	871 016	22 057 677	1 626	22 059 303

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 akcjonariuszom jednostki dominującej, razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Udziały w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzyszonej	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Razem pozostałe kapitały						
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
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	-	-	-	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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okresy 3 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 31 marca 2011 roku i dnia 31 marca 2010 roku

	Nota	01.01- 31.03.2011	01.01- 31.03.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk netto		871 016	719 989
Korekty razem:		(2 016 945)	(1 744 401)
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli		(385)	(818)
Amortyzacja		124 071	118 562
Strata z działalności inwestycyjnej		(1 667)	314
Odsetki i dywidendy		(104 059)	(123 833)
Zmiana stanu należności od banków		(33 602)	(341 515)
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej		(2 083 850)	765 806
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (aktywo)		(119 826)	(292 730)
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom		(2 128 225)	(1 724 073)
Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zmiana stanu należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		(35 604)	(36 471)
Zmiana stanu pozostałych aktywów		(194 270)	19 818
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków		404 897	958 034
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (zobowiązanie)		(759 546)	237 392
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		2 586 062	(2 122 209)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		98 150	242 182
Zmiana stanu rezerw i odpisów		419 482	353 870
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań		95 119	393 154
Zapłacony podatek dochodowy		(226 670)	(355 673)
Bieżące obciążenie podatkowe		225 776	226 165
Inne korekty		(282 798)	(62 376)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(1 145 929)	(1 024 412)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z działalności inwestycyjnej		977 153	2 505 829
Zbycie inwestycyjnych papierów wartościowych		974 204	2 504 557
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 932	1 244
Inne wpływy inwestycyjne		17	28
Wydatki z działalności inwestycyjnej		(706 935)	(5 117 988)
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży		(608 209)	(5 019 970)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(98 726)	(98 018)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		270 218	(2 612 159)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań długoterminowych		(222 461)	70 641
Zaciągnięcie zobowiązań długoterminowych		106 571	(159 667)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(115 890)	(89 026)
Przepływy pieniężne netto		(991 601)	(3 725 597)
w tym z tytułu różnic kursowych		(17 092)	(75 048)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		8 438 681	8 992 393
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	28	7 447 080	5 266 796
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		6 460	7 401

INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA („Grupa PKO Banku Polskiego SA”, „Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA”, „Grupa Kapitałowa”) obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku (w zakresie skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych) oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2010 roku (w zakresie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej). Dane finansowe prezentowane są w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej.

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

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

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

Akcjonariat Banku jest następujący:

Nazwa podmiotu	Ilość akcji	Ilość głosów %	Wartość nominalna 1 akcji	Udział w kapitale podstawowym %
<i>Na dzień 31 marca 2011 roku</i>				
Skarb Państwa	512 406 277	40,99	1 zł	40,99
Bank Gospodarstwa Krajowego	128 102 731	10,25	1 zł	10,25
Pozostali	609 490 992	48,76	1 zł	48,76
Razem	1 250 000 000	100,00	---	100,00
<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>				
Skarb Państwa	512 406 277	40,99	1 zł	40,99
Bank Gospodarstwa Krajowego	128 102 731	10,25	1 zł	10,25
Pozostali	609 490 992	48,76	1 zł	48,76
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 UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o. na terenie Ukrainy i spółkę zależną PKO Finance AB na terenie Szwecji.

Skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

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

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale (%)	
				31.03.2011	31.12.2010
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	99,5655	99,5655
8	PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	Warszawa	Zarządzanie funduszem emerytalnym	100,00	100,00
9	PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	100,00	100,00
10	PKO Finance AB	Sztokholm, Szwecja	Usługi finansowe	100,00	100,00
11	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Warszawa	Zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	100,00	100,00
12	Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o. ¹	Warszawa	Działalność deweloperska	99,9885	99,9885
Podmioty zależne pośrednio					
Podmioty zależne od PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.					
13	PKO BP Inwestycje - Neptun Park Sp. z o.o. ²	Warszawa	Działalność deweloperska	99,9975	99,9975
14	PKO BP Inwestycje - Nowy Wilanów Sp. z o.o. ²	Warszawa	Działalność deweloperska	99,9750	99,9750
15	PKO BP Inwestycje - Rezydencja Flotylla Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	100,00	100,00
16	PKO BP Inwestycje - Sarnia Dolina Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	56,00	56,00
17	UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o.	Kijów, Ukraina	Działalność deweloperska	55,00	55,00
18	Fort Mokotów Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	51,00	51,00
19	Qualia Sp. z o.o. ³	Warszawa	Pełnienie roli komplementariusza w spółkach Grupy PKO BP Inwestycje	99,00	-
20	Qualia Sp. z o.o. - Sopot Sp. komandytowa ⁴	Warszawa	Działalność deweloperska	99,98	-
Podmioty zależne od Bankowego Funduszu Leasingowego SA					
21	Bankowy Leasing Sp. z o.o. ²	Łódź	Działalność leasingowa	99,9983	99,9978
22	BFL Nieruchomości Sp. z o.o. ²	Łódź	Działalność leasingowa	99,9956	99,9952
Podmiot zależny od Inteligo Financial Services SA					
23	PKO BP Finat Sp. z o.o. ⁵	Warszawa	Pośrednictwo finansowe	80,3287	80,3287
Podmiot zależny od Bankowego Towarzystwa Kapitałowego SA					
24	PKO BP Faktoring SA ²	Warszawa	Działalność faktoringowa	99,9889	99,9867

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

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

3) Drugim udziałowcem spółki Qualia Sp. z o.o. jest PKO BP Inwestycje - Rezydencja Flotylla Sp. z o.o.

4) Komandytariuszem spółki jest PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.

W pozycji udział w kapitale prezentowany jest udział PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. w łącznej wysokości wkładów wnoszonych przez współników, zgodnie z uchwałą współników Spółki z 31 marca 2011 roku. Pozostałe wkłady wniosła spółka Qualia Sp. z o.o.

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

Jednostki współzależne i stowarzyszone ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

Podmioty współzależne

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale (%)	
				31.03.2011	31.12.2010
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 Sopotka Sp. z o.o.	Sopot	Działalność deweloperska	100,00	100,00

Podmioty stowarzyszone

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale (%)	
				31.03.2011	31.12.2010
Podmioty stowarzyszone bezpośrednio					
1	Bank Pocztowy SA	Bydgoszcz	Usługi finansowe	25,001	25,001
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
Podmioty stowarzyszone pośrednio					
Podmioty zależne od Banku Poczowego SA (stowarzyszone pośrednio od PKO Banku Polskiego SA)					
5	Centrum Operacyjne Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Działalność wspomagająca usługi finansowe	100,00	100,00
6	Spółka Dystrybucyjna Banku Poczowego Sp. z o.o.	Warszawa	Pośrednictwo finansowe	100,00	100,00

1) Akcje Spółki w I kwartale 2011 roku i w 2010 roku zostały ujęte 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 śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonego przez Unię Europejską.

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2011 roku powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za 2010 rok sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzanymi przez Unię Europejską.

3. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i wyników poszczególnych segmentów branżowych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku oraz 31 marca 2010 roku, a także aktywów i zobowiązań na dzień 31 marca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny	Segment inwestycyjny		
			Działalność własna	Centrum transferowe*	
Wynik z tytułu odsetek	1 318 356	151 691	65 651	183 771	1 719 469
Wynik z tytułu prowizji i opłat	653 227	63 859	20 108	-	737 194
Wynik pozostały	73 860	24 851	37 327	(11 841)	124 197
Wynik na operacjach finansowych	(188)	4 056	248	(1 058)	3 058
Wynik z pozycji wymiany	34 136	16 916	34 600	(10 783)	74 869
Przychody z tytułu dywidend	-	-	17	-	17
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	33 407	10 384	2 462	-	46 253
Przychody/koszty na rzecz klientów wewnętrznych	6 505	(6 505)	-	-	-
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(399 394)	(41 956)	2 942	-	(438 408)
Ogólne koszty administracyjne, w tym:	(949 772)	(69 403)	(34 942)	-	(1 054 117)
amortyzacja	(110 900)	(8 624)	(4 547)	-	(124 071)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i współzależnych	-	-	-	-	(3 338)
Wynik segmentu (brutto)	696 277	129 042	91 086	171 930	1 084 997
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	-	-	(214 366)
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	-	(385)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	696 277	129 042	91 086	171 930	871 016

*W relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrost wyniku odsetkowego centrum transferowego wynika przede wszystkim ze wzrostu przychodów tego segmentu z tytułu marży płynności (korekt do wewnętrznych cen transferowych), który determinowany jest wzrostem udziału kredytów z przypisaną wyższą marżą płynności oraz z tytułu zmiany struktury terminowej depozytów i kredytów.

Na dzień 31 marca 2011 roku	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny	Segment inwestycyjny		
			Działalność własna	Centrum transferowe	
Aktywa, w tym:	110 383 328	37 092 833	25 217 418	-	172 693 579
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	-	-	170 249	-	170 249
Zobowiązania	111 116 771	27 732 294	11 785 211	-	150 634 276

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny	Segment inwestycyjny		
			Działalność własna	Centrum transferowe	
Wynik z tytułu odsetek	1 218 087	164 920	60 670	30 822	1 474 499
Wynik z tytułu prowizji i opłat	647 820	55 572	22 030	-	725 422
Wynik pozostały	52 916	16 277	55 883	21 430	146 506
Wynik na operacjach finansowych	(2 054)	(977)	22 607	453	20 029
Wynik z pozycji wymiany	27 916	16 697	31 717	20 977	97 307
Przychody z tytułu dywidend	-	-	97	-	97
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	20 554	7 057	1 462	-	29 073
Przychody / koszty na rzecz klientów wewnętrznych	6 500	(6 500)	-	-	-
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(386 353)	(39 262)	482	-	(425 133)
Ogólne koszty administracyjne, w tym:	(916 438)	(61 832)	(35 934)	-	(1 014 204)
amortyzacja	(105 958)	(7 992)	(4 612)	-	(118 562)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i współzależnych	-	-	-	-	(4 386)
Wynik segmentu (brutto)	616 032	135 675	103 131	52 252	902 704
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	-	-	(183 533)
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	-	(818)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	616 032	135 675	103 131	52 252	719 989

Na dzień 31 grudnia 2010 roku	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny	Segment inwestycyjny		
			Działalność własna	Centrum transferowe	
Aktywa, w tym:	112 010 210	34 963 122	22 687 169	-	169 660 501
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	-	-	172 931	-	172 931
Zobowiązania	109 307 500	27 721 094	11 272 339	-	148 300 933

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

Na okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku	Polska	Ukraina	Razem
Wynik z tytułu odsetek	1 704 129	15 340	1 719 469
Wynik z tytułu prowizji i opłat	728 649	8 545	737 194
Wynik pozostały	123 284	913	124 197
Ogólne koszty administracyjne	(1 029 486)	(24 631)	(1 054 117)
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(445 916)	7 508	(438 408)
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i współzależnych	-	-	(3 338)
Wynik segmentu (brutto)	1 080 660	7 675	1 084 997
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	(214 366)
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	(385)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 080 660	7 675	871 016

Na dzień 31 marca 2011 roku	Polska	Ukraina	Razem
Aktywa segmentu	171 068 114	1 625 465	172 693 579
Zobowiązania segmentu	149 688 643	945 633	150 634 276

Na okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku	Polska	Ukraina	Razem
Wynik z tytułu odsetek	1 455 340	19 159	1 474 499
Wynik z tytułu prowizji i opłat	717 044	8 378	725 422
Wynik pozostały	150 080	(3 574)	146 506
Ogólne koszty administracyjne	(987 309)	(26 895)	(1 014 204)
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(401 537)	(23 596)	(425 133)
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i współzależnych	-	-	(4 386)
Wynik segmentu (brutto)	933 618	(26 528)	902 704
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	(183 533)
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	(818)
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	933 618	(26 528)	719 989

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

4. Przychody i koszty z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek

	01.01 - 31.03.2011	01.01 - 31.03.2010
Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	2 230 026	2 012 801
Przychody z tytułu instrumentów zabezpieczających	171 229	154 945
Przychody z tytułu papierów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	130 007	130 770
Przychody z tytułu inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	120 146	111 200
Przychody z tytułu lokat w bankach	46 019	35 644
Przychody z tytułu papierów przeznaczonych do obrotu	21 848	32 720
Pozostałe	1 157	1 124
Razem	2 720 432	2 479 204

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2011 roku wartość przychodów z tytułu odsetek od kredytów z rozpoznaną przesłanką utraty wartości wyniosła 108 136 tysięcy złotych, w tym wartość przychodów z tytułu odsetek od kredytów z rozpoznaną utratą wartości wyniosła 83 753 tysięcy złotych. Przychody te są ujęte w pozycji „Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom”.

Powyższe wartości uwzględniają kwotę 31 611 tysięcy złotych ujętą w pierwszym kwartale 2011 roku w korespondencji z pozycją „Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw”.

Koszty z tytułu odsetek

	01.01 - 31.03.2011	01.01 - 31.03.2010
Koszty z tytułu zobowiązań wobec klientów	(940 710)	(957 434)
Koszty z tytułu własnej emisji papierów dłużnych	(50 794)	(26 956)
Koszty z tytułu depozytów banków	(8 512)	(6 902)
Inne	(947)	(13 413)
Razem	(1 000 963)	(1 004 705)

5. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat

Przychody z tytułu prowizji i opłat

	01.01 - 31.03.2011	01.01 - 31.03.2010
Przychody od aktywów finansowych, które nie są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	139 370	114 549
Z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	139 370	114 549
Pozostałe prowizje	771 647	805 277
Z tytułu obsługi rachunków bankowych	231 993	233 812
Z tytułu kart płatniczych	227 104	229 930
Z tytułu ubezpieczeń kredytów	124 830	157 996
Z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych oraz OFE (w tym opłaty za zarządzanie)	87 434	76 073
Z tytułu operacji kasowych	41 628	41 822
Z tytułu operacji papierami wartościowymi	15 300	12 741
Z tytułu masowych operacji zagranicznych	11 188	10 372
Z tytułu sprzedaży i dystrybucji znaków opłaty sądowej	3 420	7 867
Inne*	28 750	34 664
Z tytułu usług powierniczych	451	386
Razem	911 468	920 212

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

Koszty z tytułu prowizji i opłat

	01.01 - 31.03.2011	01.01 - 31.03.2010
Z tytułu kart płatniczych	(69 669)	(81 077)
Z tytułu ubezpieczeń kredytów	(32 262)	(35 449)
Z tytułu usług akwizycyjnych	(33 597)	(35 955)
Z tytułu kosztów poniesionych za zarządzanie aktywami	(5 003)	(5 620)
Z tytułu usług rozliczeniowych	(6 946)	(7 195)
Z tytułu prowizji za usługi operacyjne banków	(3 063)	(2 780)
Inne*	(23 734)	(26 714)
Razem	(174 274)	(194 790)

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

6. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej

	01.01 - 31.03.2011	01.01 - 31.03.2010
Instrumenty pochodne ¹⁾	1 886	(27 855)
Instrumenty dłużne	(3 381)	39 583
Instrumenty kapitałowe	1 020	866
Pozostałe ¹⁾	1	8
Razem	(474)	12 602

W wyniku na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej w pozycji „Instrumenty pochodne” w okresie zakończonym dnia 31 marca 2011 roku rozpoznano część nieefektywną zabezpieczenia zmienności przepływów pieniężnych w wysokości (1 364) tysięcy złotych (w okresie zakończonym dnia 31 marca 2010 roku rozpoznano część nieefektywną zabezpieczenia zmienności przepływów pieniężnych w wysokości 3 tysięcy złotych).

01.01.2011 - 31.03.2011	Zyski	Straty	Wynik
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	4 500 479	(4 501 084)	(605)
Instrumenty finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	51 143	(51 012)	131
Razem	4 551 622	(4 552 096)	(474)

01.01.2010 - 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

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 2011 roku wyniosła 1 887 ^{*)} tysięcy złotych (w okresie zakończonym dnia 31 marca 2010 roku (27 847) ^{*)} tysięcy złotych).

7. Wynik z pozycji wymiany

	01.01 - 31.03.2011	01.01 - 31.03.2010
Różnice kursowe wynikające z instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	932 526	94 153
Pozostałe różnice kursowe	(857 657)	3 154
Razem	74 869	97 307

^{*)} Stanowi sumę pozycji oznaczonych indeksem ¹⁾ w Nocie 6 „Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej”.

8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.01 - 31.03.2011	01.01 - 31.03.2010
Pozostałe przychody operacyjne		
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług*	71 255	58 235
Sprzedaż, likwidacja środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	19 945	14 148
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	6 719	8 766
Przychody uboczne	3 509	4 321
Odzyskane należności przedawnione, umorzone, nieściągalne	280	1 085
Przychody ze sprzedaży udziałów w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	-	577
Inne	16 074	4 890
Razem	117 782	92 022

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

	01.01 - 31.03.2011	01.01 - 31.03.2010
Pozostałe koszty operacyjne		
Koszty sprzedanych produktów i usług*	(42 955)	(29 837)
Sprzedaż, likwidacja środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(19 055)	(15 183)
Koszty przekazanych darowizn	(1 685)	(1 248)
Koszty uboczne	(1 096)	(1 048)
Inne	(6 738)	(15 633)
Razem	(71 529)	(62 949)

* Pozycja „Koszty sprzedanych produktów i usług” obejmuje głównie koszty związane z działalnością deweloperską.

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

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku	Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	Zwiększenia			Zmniejszenia				Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	Utworzenie odpisów aktualizujących netto – wpływ na rachunek zysków i strat
		Utworzenie odpisów aktualizujących w okresie	Różnice kursowe	Inne	Zmniejszenie odpisów aktualizujących z tytułu spisania aktywów	Rozwiązanie odpisów aktualizujących w okresie	Różnice kursowe	Inne		
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	21 909	255	-	-	-	247	358	-	21 559	(8)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom i należności od banków wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	4 885 595	970 601	-	-	23 331	548 399	12 622	10 955	5 260 889	(422 202)
Rzeczowe aktywa trwałe	18 434	-	-	-	-	-	-	8	18 426	-
Wartości niematerialne	132 972	1 038	-	-	-	-	-	-	134 010	(1 038)
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	60 138	34	-	-	-	2 027	-	-	58 145	1 993
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2 961	-	-	-	-	-	-	-	2 961	-
Pozostałe, w tym	314 214	80 254	-	19	5 393	63 101	293	-	325 700	(17 153)
rezerwa na sprawy sporne i zobowiązania pozabilansowe	89 799	61 579	-	13	10	54 632	14	-	96 735	(6 947)
Razem	5 436 223	1 052 182	-	19	28 724	613 774	13 273	10 963	5 821 690	(438 408)

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	Różnice kursowe	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
rezerwa na sprawy sporne i 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)

Kwota (422 202) tysięcy złotych, dotycząca utworzenia odpisów aktualizujących netto na kredyty i pożyczki udzielone klientom i należności od banków wyceniane według zamortyzowanego kosztu, obejmuje kwotę (31 611) tysięcy złotych związaną z ujmowaniem przychodów odsetkowych od należności kredytowych, rozpoznaną w I kwartale 2011 roku w korespondencji z pozycją "Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom".

10. Ogólne koszty administracyjne

	01.01 - 31.03.2011	01.01 - 31.03.2010
Świadczenia pracownicze	(580 234)	(566 970)
Koszty rzeczowe	(299 069)	(298 130)
Amortyzacja	(124 071)	(118 562)
Podatki i opłaty	(16 559)	(17 196)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(34 184)	(13 346)
Razem	(1 054 117)	(1 014 204)

Koszty wynagrodzeń/świadczenia pracownicze

	01.01 - 31.03.2011	01.01 - 31.03.2010
Wynagrodzenia	(483 599)	(470 908)
Ubezpieczenia, w tym:	(81 468)	(79 394)
składki na świadczenia emerytalne i rentowe*	(60 293)	(63 218)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(15 167)	(16 668)
Razem	(580 234)	(566 970)

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

11. Podatek dochodowy

	01.01 - 31.03.2011	01.01 - 31.03.2010
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
Bieżące obciążenie podatkowe	(225 776)	(226 165)
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	11 410	42 632
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(214 366)	(183 533)
Obciążenie podatkowe wykazane w innych dochodach całkowitych związane z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	37 046	5 571
Razem	(177 320)	(177 962)

12. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk na jedną akcję

	01.01 - 31.03.2011	01.01 - 31.03.2010
Zysk przypadający na akcjonariuszy zwykłych (w tys. PLN)	871 016	719 989
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)	1 250 000	1 250 000
Zysk przypadający na jedną akcję (w PLN na akcję)	0,70	0,58

Zysk na jedną akcję z działalności zaniechanej

W okresach zakończonych odpowiednio dnia 31 marca 2011 roku oraz dnia 31 marca 2010 roku nie wystąpiły istotne koszty i przychody z tytułu działalności zaniechanej.

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

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

Zarówno w I kwartale 2011 roku jak i w I kwartale 2010 roku nie występowały instrumenty rozwodniające zysk przypadający na jedną akcję.

Rozwodniony zysk z działalności zaniechanej przypadający na jedną akcję

W okresach zakończonych dnia 31 marca 2011 roku oraz dnia 31 marca 2010 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły istotne koszty i przychody z tytułu działalności zaniechanej.

13. Należności od banków

	31.03.2011	31.12.2010
Lokaty w bankach	2 326 731	1 493 827
Rachunki bieżące	354 801	722 717
Udzielone kredyty i pożyczki	136 300	112 551
Środki pieniężne w drodze	15 851	6 862
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	13 433	-
Razem	2 847 116	2 335 957
Odpis z tytułu utraty wartości należności	(27 679)	(28 925)
w tym odpis z tytułu utraty wartości na należność od banku zagranicznego	(26 751)	(28 089)
Razem netto	2 819 437	2 307 032

14. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

	31.03.2011	31.12.2010
Dłużne papiery wartościowe	3 319 362	1 491 053
emitowane przez Skarb Państwa, w tym:	3 301 618	1 483 144
bony skarbowe	318 949	-
obligacje skarbowe	2 982 669	1 483 144
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, w tym:	17 147	7 390
obligacje komunalne	17 147	7 390
emitowane przez podmioty niefinansowe, w tym:	597	509
obligacje korporacyjne	597	509
emitowane przez inne podmioty finansowe, w tym:	-	10
obligacje korporacyjne	-	10
Udziały i akcje w innych jednostkach – notowane na giełdach	9 887	12 596
Razem	3 329 249	1 503 649

15. Pochodne instrumenty finansowe

Rodzaj kontraktu	31.03.2011		31.12.2010	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
IRS	1 262 711	1 335 831	1 447 237	1 553 029
FRA	19 062	16 369	12 157	11 107
FX Swap	99 105	83 581	62 204	83 613
CIRS	385 255	147 297	126 219	687 977
Forward	33 511	41 199	18 356	42 972
Opcje	32 921	19 245	46 397	25 382
Inne	6 346	1 727	6 515	715
Razem	1 838 911	1 645 249	1 719 085	2 404 795

16. Pochodne instrumenty zabezpieczające

Bank na dzień 31 marca 2011 roku stosuje następujące rodzaje rachunkowości zabezpieczeń stosowane również na dzień 31 grudnia 2010 roku:

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

Charakterystykę stosowanych przez Bank 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	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów w EUR o zmiennym oprocentowaniu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych, z wykorzystaniem transakcji IRS
Opis relacji zabezpieczającej	Eliminacja ryzyka zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez kredyty hipoteczne denominowane w CHF oraz lokat negocjowanych w PLN, z tytułu zmian referencyjnych stóp procentowych w CHF i PLN, oraz zmian kursu walutowego CHF/PLN w ciągu okresu objętego zabezpieczeniem.	Eliminacja ryzyka zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez portfel kredytów w PLN o zmiennym oprocentowaniu wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych w ciągu okresu objętego zabezpieczeniem.	Eliminacja ryzyka zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez portfel kredytów w EUR o zmiennym oprocentowaniu wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych w ciągu okresu objętego zabezpieczeniem.
Zabezpieczane ryzyko	Ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej.	Ryzyko stopy procentowej.	Ryzyko stopy procentowej.
Instrument zabezpieczający	Transakcje CIRS, w których Bank płaci kupon oparty o LIBOR 3M CHF, a otrzymuje kupon oparty o WIBOR 3M od kwoty nominalnej zdefiniowanej odpowiednio w CHF oraz PLN.	Transakcje IRS, w których Bank płaci kupon oparty o zmienną stopę WIBOR 3M, a otrzymuje kupon oparty o stałą stopę od kwoty nominalnej, na którą został zawarty.	Transakcje IRS, w których Bank płaci kupon oparty o zmienną stopę EURIBOR 3M, a otrzymuje kupon oparty o stałą stopę od kwoty nominalnej, na którą został zawarty.
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). Bank desygnując pozycję zabezpieczaną zastosował rozwiązania MSR.39.WS.99C w wersji przyjętej przez Unię Europejską.	Portfel kredytów w PLN indeksowanych do stopy zmiennej WIBOR 3M.	Portfel kredytów w EUR indeksowanych do stopy zmiennej EURIBOR.
Okresy, w których oczekuje się wystąpienia przepływów pieniężnych oraz kiedy należy oczekiwać wywarcia przez nie wpływu na wyniki finansowe	kwiecień 2011 – styczeń 2017	kwiecień 2011 – październik 2013	kwiecień 2011 – marzec 2016

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

Typ instrumentu:	Wartość bilansowa/wartość godziwa					
	31.03.2011			31.12.2010		
	Aktywa	Zobowiązania	Razem	Aktywa	Zobowiązania	Razem
IRS	161 577	43 019	118 558	103 219	18 755	84 464
CIRS	330 552	89 065	241 487	50 702	537 228	(486 526)
Razem	492 129	132 084	360 045	153 921	555 983	(402 062)

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

Typ instrumentu:	Wartość nominalna na dzień 31 marca 2011 roku					
	Do 6 miesięcy	6 – 12 miesięcy	1 – 2 lata	2 – 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
IRS w tys. PLN	5 635 000	-	780 000	125 000	-	6 540 000
IRS						
w tys. PLN	-	-	-	1 338 581	-	1 338 581
w tys. EUR	-	-	-	338 000	-	338 000
CIRS						
w tys. PLN	1 387 125	308 250	3 390 750	10 865 813	1 387 125	17 339 063
w tys. CHF	450 000	100 000	1 100 000	3 525 000	450 000	5 625 000

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

Inne dochody całkowite z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	01.01- 31.03.2011	01.01- 31.03.2010
Inne dochody całkowite na początek okresu	269 042	147 254
Zyski/ straty odniesione na inne dochody całkowite w okresie	831 361	286 958
Kwota przeniesiona w okresie z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat, w tym	(1 007 701)	(259 740)
- przychody odsetkowe	(171 229)	(154 945)
- wynik z pozycji wymiany	(836 473)	(104 795)
Inne dochody całkowite na koniec okresu (brutto)	92 702	174 472
Efekt podatkowy	(17 613)	(33 150)
Inne dochody całkowite na koniec okresu (netto)	75 089	141 322
Nieefektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych rozpoznana w rachunku zysków i strat	(1 364)	3
Wpływ w okresie na inne dochody całkowite (brutto)	(176 340)	27 218
Podatek odroczony z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	33 505	(5 172)
Wpływ w okresie na inne dochody całkowite (netto)	(142 835)	22 046

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

	31.03.2011	31.12.2010
Dłużne papiery wartościowe	11 016 581	10 758 331
emitowane przez Skarb Państwa, w tym:	6 517 315	6 631 702
bony skarbowe	3 422 465	1 893 058
obligacje skarbowe	3 094 850	4 738 644
emitowane przez banki centralne, w tym:	4 249 554	3 997 780
bony pieniężne NBP	4 249 554	3 997 780
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, w tym:	249 712	128 849
obligacje komunalne PLN	114 862	-
obligacje komunalne EUR	134 850	128 849
Razem	11 016 581	10 758 331

18. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	31.03.2011	31.12.2010
Kredyty i pożyczki brutto, w tym:	137 653 014	135 524 789
mieszkaniowe	62 897 883	62 441 248
gospodarcze	48 761 447	46 912 413
konsumpcyjne	25 222 058	25 446 265
Odsetki	771 626	724 863
Odpisy z tytułu utraty wartości na kredyty i pożyczki	(5 233 210)	(4 856 670)
Kredyty i pożyczki udzielone - netto	132 419 804	130 668 119

	31.03.2011	31.12.2010
Kredyty i pożyczki udzielone klientom		
Wyceniane według metody zindywidualizowanej ¹	5 591 593	6 562 353
Ze stwierdzoną utratą wartości, w tym:	4 913 301	5 899 231
Należności z tytułu leasingu finansowego	113 498	125 556
Bez stwierdzonej utraty wartości, w tym:	678 292	663 122
Należności z tytułu leasingu finansowego	123 911	155 373
Wyceniane według metody portfelowej, w tym:	5 400 145	4 987 943
Należności z tytułu leasingu finansowego	109 348	102 133
Wyceniane według metody grupowej (IBNR), w tym:	126 661 276	123 974 493
Należności z tytułu leasingu finansowego	2 303 118	2 177 602
Kredyty i pożyczki udzielone - brutto	137 653 014	135 524 789
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody zindywidualizowanej	(1 766 250)	(1 765 956)
Ze stwierdzoną utratą wartości, w tym:	(1 766 250)	(1 765 956)
Odpisy z tytułu utraty wartości na należności leasingowe	(25 438)	(29 509)
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody portfelowej, w tym:	(2 838 499)	(2 593 103)
Odpisy z tytułu utraty wartości na należności leasingowe	(54 194)	(48 013)
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody grupowej (IBNR), w tym:	(628 461)	(497 611)
Odpisy z tytułu utraty wartości na należności leasingowe	(18 089)	(12 383)
Odpisy - razem	(5 233 210)	(4 856 670)
Kredyty i pożyczki udzielone - netto	132 419 804	130 668 119

Na dzień 31 marca 2011 roku udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości wyniósł 7,5% (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 8,0%), natomiast wskaźnik pokrycia kredytów z rozpoznaną utratą wartości (wyliczony jako udział odpisów aktualizujących wartość należności ogółem do wartości bilansowej brutto kredytów z rozpoznaną utratą wartości) wyniósł 50,7% (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 44,6%).

Wzrost wolumenu kredytów ocenianych metodą portfelową w I kwartale 2011 roku o 412 202 tysięcy złotych wynikał głównie ze wzrostu opóźnień w spłacie w portfelu kredytów konsumpcyjnych i kredytów mieszkaniowych.

¹ W I kwartale 2011 roku dokonano modyfikacji katalogu przesłanek indywidualnej utraty wartości polegającej w szczególności na zaprzestaniu rozpoznawania przesłanki „pogorszenie się w okresie kredytowania sytuacji finansowej klienta” w stosunku do klientów, którzy do tej pory znajdowali się w tej grupie, a cechuje ich stosunkowo niskie prawdopodobieństwo niewywiązania się ze zobowiązania.

19. Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży

	31.03.2011	31.12.2010
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży brutto	9 986 208	10 144 678
emitowane przez Skarb Państwa	5 898 283	5 813 314
obligacje skarbowe	5 780 306	5 636 357
obligacje skarbowe w UAH	116 991	153 323
bony skarbowe	986	23 634
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego	2 703 431	2 824 173
obligacje komunalne	2 703 431	2 824 173
emitowane przez podmioty niefinansowe	1 332 794	1 456 333
obligacje korporacyjne w PLN	1 322 163	1 445 357
obligacje korporacyjne w UAH	7 869	8 214
bony wekslowe	2 762	2 762
emitowane przez banki	51 700	50 858
obligacje korporacyjne	51 700	50 858
Utrata wartości dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(20 914)	(21 259)
obligacje korporacyjne	(10 283)	(10 283)
obligacje korporacyjne w UAH	(7 869)	(8 214)
bony wekslowe	(2 762)	(2 762)
Razem dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto	9 965 294	10 123 419
Kapitałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży brutto	103 390	96 631
Kapitałowe papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu	91 190	85 491
Kapitałowe papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu	12 200	11 140
Utrata wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(645)	(650)
Utrata wartości kapitałowych papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu	(645)	(650)
Razem kapitałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto	102 745	95 981
Razem inwestycyjne papiery wartościowe netto	10 068 039	10 219 400

20. Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne

1) 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	31.03.2011	31.12.2010
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	9 463	9 298
Grupa Kapitałowa Centrum Haffnera Sp. z o.o.	28 988	31 981
Razem	38 451	41 279

2) 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	31.03.2011	31.12.2010
Bank Pocztowy SA	131 427	131 427
Agencja Inwestycyjna CORP SA	371	225
Razem	131 798	131 652

	01.01- 31.03.2011	01.01- 31.03.2010
Wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych na początek okresu	131 652	179 452
Udział w zyskach i stratach	(510)	(99)
Udział w innych dochodach całkowitych	(1 337)	1 920
Zmiana utraty wartości inwestycji	1 993	64
Wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych na koniec okresu	131 798	181 337

	01.01- 31.03.2011	01.01- 31.03.2010
Wartość inwestycji w jednostkach współzależnych na początek okresu	41 279	49 240
Udział w zyskach i stratach	(2 828)	(4 287)
Wartość inwestycji w jednostkach współzależnych na koniec okresu	38 451	44 953

21. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

Wartości niematerialne	31.03.2011	31.12.2010
Oprogramowanie	1 453 256	1 279 303
Wartość firmy nabyta w wyniku połączenia jednostek gospodarczych (w tym wartość firmy jednostek zależnych)	228 940	229 740
Koszty prac rozwojowych	3 486	3 486
Inne, w tym nakłady	99 417	289 508
Razem	1 785 099	1 802 037

Rzeczowe aktywa trwałe	31.03.2011	31.12.2010
Grunty i budynki	1 712 756	1 722 797
Maszyny i urządzenia	580 409	603 388
Środki trwałe w budowie	107 434	96 022
Środki transportu	48 631	47 703
Nieruchomości inwestycyjne	257	259
Inne	102 535	106 276
Razem	2 552 022	2 576 445

22. Zobowiązania wobec banków

	31.03.2011	31.12.2010
Otrzymane kredyty i pożyczki	3 862 929	4 068 332
Depozyty banków	1 495 439	1 027 518
Rachunki bieżące	24 081	44 379
Inne depozyty z rynku pieniężnego	141 633	93 646
Razem	5 524 082	5 233 875

23. Zobowiązania wobec klientów

	31.03.2011	31.12.2010
Zobowiązania wobec ludności	97 344 613	95 107 854
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	48 373 269	46 416 011
Depozyty terminowe	48 656 009	48 398 185
Inne	315 335	293 658
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	31 916 752	31 826 551
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	10 451 610	11 264 473
Depozyty terminowe	19 443 564	18 454 432
Otrzymane kredyty i pożyczki	1 837 170	1 856 819
Inne	184 408	250 827
Zobowiązania wobec jednostek budżetowych	6 303 924	6 046 810
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	1 925 350	2 689 369
Depozyty terminowe	4 373 280	3 349 821
Inne	5 294	7 620
Razem	135 565 289	132 981 215

24. Pozostałe zobowiązania

	31.03.2011	31.12.2010
Koszty do zapłacenia	341 731	304 515
Przychody pobierane z góry	317 853	345 302
Inne zobowiązania	1 539 077	1 443 017
Razem	2 198 661	2 092 834

25. Rezerwy

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 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 2011 roku, w tym:	7 479	411 792	82 320	82 099	583 690
Rezerwa krótkoterminowa	7 479	29 628	82 320	82 023	201 450
Rezerwa długoterminowa	-	382 164	-	76	382 240
Utworzenie/aktualizacja rezerw	-	-	61 579	2 081	63 660
Wykorzystanie rezerw	(10)	-	-	(2 228)	(2 238)
Rozwiązanie rezerw	-	-	(54 632)	(14 118)	(68 750)
Różnice kursowe	-	-	(14)	-	(14)
Inne zmiany i reklasyfikacje	-	-	13	-	13
Stan na dzień 31 marca 2011 roku, w tym:	7 469	411 792	89 266	67 834	576 361
Rezerwa krótkoterminowa	7 469	29 628	89 266	67 758	194 121
Rezerwa długoterminowa	-	382 164	-	76	382 240

* Pozycja „Inne rezerwy” obejmuje m.in.: rezerwę restrukturyzacyjną w kwocie 51 941 tysięcy złotych oraz rezerwę na potencjalne roszczenia z tytułu sprzedaży wierzytelności w kwocie 11 398 tysięcy złotych.

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.

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

26. Zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązania warunkowe

Programy subemisji

Na dzień 31 marca 2011 roku funkcjonowały następujące programy papierów wartościowych objęte subemisją (maksymalne zobowiązanie Grupy Kapitałowej do objęcia papierów wartościowych):

Emitent papierów wartościowych z gwarancją przejęcia emisji	Rodzaj gwarantowanych papierów wartościowych	Zobowiązania pozabilansowe gwarancyjne	Okres obowiązywania umowy	Rodzaj subemisji
Spółka A	obligacje korporacyjne	465 700	2013.10.31	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka B	obligacje korporacyjne	448 000	2013.07.31	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka C	obligacje korporacyjne	180 000	2012.01.02	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka D	obligacje korporacyjne	155 000	2024.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka E	obligacje korporacyjne	74 900	2015.12.30	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka F	obligacje korporacyjne	13 000	2018.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
Podmiot A	obligacje komunalne	4 000	2025.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
Razem		1 340 600		

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

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

Emitent papierów wartościowych z gwarancją przejęcia emisji	Rodzaj gwarantowanych papierów wartościowych	zobowiązania pozabilansowe gwarancyjne	Okres obowiązywania umowy	Rodzaj subemisji
Spółka A	obligacje korporacyjne	304 000	2013.07.31	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka B	obligacje korporacyjne	200 000	2012.01.02	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka C	obligacje korporacyjne	155 000	2024.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka D	obligacje korporacyjne	74 900	2015.12.30	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka E	obligacje korporacyjne	13 000	2018.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
Podmiot A	obligacje komunalne	4 000	2025.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
Razem		750 900		

* 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 2011 roku kwota zobowiązań umownych dotyczących wartości niematerialnych wynosiła 1 100 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła 1 748 tysięcy złotych).

Udzielone zobowiązania finansowe

	31.03.2011	31.12.2010
Podmioty finansowe	845 162	752 074
Podmioty niefinansowe	27 741 442	27 747 336
Podmioty budżetowe	939 526	1 005 614
Razem	29 526 130	29 505 024
w tym: udzielone zobowiązania nieodwołalne	7 486 000	7 001 338

Udzielone zobowiązania finansowe zostały wykazane w wartościach nominalnych.

Udzielone zobowiązania gwarancyjne

	31.03.2011	31.12.2010
Podmioty finansowe	506 457	2 234 228
Podmioty niefinansowe	5 739 526	4 792 355
Podmioty budżetowe	333 995	253 771
Razem	6 579 978	7 280 354

Pozabilansowe zobowiązania otrzymane

	31.03.2011	31.12.2010
Finansowe	1 015 885	403 874
Gwarancyjne	3 387 269	3 726 067
Razem	4 403 154	4 129 941

Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych

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

27. Sprawy sporne

Według stanu na dzień 31 marca 2011 roku, łączna wartość postępowań sądowych, w których Bank jest pozwany wynosiła 326 108 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2010 roku 308 304 tysiące złotych), a kwota łącznej wartości postępowań sądowych z powództwa Banku wynosiła 64 611 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła 60 207 tysięcy złotych).

Poniżej przedstawiono opis najistotniejszych spraw spornych PKO Banku Polskiego SA:

1) Postępowanie w sprawie stosowania praktyk naruszających konkurencję

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

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku nie nastąpiły zmiany w przedmiotowej sprawie. Na dzień 31 marca 2011 roku Bank posiadał zobowiązanie na powyższą kwotę.

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. W dniu 9 lutego 2011 roku zapadł wyrok w II instancji, w którym Sąd Apelacyjny oddalił apelację Banku od wyroku Sądu I instancji (Sądu Okręgowego w Warszawie - Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów), oddalającego odwołanie Banku od decyzji Prezesa UOKiK z dnia 12 grudnia 2008 roku co oznacza, że Bank był zobowiązany wykonać obowiązki nałożone na niego decyzją Prezesa UOKiK z dnia 12 grudnia 2008 roku w terminach określonych w tej decyzji. W dniu 2 marca 2011 roku PKO Bank Polski SA zapłacił karę pieniężną w wysokości 5 712 tysięcy złotych.

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego toczą się cztery postępowania administracyjne o stwierdzenie nieważności decyzji administracyjnych wydanych przez organy administracji publicznej, a dotyczących nieruchomości posiadanych przez Bank, 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 2011 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 sprawozdania z przepływów pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Kasa, środki w Banku Centralnym	4 713 254	6 182 412	3 372 922
Bieżące należności od instytucji finansowych	2 733 826	2 256 269	1 893 874
Razem	7 447 080	8 438 681	5 266 796

29. Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo

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

31 marca 2011 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
CENTRUM HAFNERA Sp. z o.o.	-	-	1 515	3	3	-	-	-
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	31 037	30 966	21 470	213	213	142	142	-
Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	-	-	4 778	2	2	26	26	-
Kamienica Morska Sp. z o.o.	-	-	44	1	1	-	-	-
Sopot Zdrój Sp. z o.o.	212 385	212 385	1 870	1 456	1 456	16	16	-
Promenada Sopocka Sp. z o.o.	44 348	44 348	1 005	297	297	-	-	-
Bank Poczty SA	-	-	12	145	142	400	185	9 406
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	-	-	7 186	-	-	278	278	-
Agencja Inwestycyjna CORP SA	59	-	86	154	154	696	696	-
Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	8 599	8 599	245	90	90	7	7	4 976
Razem	296 428	296 298	38 211	2 361	2 358	1 565	1 350	14 382

31 grudnia 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
CENTRUM HAFNERA Sp. z o.o.	-	-	2 478	9	9	59	59	-
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	30 799	30 799	22 285	753	752	558	557	-
Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	-	-	4 765	6	6	93	93	-
Kamienica Morska Sp. z o.o.	-	-	66	6	6	-	-	-
Sopot Zdrój Sp. z o.o.	209 785	209 785	4 049	5 617	5 617	60	60	-
Promenada Sopocka Sp. z o.o.	43 805	43 805	691	1 165	1 165	-	-	-
Bank Poczty SA	-	-	105	146	131	1 962	419	1 330
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	-	-	16 178	1	1	152	141	-
Agencja Inwestycyjna CORP SA	61	-	87	628	-	2 425	-	-
Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	5 824	5 824	538	74	74	9	9	8 375
Razem	290 274	290 213	51 242	8 405	7 761	5 318	1 338	9 705

30. Zmiany w Spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące transakcji nabycia akcji lub udziałów jednostek zależnych, (bezpośrednio jak i pośrednio), które miały miejsce w I kwartale 2011 roku:

1) dotyczące Grupy Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA

W dniu 12 stycznia 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA o łączną kwotę 3 000 tysięcy złotych. W wyniku wyżej wymienionego podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 24 243,9 tysięcy złotych i dzieli się na 242 439 akcji o wartości nominalnej 100 złotych każda.

Wszystkie akcje w podwyższonym kapitale zostały objęte przez PKO Bank Polski SA za cenę równą wartości nominalnej obejmowanych akcji. Według stanu na 31 marca 2011 roku udział PKO Banku Polskiego SA w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki wynosi 100%.

W dniu 7 marca 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki PKO BP Faktoring SA o łączną kwotę 1 500 tysięcy złotych. W wyniku ww. podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 9 000 tysięcy złotych i dzieli się na 9 000 akcji o wartości nominalnej 1 tysiąca złotych każda. Wszystkie akcje w podwyższonym kapitale Spółki zostały objęte przez Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA – spółkę zależną od PKO Banku Polskiego SA – za cenę 3 000 tysięcy złotych.

Po zarejestrowaniu wyżej wymienionej emisji udział BTK SA w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki wynosi 99,9889%.

2) dotyczące Grupy Bankowy Fundusz Leasingowy SA

W dniu 27 stycznia 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki BFL Nieruchomości Sp. z o.o. o łączną kwotę 1 000 tysięcy złotych. W wyniku wyżej wymienionego podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 11 400 tysięcy złotych i dzieli się na 22 800 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy.

Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale Spółki 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 2011 roku udział Bankowego Funduszu Leasingowego SA w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników spółki BFL Nieruchomości Sp. z o.o. wynosi 99,9956%.

W dniu 27 stycznia 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Bankowy Leasing Sp. z o.o. o łączną kwotę 6 600 tysięcy złotych. W wyniku wyżej wymienionego podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 29 300 tysięcy złotych i dzieli się na 58 600 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy.

Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale Spółki 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 2011 roku udział Bankowego Funduszu Leasingowego SA w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników spółki Bankowy Leasing Sp. z o.o. wynosi 99,9983%.

3) dotyczące Grupy PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.

W dniu 25 lutego 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana spółka Qualia Sp. z o.o. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 tysięcy złotych i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50 złotych każdy.

Udziały w Spółce o wartości nominalnej 4 950 złotych (stanowiące 99% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do 99% głosów na zgromadzeniu wspólników) objęło PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. – spółka zależna od PKO Banku Polskiego SA. Drugim udziałowcem Spółki jest PKO BP Inwestycje – Rezydencja Flotylla Sp. z o.o. – spółka zależna od PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.

W dniu 11 marca 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana spółka Qualia Sp. z o.o.- Sopot Sp. komandytowa. Wspólnikami Spółki są:

- a) Qualia Sp. z o.o.- komplementariusz: wartość wkładu 1 tysiąc złotych,
- b) PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. – komandytariusz: wartość wkładu 1 tysiąc złotych.

W dniu 31 marca 2011 roku Wspólnicy spółki Qualia Sp. z o.o. – Sopot Sp. komandytowa podjęli uchwałę o podwyższeniu wkładu i sumy komandytowej komandytariusza z kwoty 1 tysiąca złotych do kwoty 4 700 tysięcy złotych.

Przedmiotem działalności spółki Qualia Sp. z o.o. – Sopot Sp. komandytowa jest przygotowanie i realizacja projektu inwestycyjnego w Sopocie przy ul. Bohaterów Monte Casino.

Ww. zmiany są pierwszym etapem wdrożenia w Grupie Kapitałowej PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. nowej koncepcji prowadzenia działalności deweloperskiej w strukturze holdingowej, w której spółka PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. zarządza Grupą i pełni funkcję komandytariusza w spółkach komandytowych utworzonych w ramach Grupy, spółka Qualia Sp. z o.o. pełni funkcję komplementariusza, projekty inwestycyjne są realizowane przez spółki komandytowe.

W dniu 25 marca 2011 roku PKO Banku Polski SA wniósł dopłatę do spółki PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. w wysokości 5 340 tysięcy złotych.

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

W dniu 6 kwietnia 2011 roku spółka PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. odkupiła od spółki PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. – Rezydencja Flotylla Sp. z o.o. 1 udział w spółce Qualia Sp. z o.o.

W dniu 6 kwietnia 2011 roku spółka Qualia Sp. z o.o. odkupiła od PKO Banku Polskiego SA 1 udział w spółce PKO BP Inwestycje – Nowy Wilanów Sp. z o.o. i 1 udział w spółce PKO BP Inwestycje – Neptun Park Sp. z o.o.

W dniu 7 kwietnia 2011 roku spółka PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. wniosła dopłatę do spółki Qualia Sp. z o.o. w wysokości 25 tysięcy złotych.

W dniu 14 kwietnia 2011 roku Bankowy Fundusz Leasingowy SA – spółka zależna od PKO Banku Polskiego SA – przekazała do spółki Bankowy Leasing Sp. z o.o. środki w wysokości 12 700 tysięcy złotych z tytułu objęcia udziałów w podwyższonym kapitale Spółki. Wyżej wymienione podwyższenie kapitału wymaga zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym.

W dniu 14 kwietnia 2011 roku Bankowy Fundusz Leasingowy SA – spółka zależna od PKO Banku Polskiego SA – przekazała do spółki BFL Nieruchomości Sp. z o.o. środki w wysokości 7 000 tysięcy złotych z tytułu objęcia udziałów w podwyższonym kapitale Spółki. Wyżej wymienione podwyższenie kapitału wymaga zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym.

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

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

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

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

Poniżej przedstawiono istotne informacje dotyczące monitorowania ryzyka oraz zmiany w metodach pomiaru ryzyka w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2011 roku.

32.1. Ryzyko kredytowe

Metody pomiaru ryzyka kredytowego

W I kwartale 2011 roku Bank uwzględnił w systemie *ratingowym* identyfikację zdarzeń oznaczających niewykonanie zobowiązań, tj. zdarzeń, których wystąpienie w ocenie Banku spowoduje, że odzyskanie wierzytelności nie jest lub nie będzie możliwe bez odwołania się do takich działań jak realizacja zabezpieczenia lub restrukturyzacja. Rozszerzono skalę *ratingową*: wprowadzono w miejsce 8 klas *ratingowych* 10 klas *ratingowych* (7 klas klientów wykonujących zobowiązania oraz 3 klasy klientów niewykonujących zobowiązań) oraz co do zasady utrzymano warunki określające dostępność finansowania.

32.1.1. Monitorowanie ryzyka kredytowego

Ekspozycja Grupy Kapitałowej na ryzyko kredytowe

Należności od banków	31.03.2011	31.12.2010
Należności z rozpoznaną utratą wartości	27 113	28 559
w tym oceniane metodą zindywidualizowaną	26 751	28 089
Należności bez rozpoznanej utraty wartości	2 820 003	2 307 398
nieprzeterminowane	2 808 279	2 307 047
przeterminowane	11 724	351
do 4 dni przeterminowania	11 610	351
powyżej 4 dni przeterminowania	114	-
Razem brutto	2 847 116	2 335 957
Odpisy z tytułu utraty wartości	(27 679)	(28 925)
Należności razem według wartości bilansowej (netto)	2 819 437	2 307 032

Kredyty i pożyczki udzielone klientom	31.03.2011	31.12.2010
Należności z rozpoznaną utratą wartości	10 313 446	10 887 174
w tym oceniane metodą zindywidualizowaną	4 913 301	5 899 231
Należności bez rozpoznanej utraty wartości	127 339 568	124 637 615
nieprzeterminowane	121 825 399	120 260 937
przeterminowane	5 514 000	4 376 678
do 4 dni przeterminowania	2 588 779	2 027 160
powyżej 4 dni przeterminowania	2 925 221	2 349 518
Razem brutto	137 653 014	135 524 789
Odpisy z tytułu utraty wartości	(5 233 210)	(4 856 670)
Należności razem według wartości bilansowej (netto)	132 419 804	130 668 119

Inwestycyjne papiery wartościowe - dłużne papiery wartościowe	31.03.2011	31.12.2010
Dłużne papiery wartościowe z rozpoznaną utratą wartości	20 914	21 259
w tym oceniane metodą zindywidualizowaną	20 914	21 259
Dłużne papiery wartościowe bez rozpoznanej utraty wartości	9 965 294	10 123 419
nieprzeterminowane	9 965 294	10 123 419
Razem brutto	9 986 208	10 144 678
Odpisy z tytułu utraty wartości	(20 914)	(21 259)
Instrumenty razem według wartości bilansowej (netto)	9 965 294	10 123 419

Stopień narażenia na ryzyko kredytowe

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

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	31.03.2011	31.12.2010
Rachunek bieżący w Banku Centralnym	2 692 206	3 782 717
Należności od banków	2 819 437	2 307 032
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - dłużne papiery wartościowe	3 319 362	1 491 053
Pochodne instrumenty finansowe	1 838 911	1 719 085
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - dłużne papiery wartościowe	11 016 581	10 758 331
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	132 419 804	130 668 119
Inwestycyjne papiery wartościowe - dłużne papiery wartościowe	9 965 294	10 123 419
Inne aktywa - inne aktywa finansowe	357 661	352 473
Razem	164 429 256	161 202 229

Pozycje pozabilansowe	31.03.2011	31.12.2010
Udzielone zobowiązania nieodwołalne	7 486 000	7 001 338
Udzielone gwarancje	4 146 550	4 554 377
Udzielone akredytywy	267 877	229 946
Gwarancje emisji	2 165 551	2 496 031
Razem	14 065 978	14 281 692

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

	31.03.2011	31.12.2010
Należności od banków	26 751	28 089
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	4 913 301	5 899 231
Sektor finansowy	39 006	41 188
kredyty gospodarcze	39 006	41 188
Sektor niefinansowy	4 866 761	5 850 521
kredyty gospodarcze	3 789 659	4 855 501
kredyty mieszkaniowe	975 279	903 038
kredyty konsumpcyjne	101 823	91 982
Sektor budżetowy	7 534	7 522
kredyty gospodarcze	7 534	7 522
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	21 025	21 376
emitowane przez podmioty finansowe	8	8
emitowane przez podmioty niefinansowe	21 017	21 368
Razem	4 961 077	5 948 696

Koncentracja wobec największych podmiotów

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

Na dzień 31 marca 2011 roku poziom ryzyka koncentracji Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wobec pojedynczych zaangażowań był niewielki – największe zaangażowanie wobec pojedynczego podmiotu wyniosło 5,7 %* i 4,2% skonsolidowanych funduszy własnych.

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

Koncentracja wobec największych grup kapitałowych

Największa koncentracja zaangażowania Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w grupę kapitałową kredytobiorców wynosi 0,85% portfela kredytowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA. Wśród 5 największych grup kapitałowych występują wyłącznie klienci PKO Banku Polskiego SA.

Na dzień 31 marca 2011 roku poziom ryzyka koncentracji w grupę kapitałową kredytobiorców był niewielki – największa koncentracja zaangażowania Grupy Kapitałowej wyniosła 6,1% skonsolidowanych funduszy własnych.

Koncentracja wobec segmentów branżowych

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

W stosunku do 31 grudnia 2010 roku wzrosło zaangażowanie Grupy Kapitałowej w sekcje branżowe o blisko 1,5 miliarda złotych. Łączne zaangażowanie w cztery największe grupy branż „Przetwórstwo przemysłowe”, „Handel hurtowy i detaliczny, naprawa pojazdów samochodowych, motocykli...”, „Obsługa i wynajem nieruchomości...” oraz „Administracja publiczna, obrona narodowa,...” wyniosło ok. 67% wartości portfela kredytów objętych analizą branżową.

* Zaangażowania wobec podmiotów wyłączonych spod limitów koncentracji zaangażowań

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

Koncentracja wobec regionów geograficznych

Portfel kredytowy Banku jest zdywersyfikowany pod względem koncentracji geograficznej.

Na dzień 31 marca 2011 roku największa koncentracja portfela kredytowego Banku występuje w regionie mazowieckim. Ponad połowa portfela kredytowego Banku skupiona jest w czterech regionach: mazowieckim, śląsko-opolskim, wielkopolskim i małopolsko-świętokrzyskim, co jest zbieżne z dominacją tych regionów zarówno pod względem populacji jak i gospodarki Polski.

Koncentracja walutowa ryzyka kredytowego

Na dzień 31 marca 2011 roku udział ekspozycji w walutach wymienialnych, innych niż PLN, w całym portfelu Grupy Kapitałowej wyniósł 22,7%. Największą część zaangażowania walutowego Grupy Kapitałowej stanowią ekspozycje w CHF, które stanowią 70,0% portfela walutowego Grupy Kapitałowej i dotyczą one portfela kredytowego Banku. W przypadku spółek Grupy Kapitałowej sytuacja kształtuje się inaczej tj. w portfelu walutowym Grupy Kapitałowej BFL SA dominują ekspozycje w EUR (78,1% portfela walutowego), podobnie w portfelu Grupy Kapitałowej BTK SA - kredyty udzielane w EUR (54,3% portfela walutowego), zaś w KREDOBANKU SA - kredyty udzielane w USD (78,4% portfela walutowego i 40,3% całego portfela spółki).

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

Inne rodzaje koncentracji

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

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

Na dzień 31 marca 2011 roku limity te nie zostały przekroczone.

32.2. Ryzyko stopy procentowej

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

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	31.03.2011	31.12.2010
VaR 10 - dniowy (tys. PLN)*	90 595	39 004
Równoległe przesunięcie krzywych stóp procentowych o 200 pb. (tys. PLN) (test warunków skrajnych)	527 465	522 641

* Biorąc pod uwagę charakter prowadzonej działalności pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej generujących istotne ryzyko stopy procentowej oraz specyfikę rynku, na którym działają, Grupa Kapitałowa nie wyznacza skonsolidowanej miary wrażliwości VaR. Spółki te wykorzystują własne miary ryzyka do zarządzania ryzykiem stopy procentowej. Miarę VaR 10-dniowy dla stopy procentowej dla głównych walut stosuje KREDOBANK SA - jej wartość na dzień 31 marca 2011 roku wyniosła 19 373 tysięcy złotych, a na dzień 31 grudnia 2010 roku 30 150 tysięcy złotych.

Na dzień 31 marca 2011 roku wartość zagrożona na stopie procentowej Banku w horyzoncie 10-dniowym (VaR 10-dniowy, 99%) wyniosła 90 595 tysięcy złotych, co stanowiło ok. 0,55% funduszy własnych Banku. Na dzień 31 grudnia 2010 roku miara VaR dla Banku wyniosła 39 004 tysięcy złotych, co stanowiło ok. 0,24% funduszy własnych Banku*.

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

32.3. Ryzyko walutowe

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

Nazwa miary wrażliwości	31.03.2011	31.12.2010
VaR 10 - dniowy (tys. PLN)*	2 031	3 171
Zmiana kursów WAL/PLN o 15% (tys. PLN) (test warunków skrajnych)	1 486	6 081

* Biorąc pod uwagę charakter prowadzonej działalności pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej generujących istotne ryzyko walutowe oraz specyfikę rynku, na którym działają, Bank nie wyznacza skonsolidowanej miary wrażliwości VaR. Spółki te wykorzystują własne miary ryzyka do zarządzania ryzykiem walutowym. Miare VaR 10-dniowy stosuje KREDOBANK SA - jej wartość na dzień 31 marca 2011 roku wyniosła ok. 74 tysiące złotych, a na dzień 31 grudnia 2010 roku ok. 182 tysiące złotych.

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

Wielkość pozycji walutowych w Grupie Kapitałowej prezentuje poniższa tabela:

Pozycja walutowa	31.03.2011	31.12.2010
USD	1 703	(78 916)
GBP	(838)	48 073
CHF	(21 676)	(18 820)
EUR	(2 484)	(4 035)
Pozostałe (Globalna Netto)	11 674	11 257

Wielkość pozycji walutowych jest kluczowym (poza zmiennościami kursów walutowych) czynnikiem determinującym poziom ryzyka walutowego, na jakie narażona jest Grupa Kapitałowa. Na poziom pozycji walutowych wpływają wszystkie transakcje walutowe, jakie zostają zawarte, bilansowe i pozabilansowe. Narażenie Banku na ryzyko walutowe jest niskie (w odniesieniu do funduszy własnych VaR 10-dniowy 99% dla pozycji walutowej Banku na dzień 31 marca 2011 roku wynosił ok. 0,01%).

32.4. Ryzyko płynności

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

a'vista	0 - 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	3 - 6 miesiące	6 - 12 miesiące	12 - 24 miesiące	24 - 60 miesiące	pow. 60 miesiące
31.03.2011							
Grupa Kapitałowa - urealniona luka okresowa	2 427 879	15 484 551	(260 578)	121 573	3 795 159	4 502 062	(1 088 577)
Grupa Kapitałowa - urealniona skumulowana luka okresowa	2 427 879	17 912 430	17 651 852	17 773 425	21 568 584	26 070 646	24 982 069
31.12.2010							
Grupa Kapitałowa - urealniona luka okresowa	3 207 473	14 102 549	(949 842)	(106 638)	3 800 570	5 160 414	(1 014 208)
Grupa Kapitałowa - urealniona skumulowana luka okresowa	3 207 473	17 310 022	16 360 180	16 253 542	20 054 112	25 214 526	24 200 318

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

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

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

Nazwa miary wrażliwości	31.03.2011	31.12.2010
Rezerwa płynności do 1 miesiąca * (mln PLN)	12 251	10 151
*Rezerwa płynności jest to różnica między najbardziej płynnymi aktywami a oczekiwanymi i potencjalnymi zobowiązaniami, które stoją się wymagalne w danym horyzoncie czasowym.		

Na dzień 31 marca 2011 roku poziom osadu depozytów stanowił ok. 94,6 % wszystkich depozytów zdeponowanych w Banku (z wyłączeniem rynku międzybankowego), co oznacza spadek o ok. 0,6 p. p. w porównaniu do końca 2010 roku.

32.5. Adekwatność kapitałowa

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

Poziom adekwatności kapitałowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2011 roku utrzymywał się na bezpiecznym poziomie, istotnie powyżej ustawowych limitów.

Współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej, będący jednym z głównych mierników adekwatności kapitałowej wzrósł, w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku, o 0,91 p.p., co było spowodowane przede wszystkim wzrostem funduszy własnych Banku wyznaczanych dla potrzeb adekwatności kapitałowej.

32.5.1. Fundusze własne dla potrzeb adekwatności kapitałowej

Na dzień 31 marca 2011 roku fundusze własne Grupy Kapitałowej wyliczane na potrzeby adekwatności kapitałowej wzrosły o 1 714 882 tysiące złotych, głównie w skutek zaliczenia do funduszy wyniku Banku za rok 2010 po pomniejszeniu o przewidywane obciążenia (w wysokości 1 936 209 tysięcy złotych).

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

FUNDUSZE WŁASNE GRUPY KAPITAŁOWEJ	31.03.2011	31.12.2010
Fundusze podstawowe (Tier 1)	17 780 711	15 960 255
Kapitał zakładowy	1 250 000	1 250 000
Kapitał zapasowy	12 206 784	12 212 177
Kapitał rezerwowy	3 412 239	3 412 239
Fundusz ogólnego ryzyka na niezidentyfikowane ryzyko działalności bankowej	1 070 000	1 070 000
Wynik z lat ubiegłych	1 959 573	112 297
Niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych i kapitałowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży	(89 904)	(67 406)
Wartości niematerialne	(1 785 099)	(1 802 037)
w tym wartość firmy jednostek podporządkowanych	(228 940)	(229 740)
Zaangażowania kapitałowe	(118 206)	(118 285)
Ujemne różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(126 302)	(110 720)
Udziały niekontrolujące	1 626	1 990
Fundusze uzupełniające (Tier 2)	1 518 449	1 512 546
Zobowiązania podporządkowane zaliczone do funduszy uzupełniających	1 600 700	1 600 700
Niezrealizowane zyski na instrumentach dłużnych i kapitałowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży (w wysokości 80% wartości przed opodatkowaniem)	34 996	29 158
Dodatnie różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	959	973
Zaangażowania kapitałowe	(118 206)	(118 285)
Kapitał krótkoterminowy (Tier 3)	34 451	145 928
RAZEM FUNDUSZE WŁASNE	19 333 611	17 618 729

32.5.2. Wymogi kapitałowe (Filar I)

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

Wymogi kapitałowe	31.03.2011	31.12.2010
Ryzyko kredytowe	10 071 318	9 821 710
kredytowe (księga bankowa)	10 009 055	9 756 757
kredytowe kontrahenta (księga handlowa)	62 263	64 953
Ryzyko rynkowe	385 450	422 154
cen kapitałowych papierów wartościowych	747	767
szczególne cen instrumentów dłużnych	297 031	341 058
ogólne stóp procentowych	87 672	80 329
Ryzyko operacyjne	1 104 824	1 057 922
Łączny wymóg kapitałowy	11 561 592	11 301 786
Współczynnik wypłacalności	13,38%	12,47%

Wzrost wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego był głównie konsekwencją wzrostu w I kwartale 2011 roku portfela kredytowego Grupy o ok. 1,34%.

Spadek wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka rynkowego wynika głównie ze spadku zobowiązań z tytułu gwarantowania emisji o ok. 13,24%.

32.5.3. Kapitał wewnętrzny (Filar II)

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

32.5.4. Ujawnienia (Filar III)

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

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).

JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okresy 3 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 31 marca 2011 roku i dnia 31 marca 2010 roku

	Noty	01.01- 31.03.2011	01.01- 31.03.2010
Działalność kontynuowana:			
Przychody z tytułu odsetek	1	2 658 229	2 396 899
Koszty z tytułu odsetek	1	(971 200)	(956 634)
Wynik z tytułu odsetek		1 687 029	1 440 265
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2	869 028	868 529
Koszty z tytułu prowizji i opłat	2	(175 886)	(193 082)
Wynik z tytułu prowizji i opłat		693 142	675 447
Przychody z tytułu dywidend		17	97
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	3	(709)	16 957
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych		3 761	5 941
Wynik z pozycji wymiany	4	73 986	96 214
Pozostałe przychody operacyjne	5	14 478	8 529
Pozostałe koszty operacyjne	5	(8 696)	(14 677)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto		5 782	(6 148)
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	6	(432 124)	(388 815)
Ogólne koszty administracyjne	7	(977 147)	(937 331)
Wynik z działalności operacyjnej		1 053 737	902 627
Zysk brutto		1 053 737	902 627
Podatek dochodowy	8	(202 393)	(175 437)
Zysk netto		851 344	727 190
Zysk na jedną akcję	9		
– podstawowy z zysku za okres (PLN)		0,68	0,58
– rozwodniony z zysku za okres (PLN)		0,68	0,58
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)		1 250 000	1 250 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)		1 250 000	1 250 000

Działalność zaniechana:

PKO Bank Polski SA nie prowadził w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2011 i 31 marca 2010 działalności zaniechanej.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okresy 3 miesięcy zakończone odpowiednio 31 marca 2011 roku i dnia 31 marca 2010 roku

	01.01- 31.03.2011	01.01- 31.03.2010
Zysk netto	851 344	727 190
Inne dochody całkowite	(157 121)	22 008
Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, brutto	(17 637)	(47)
Podatek odroczony z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	3 351	9
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, brutto	(176 340)	27 218
Podatek odroczony z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	33 505	(5 172)
Dochody całkowite netto, razem	694 223	749 198

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 marca 2011 roku i na dzień 31 grudnia 2010 roku

	Noty	31.03.2011	31.12.2010
AKTYWA			
Kasa, środki w Banku Centralnym		4 629 529	6 112 562
Należności od banków	10	2 882 363	2 379 239
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	11	3 329 249	1 503 649
Pochodne instrumenty finansowe	12	1 839 301	1 719 764
Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	13	11 016 581	10 758 331
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	14	130 809 262	128 933 129
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	15	9 770 546	9 876 252
Inwestycje w jednostki zależne, współzależne, stowarzyszone	16	1 470 507	1 467 507
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		18 284	19 784
Wartości niematerialne	17	1 511 973	1 528 267
Rzeczowe aktywa trwałe	17	2 063 298	2 077 140
w tym nieruchomości inwestycyjne		257	259
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego		508 595	462 923
Inne aktywa		588 409	400 372
SUMA AKTYWÓW		170 437 897	167 238 919
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		2 517	3 370
Zobowiązania wobec banków	18	4 582 713	4 164 181
Pochodne instrumenty finansowe	12	1 645 287	2 404 795
Zobowiązania wobec klientów	19	138 025 918	135 289 055
Zobowiązania podporządkowane		1 631 870	1 611 779
Pozostałe zobowiązania	20	1 887 923	1 787 599
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		63 367	61 854
Rezerwy	21	702 231	714 438
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		148 541 826	146 037 071
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		1 250 000	1 250 000
Pozostałe kapitały		16 483 518	16 640 639
Niepodzielony wynik finansowy		3 311 209	-
Wynik roku bieżącego		851 344	3 311 209
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM		21 896 071	21 201 848
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO		170 437 897	167 238 919
Wskaźniki			
Współczynnik wypłacalności	26	12,99%	11,99%
Wartość księgowa (w tys. PLN)		21 896 071	21 201 848
Liczba akcji (w tys.)		1 250 000	1 250 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)		17,52	16,96
Rozwodniona liczba akcji (w tys.)		1 250 000	1 250 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)		17,52	16,96

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okresy 3 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 31 marca 2011 roku i dnia 31 marca 2010 roku

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały						Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Razem pozostałe kapitały			
1 stycznia 2011 roku	1 250 000	12 098 111	1 070 000	3 283 412	(28 808)	217 924	16 640 639	-	3 311 209	21 201 848
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	3 311 209	(3 311 209)	-
Dochody całkowite, razem	-	-	-	-	(14 286)	(142 835)	(157 121)	-	851 344	694 223
31 marca 2011 roku	1 250 000	12 098 111	1 070 000	3 283 412	(43 094)	75 089	16 483 518	3 311 209	851 344	21 896 071

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2010 roku	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały						Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Razem pozostałe kapitały			
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)	-
Dochody całkowite, razem	-	-	-	-	(38)	22 046	22 008	-	727 190	749 198
31 marca 2010 roku	1 250 000	12 048 111	1 070 000	3 276 260	(16 320)	141 322	16 519 373	2 432 152	727 190	20 928 715

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okresy 3 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 31 marca 2011 roku i dnia 31 marca 2010 roku

	Nota	01.01- 31.03.2011	01.01- 31.03.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk netto		851 344	727 190
Korekty razem:		(2 059 159)	(2 214 909)
Amortyzacja		107 276	102 905
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		(1 667)	314
Odsetki i dywidendy		(113 126)	(130 175)
Zmiana stanu należności od banków		2 702	(372 174)
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej		(2 083 850)	762 470
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (aktywo)		(119 537)	(293 249)
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom		(2 277 429)	(1 774 696)
Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zmiana stanu należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		(45 672)	(34 506)
Zmiana stanu pozostałych aktywów		(186 537)	(192 602)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków		417 679	1 014 321
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (zobowiązanie)		(759 508)	237 392
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		2 736 863	(2 091 952)
Zmiana stanu rezerw i odpisów		425 220	339 903
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań		131 123	425 505
Zapłacony podatek dochodowy		(209 695)	(340 293)
Bieżące obciążenie podatkowe		211 208	215 106
Inne korekty		(294 209)	(83 178)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(1 207 815)	(1 487 719)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z działalności inwestycyjnej		1 028 601	3 013 525
Zbycie inwestycyjnych papierów wartościowych		1 026 443	3 012 163
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 141	1 334
Inne wpływy inwestycyjne		17	28
Wydatki z działalności inwestycyjnej		(788 010)	(5 230 708)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu nabytych środków pieniężnych		(3 000)	-
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych		(706 198)	(5 141 202)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(78 812)	(89 506)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		240 591	(2 217 183)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań długoterminowych		(10 708)	(10 090)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(10 708)	(10 090)
Przepływy pieniężne netto		(977 932)	(3 714 992)
w tym z tytułu różnic kursowych od gotówki i jej ekwiwalentów		(8 152)	(72 191)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		8 199 997	8 617 962
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	23	7 222 065	4 902 970
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		6 460	7 401

INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA

1. Przychody i koszty z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek

	01.01- 31.03.2011	01.01- 31.03.2010
Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	2 173 865	1 933 942
Przychody z tytułu instrumentów zabezpieczających	171 229	154 945
Przychody z tytułu papierów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	130 007	130 770
Przychody z tytułu inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	114 276	108 458
Przychody z tytułu lokat w bankach	45 914	35 332
Przychody z tytułu papierów przeznaczonych do obrotu	21 848	32 720
Inne	1 090	732
Razem	2 658 229	2 396 899

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2011 roku wartość przychodów z tytułu odsetek od kredytów z rozpoznaną przesłanką utraty wartości wyniosła 108 136 tysięcy złotych, w tym wartość przychodów z tytułu odsetek od kredytów z rozpoznaną utratą wartości wyniosła 83 753 tysięcy złotych. Przychody te są ujęte w pozycji „Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom”.

Powyższe wartości uwzględniają kwotę 31 611 tysięcy złotych ujętą w pierwszym kwartale 2011 roku w korespondencji z pozycją „Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw”.

Koszty z tytułu odsetek

	01.01- 31.03.2011	01.01- 31.03.2010
Koszty z tytułu zobowiązań wobec klientów	(941 787)	(922 996)
Koszty z tytułu własnej emisji papierów dłużnych	(20 092)	(21 083)
Koszty z tytułu depozytów banków	(8 402)	(6 897)
Inne	(919)	(5 658)
Razem	(971 200)	(956 634)

2. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat

Przychody z tytułu prowizji i opłat

	01.01- 31.03.2011	01.01- 31.03.2010
Przychody od aktywów finansowych, które nie są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	137 661	114 252
Z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	137 661	114 252
Pozostałe prowizje	730 916	753 891
Z tytułu obsługi rachunków bankowych	229 173	227 878
Z tytułu kart płatniczych	228 691	230 658
Z tytułu ubezpieczenia kredytów	124 830	157 996
Z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych (w tym opłaty za zarządzanie)	50 263	31 350
Z tytułu operacji kasowych	38 917	41 675
Z tytułu operacji papierami wartościowymi	15 254	12 734
Za obsługę masowych operacji zagranicznych	11 188	10 372
Z tytułu sprzedaży i dystrybucji znaków opłaty sądowej	3 420	7 867
Inne*	29 180	33 361
Z tytułu usług powierniczych	451	386
Razem	869 028	868 529

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

Koszty z tytułu prowizji i opłat

	01.01- 31.03.2011	01.01- 31.03.2010
Z tytułu kart płatniczych	(79 036)	(90 009)
Z tytułu ubezpieczeń kredytów	(32 262)	(35 449)
Z tytułu usług akwizycyjnych	(30 993)	(33 732)
Z tytułu usług rozliczeniowych	(6 946)	(7 195)
Z tytułu prowizji za usługi operacyjne banków	(3 043)	(2 781)
Inne*	(23 606)	(23 916)
Razem	(175 886)	(193 082)

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

3. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej

	01.01- 31.03.2011	01.01- 31.03.2010
Instrumenty pochodne ¹⁾	1 661	(27 084)
Instrumenty kapitałowe	1 020	866
Instrumenty dłużne	(3 391)	43 167
Inne ¹⁾	1	8
Razem	(709)	16 957

W wyniku na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej w pozycji „Instrumenty pochodne” w okresie zakończonym dnia 31 marca 2011 roku rozpoznano część nieefektywną zabezpieczenia zmienności przepływów pieniężnych w wysokości (1 364) tysięcy złotych (w okresie zakończonym dnia 31 marca 2010 roku rozpoznano część nieefektywną zabezpieczenia zmienności przepływów pieniężnych w wysokości 3 tysięcy złotych).

01.01.2011 - 31.03.2011	Zyski	Straty	Wynik
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	4 501 278	(4 502 108)	(830)
Instrumenty finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	51 133	(51 012)	121
Razem	4 552 411	(4 553 120)	(709)

01.01.2010 - 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

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 2011 roku wyniosła 1 662 ^{*)} tysięcy złotych (w okresie zakończonym dnia 31 marca 2010 roku: (27 076) ^{*)} tysięcy złotych).

4. Wynik z pozycji wymiany

	01.01- 31.03.2011	01.01- 31.03.2010
Różnice kursowe wynikające z instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	932 526	94 153
Pozostałe różnice kursowe	(858 540)	2 061
Razem	73 986	96 214

5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.01- 31.03.2011	01.01- 31.03.2010
Pozostałe przychody operacyjne		
Przychody uboczne	3 451	4 239
Sprzedaż, likwidacja środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	2 142	1 334
Odzyskane należności przedawnione, umorzone, nieściągalne	279	1 085
Przychody ze sprzedaży udziałów w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	-	545
Inne	8 606	1 326
Razem	14 478	8 529

	01.01- 31.03.2011	01.01- 31.03.2010
Pozostałe koszty operacyjne		
Sprzedaż, likwidacja środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(1 973)	(1 709)
Koszty przekazanych darowizn	(1 683)	(1 228)
Koszty uboczne Banku	(1 096)	(1 048)
Inne	(3 944)	(10 692)
Razem	(8 696)	(14 677)

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

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

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku	Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	Zwiększenia		Zmniejszenia			Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	Utworzenie odpisów aktualizujących netto – wpływ na rachunek zysków i strat
		Utworzenie odpisów aktualizujących w okresie	Inne	Zmniejszenie odpisów aktualizujących z tytułu spisania aktywów	Rozwiązanie odpisów aktualizujących w okresie	Inne		
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	13 578	-	-	-	-	-	13 578	-
Kredyty i pożyczki udzielone klientom i należności od banków wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	4 298 054	920 769	-	10 062	499 181	10 955	4 698 625	(421 588)
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 281	-	-	-	-	-	1 281	-
Rzeczowe aktywa trwałe	18 381	-	-	-	-	8	18 373	-
Wartości niematerialne	18 017	-	-	-	-	-	18 017	-
Inwestycje w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone	450 962	-	-	-	-	-	450 962	-
Pozostałe, w tym:	404 246	78 061	13	1 783	67 525	-	413 012	(10 536)
rezerwa na sprawy sporne i zobowiązania pozabilansowe	222 448	61 482	13	-	59 437	-	224 506	(2 045)
Razem	5 204 519	998 830	13	11 845	566 706	10 963	5 613 848	(432 124)

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)
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
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 sprawy sporne i 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)

Kwota (421 588) tysięcy złotych, dotycząca utworzenia odpisów aktualizujących netto na kredyty i pożyczki udzielone klientom i należności od banków wyceniane według zamortyzowanego kosztu, obejmuje kwotę (31 611) tysięcy złotych związaną z ujmowaniem przychodów odsetkowych od należności kredytowych, rozpoznaną w I kwartale 2011 roku w korespondencji z pozycją "Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom".

7. Ogólne koszty administracyjne

	01.01- 31.03.2011	01.01- 31.03.2010
Świadczenia pracownicze	(535 559)	(525 248)
Koszty rzeczowe	(286 614)	(281 505)
Amortyzacja	(107 276)	(102 905)
Podatki i opłaty	(13 514)	(14 327)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(34 184)	(13 346)
Razem	(977 147)	(937 331)

Koszty wynagrodzeń/Świadczenia pracownicze

	01.01- 31.03.2011	01.01- 31.03.2010
Wynagrodzenia	(446 982)	(436 930)
Ubezpieczenia, w tym	(74 169)	(72 567)
składki na świadczenia emerytalne i rentowe *	(56 609)	(57 196)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(14 408)	(15 751)
Razem	(535 559)	(525 248)

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

8. Podatek dochodowy

	01.01- 31.03.2011	01.01- 31.03.2010
Rachunek zysków i strat		
Bieżące obciążenie podatkowe	(211 208)	(215 106)
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	8 815	39 669
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(202 393)	(175 437)
Obciążenie podatkowe wykazane w innych dochodach całkowitych związane z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	36 856	5 163
Razem	(165 537)	(170 274)

9. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk na jedną akcję

	01.01- 31.03.2011	01.01- 31.03.2010
Zysk przypadający na akcjonariuszy zwykłych (w tys. PLN)	851 344	727 190
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)	1 250 000	1 250 000
Zysk przypadający na jedną akcję (w PLN na akcję)	0,68	0,58

Zysk na jedną akcję z działalności zaniechanej

W okresach zakończonych odpowiednio dnia 31 marca 2011 roku oraz dnia 31 marca 2010 roku nie wystąpiły istotne koszty i przychody z tytułu działalności zaniechanej.

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

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

Zarówno w I kwartale 2011 roku jak i w I kwartale 2010 roku nie występowały instrumenty rozwodniające zysk przypadający na jedną akcję.

Rozwodniony zysk z działalności zaniechanej przypadający na jedną akcję

W okresach zakończonych dnia 31 marca 2011 roku oraz dnia 31 marca 2010 roku w Banku nie wystąpiły istotne koszty i przychody z tytułu działalności zaniechanej.

10. Należności od banków

	31.03.2011	31.12.2010
Lokaty w bankach	2 335 077	1 501 919
Udzielone kredyty i pożyczki	339 717	345 620
Rachunki bieżące	210 130	557 408
Środki pieniężne w drodze	15 851	6 862
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	13 433	-
Razem	2 914 208	2 411 809
Odpis z tytułu utraty wartości należności, w tym	(31 845)	(32 570)
odpis na należność od banku zagranicznego	(30 917)	(31 734)
Razem netto	2 882 363	2 379 239

11. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

	31.03.2011	31.12.2010
Dłużne papiery wartościowe	3 319 362	1 491 053
emitowane przez Skarb Państwa, w tym:	3 301 618	1 483 144
bony skarbowe	318 949	-
obligacje skarbowe	2 982 669	1 483 144
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, w tym:	17 147	7 390
obligacje komunalne	17 147	7 390
emitowane przez podmioty niefinansowe, w tym:	597	509
obligacje korporacyjne	597	509
emitowane przez inne podmioty finansowe, w tym:	-	10
obligacje korporacyjne	-	10
Udziały i akcje w innych jednostkach – notowane na giełdach	9 887	12 596
Razem	3 329 249	1 503 649

12. Pochodne instrumenty finansowe

Rodzaj kontraktu	31.03.2011		31.12.2010	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
IRS	1 263 101	1 335 869	1 447 916	1 553 029
FRA	19 062	16 369	12 157	11 107
FX Swap	99 105	83 581	62 204	83 613
CIRS	385 255	147 297	126 219	687 977
Forward	33 511	41 199	18 356	42 972
Opcje	32 921	19 245	46 397	25 382
Inne	6 346	1 727	6 515	715
Razem	1 839 301	1 645 287	1 719 764	2 404 795

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

	31.03.2011	31.12.2010
Dłużne papiery wartościowe	11 016 581	10 758 331
emitowane przez Skarb Państwa, w tym:	6 517 315	6 631 702
bony skarbowe	3 422 465	1 893 058
obligacje skarbowe	3 094 850	4 738 644
emitowane przez banki centralne, w tym:	4 249 554	3 997 780
bony pieniężne NBP	4 249 554	3 997 780
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, w tym:	249 712	128 849
obligacje komunalne PLN	114 862	-
obligacje komunalne EUR	134 850	128 849
Razem	11 016 581	10 758 331

14. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	31.03.2011	31.12.2010
Kredyty i pożyczki brutto, w tym:	135 476 042	133 198 613
mieszkaniowe	62 665 327	62 183 520
gospodarcze	47 005 900	45 046 772
konsumpcyjne	25 152 456	25 367 184
Odsetki	652 359	601 137
Odpisy z tytułu utraty wartości na kredyty i pożyczki	(4 666 780)	(4 265 484)
Kredyty i pożyczki udzielone - netto	130 809 262	128 933 129

	31.03.2011	31.12.2010
Kredyty i pożyczki udzielone klientom		
Wyceniane według metody zindywidualizowanej ¹	4 243 657	5 059 607
w tym ze stwierdzoną utratą wartości	3 815 573	4 686 388
w tym bez stwierdzonej utraty wartości	428 084	373 219
Wyceniane według metody portfelowej	5 218 109	4 803 630
Wyceniane według metody grupowej (IBNR)	126 014 276	123 335 376
Kredyty i pożyczki udzielone - brutto	135 476 042	133 198 613
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody zindywidualizowanej, w tym	(1 308 062)	(1 276 776)
ze stwierdzoną utratą wartości	(1 308 062)	(1 276 776)
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody portfelowej	(2 753 767)	(2 508 826)
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody grupowej (IBNR)	(604 951)	(479 882)
Odpisy - razem	(4 666 780)	(4 265 484)
Kredyty i pożyczki udzielone - netto	130 809 262	128 933 129

Na dzień 31 marca 2011 roku udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości wyniósł 6,7% (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 7,1%), natomiast wskaźnik pokrycia kredytów z rozpoznaną utratą wartości (wyliczony jako udział odpisów aktualizujących wartość należności ogółem do wartości bilansowej brutto kredytów z rozpoznaną utratą wartości) wyniósł 51,7% (na dzień 31 grudnia 2010 roku: 44,9%).

Wzrost wolumenu kredytów ocenianych metodą portfelową w I kwartale 2011 roku o 414 479 tysięcy złotych wynikał głównie ze wzrostu opóźnień w spłacie w portfelu kredytów konsumpcyjnych i kredytów mieszkaniowych.

¹ W I kwartale 2011 roku dokonano modyfikacji katalogu przesłanek indywidualnej utraty wartości polegającej w szczególności na zaprzestaniu rozpoznawania przesłanki „pogorszenie się w okresie kredytowania sytuacji finansowej klienta” w stosunku do klientów, którzy do tej pory znajdowali się w tej grupie, a cechuje ich stosunkowo niskie prawdopodobieństwo niewywiązania się ze zobowiązania.

15. Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży

	31.03.2011	31.12.2010
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży brutto	9 706 095	9 817 952
emitowane przez Skarb Państwa	5 624 763	5 486 623
obligacje skarbowe	5 624 763	5 486 623
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego	2 703 431	2 824 173
obligacje komunalne	2 703 431	2 824 173
emitowane przez podmioty niefinansowe	1 324 925	1 448 119
obligacje korporacyjne	1 322 163	1 445 357
bony wekslowe	2 762	2 762
emitowane przez banki	51 700	50 858
obligacje korporacyjne	51 700	50 858
emitowane przez inne podmioty finansowe	1 276	8 179
obligacje korporacyjne	1 276	8 179
Utrata wartości dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(13 045)	(13 045)
obligacje korporacyjne	(10 283)	(10 283)
bony wekslowe	(2 762)	(2 762)
Razem dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto	9 693 050	9 804 907
Kapitałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży brutto	78 029	71 878
Kapitałowe papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu	65 952	60 866
Kapitałowe papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu	12 077	11 012
Utrata wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(533)	(533)
Utrata wartości kapitałowych papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu	(533)	(533)
Razem kapitałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto	77 496	71 345
Razem inwestycyjne papiery wartościowe netto	9 770 546	9 876 252

16. Inwestycje w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone

Na dzień 31 marca 2011 roku inwestycje Banku w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych zostały ujęte w cenach nabycia skorygowanych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

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

Na dzień 31 marca 2011 roku	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość bilansowa
Podmioty zależne			
KREDOBANK SA	935 619	(423 723)	511 896
PKO BP BANKOWY PTE SA	205 786	-	205 786
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	186 989	-	186 989
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	128 288	-	128 288
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	70 000	-	70 000
Inteligo Financial Services SA	59 602	-	59 602
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych "eService" SA	55 500	-	55 500
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o. ¹⁾	43 546	-	43 546
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	21 566	(10 666)	10 900
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	(15 073)	131 427
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	1 500	(1 500)	-
Agencja Inwestycyjna CORP SA	29	-	29
Razem	1 921 469	(450 962)	1 470 507

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

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość bilansowa
Podmioty zależne			
KREDOBANK SA	935 619	(423 723)	511 896
PKO BP BANKOWY PTE SA	205 786	-	205 786
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	186 989	-	186 989
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	128 288	-	128 288
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	70 000	-	70 000
Inteligo Financial Services SA	59 602	-	59 602
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych "eService" SA	55 500	-	55 500
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o. 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	(15 073)	131 427
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	1 500	(1 500)	-
Agencja Inwestycyjna CORP SA	29	-	29
Razem	1 918 469	(450 962)	1 467 507

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

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

17. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

Wartości niematerialne	31.03.2011	31.12.2010
Oprogramowanie	1 420 382	1 248 339
Inne, w tym nakłady	91 591	279 928
Razem	1 511 973	1 528 267

Rzeczowe aktywa trwałe	31.03.2011	31.12.2010
Grunty i budynki	1 416 815	1 422 122
Maszynty i urządzenia	476 890	502 731
Środki trwałe w budowie	85 856	65 592
Środki transportu	981	1 036
Nieruchomości inwestycyjne	257	259
Inne	82 499	85 400
Razem	2 063 298	2 077 140

18. Zobowiązania wobec banków

	31.03.2011	31.12.2010
Otrzymane kredyty i pożyczki	2 921 831	2 999 116
Depozyty banków	1 495 439	1 027 502
Rachunki bieżące	23 810	43 901
Inne depozyty z rynku pieniężnego	141 633	93 662
Razem	4 582 713	4 164 181

19. Zobowiązania wobec klientów

	31.03.2011	31.12.2010
Zobowiązania wobec ludności	96 614 493	94 347 108
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	48 262 607	46 308 729
Depozyty terminowe	48 036 551	47 744 721
Inne depozyty z rynku pieniężnego	315 335	293 658
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	35 107 503	34 895 145
Depozyty terminowe	19 551 601	18 485 939
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	10 300 349	11 139 468
Otrzymane kredyty i pożyczki*	5 072 329	5 020 400
Inne depozyty z rynku pieniężnego	183 224	249 338
Zobowiązania wobec jednostek budżetowych	6 303 922	6 046 802
Depozyty terminowe	4 373 280	3 349 821
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	1 925 348	2 689 361
Inne depozyty z rynku pieniężnego	5 294	7 620
Razem	138 025 918	135 289 055

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

20. Pozostałe zobowiązania

	31.03.2011	31.12.2010
Koszty do zapłacenia	281 247	236 504
Przychody pobierane z góry	291 547	312 480
Inne zobowiązania	1 315 129	1 238 615
Razem	1 887 923	1 787 599

21. Rezerwy

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 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 2011 roku, w tym:	6 311	410 723	216 137	81 267	714 438
Rezerwa krótkoterminowa	6 311	29 537	81 965	81 267	199 080
Rezerwa długoterminowa	-	381 186	134 172	-	515 358
Utworzenie/aktualizacja rezerw	-	-	61 482	2 081	63 563
Wykorzystanie rezerw	-	-	-	(2 228)	(2 228)
Rozwiązanie rezerw	-	-	(59 437)	(14 118)	(73 555)
Inne zmiany i reklasifikacje	-	-	13	-	13
Stan na dzień 31 marca 2011 roku, w tym:	6 311	410 723	218 195	67 002	702 231
Rezerwa krótkoterminowa	6 311	29 537	89 041	67 002	191 891
Rezerwa długoterminowa	-	381 186	129 154	-	510 340

*Pozycja „Inne rezerwy” obejmuje m.in.: rezerwę restrukturyzacyjną w kwocie 51 941 tysięcy złotych oraz rezerwę na potencjalne roszczenia z tytułu sprzedaży wierzytelności w kwocie 11 398 tysięcy złotych.

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.

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

22. Zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązania warunkowe

Programy subemisji

Na dzień 31 marca 2011 roku funkcjonowały następujące programy papierów wartościowych objęte subemisją:

Emitent papierów wartościowych z gwarancją przejęcia emisji	Rodzaj gwarantowanych papierów wartościowych	Zobowiązania pozabilansowe gwarancyjne	Okres obowiązkiwania umowy	Rodzaj subemisji
Spółka A	obligacje korporacyjne	465 700	2013.10.31	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka B	obligacje korporacyjne	448 000	2013.07.31	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka C	obligacje korporacyjne	180 000	2012.01.02	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka D	obligacje korporacyjne	155 000	2024.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka E	obligacje korporacyjne	74 900	2015.12.30	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka F	obligacje korporacyjne	13 000	2018.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
Podmiot A	obligacje komunalne	4 000	2025.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
Razem		1 340 600		

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

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

Emitent papierów wartościowych z gwarancją przejęcia emisji	Rodzaj gwarantowanych papierów wartościowych	Zobowiązania pozabilansowe gwarancyjne	Okres obowiązkiwania umowy	Rodzaj subemisji
Spółka A	obligacje korporacyjne	304 000	2013.07.31	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka B	obligacje korporacyjne	200 000	2012.01.02	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka C	obligacje korporacyjne	155 000	2024.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka D	obligacje korporacyjne	74 900	2015.12.30	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka E	obligacje korporacyjne	13 000	2018.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
Podmiot A	obligacje komunalne	4 000	2025.12.31	Umowa Emisji Obligacji*
Suma		750 900		

* 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 2011 roku kwota zobowiązań umownych dotyczących wartości niematerialnych wynosiła 1 100 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła 1 748 tysięcy złotych).

Udzielone zobowiązania finansowe

	31.03.2011	31.12.2010
Podmioty finansowe	1 033 077	1 139 573
Podmioty niefinansowe	27 776 010	27 790 351
Podmioty budżetowe	939 526	1 005 614
Razem	29 748 613	29 935 538
w tym: udzielone zobowiązania nieodwołalne	6 983 532	7 001 338

Udzielone zobowiązania finansowe zostały wykazane w wartościach nominalnych.

Udzielone zobowiązania gwarancyjne

	31.03.2011	31.12.2010
Podmioty finansowe	1 455 023	2 504 479
Podmioty niefinansowe	5 734 184	5 494 578
Podmioty budżetowe	333 995	253 771
Razem	7 523 202	8 252 828

Pozabilansowe zobowiązania otrzymane

	31.03.2011	31.12.2010
Finansowe	414 812	395 625
Gwarancyjne	2 356 118	2 231 427
Razem	2 770 930	2 627 052

Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych

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

23. Informacje uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Kasa, środki w Banku Centralnym	4 629 529	6 112 562	3 296 910
Bieżące należności od instytucji finansowych	2 592 536	2 087 435	1 606 060
Razem	7 222 065	8 199 997	4 902 970

24. Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo

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

31 marca 2011 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	79	-	1 519	669	627	26	26	-
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	Jednostka zależna	65 044	64 810	29 054	681	681	10 681	285	-
KREDOBANK SA	Jednostka zależna	231 799	215 881	422	1 690	1 690	-	-	354 433
PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.	Jednostka zależna	118 650	-	6 283	3	3	-	-	403
Inteligo Financial Services SA	Jednostka zależna	8 994	-	121 517	428	417	12 766	1 133	-
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych "eService" SA	Jednostka zależna	915	-	23 316	3 017	3 017	9 604	9 604	2 500
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	Jednostka zależna	36 545	34 789	20 877	2 106	1 992	3 473	741	781 577
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	Jednostka zależna	-	-	714	1	1	7	7	7 000
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Jednostka zależna	16 093	-	5 406	46 317	46 313	68	68	467
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.	Jednostka zależna	8 053	-	2 039	-	-	34	34	-
Fort Mokotów Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	-	-	6 201	1	1	-	-	-
PKO BP Inwestycje - Neptun Park Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	129 513	129 000	15 292	1 919	1 919	14	14	-
PKO BP Inwestycje - Nowy Wilanów Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	132 088	132 088	22 266	2 144	2 144	47	47	67 912
PKO BP Inwestycje - Rezydencja Flotylla Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	18 491	18 491	179	273	273	-	-	50 177
Bankowy Leasing Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	1 070 362	1 055 728	167	12 957	12 955	82	-	48 843
BFL Nieruchomości Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	313 997	311 986	1 346	4 031	4 031	-	-	8 943
PKO BP Finat Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	-	-	5 283	2	2	40	31	-
PKO BP Inwestycje - Sarnia Dolina Sp. z o. o.	Jednostka pośrednio zależna	15 260	15 260	50	211	211	-	-	50 000
PKO BP Faktoring SA	Jednostka pośrednio zależna	110 705	110 536	2 405	1 043	1 043	-	-	139 464
PKO Finanse AB	Jednostka zależna	-	-	3 258 564	-	-	29 143	29 143	-
Qualia Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	-	-	4	-	-	-	-	-
Qualia Sp. z o.o. - Sopot Spółka komandytowa	Jednostka pośrednio zależna	-	-	2	-	-	-	-	-
CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	Jednostka współzależna	-	-	1 515	3	3	-	-	-
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	Jednostka współzależna	31 037	30 966	21 470	213	213	142	142	-
Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio współzależna	-	-	4 778	2	2	26	26	-
Kamienica Morska Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio współzależna	-	-	44	1	1	-	-	-
Sopot Zdrój Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio współzależna	212 385	212 385	1 870	1 456	1 456	16	16	-
Promenada Sopocka Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio współzależna	44 348	44 348	1 005	297	297	-	-	-
Bank Pocztowy SA	Jednostka stowarzyszona	-	-	12	145	142	400	185	9 406
Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	Jednostka stowarzyszona przeznaczona do sprzedaży	8 599	8 599	245	90	90	7	7	4 976
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	Jednostka stowarzyszona	-	-	7 186	-	-	278	278	-
Agenia Inwestycyjna CORP SA	Jednostka stowarzyszona	59	-	86	154	154	696	696	-
RAZEM		2 573 016	2 384 867	3 561 117	79 854	79 678	67 550	42 483	1 526 101

31 grudnia 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	121	-	234	3 317	3 195	400	400	-
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	Jednostka zależna	64 940	64 810	28 744	2 935	2 935	43 802	891	-
KREDOBANK SA	Jednostka zależna	247 819	130 096	25	9 827	9 827	-	-	489 427
PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.	Jednostka zależna	113 310	-	1 509	9	9	638	203	1 500
Inteligo Financial Services SA	Jednostka zależna	7 822	-	120 044	1 741	22	50 838	4 512	-
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych "eService" SA	Jednostka zależna	864	-	27 342	5 110	5 110	37 908	37 907	2 500
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	Jednostka zależna	50 467	41 652	26 882	8 496	5 855	10 799	272	807 665
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	Jednostka zależna	3 000	-	4 175	4	4	108	108	7 000
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Jednostka zależna	15 557	-	3 686	162 142	161 752	248	248	467
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.	Jednostka zależna	8 053	-	3 591	1	1	108	108	-
PKO Finanse AB	Jednostka zależna	-	-	3 188 019	-	-	22 892	22 664	-
Fort Mokotów Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	-	-	6 293	1	1	211	211	-
PKO BP Inwestycje - Neptun Park Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	132 016	131 500	14 802	8 090	8 090	298	298	-
PKO BP Inwestycje - Nowy Wilanów Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	132 088	132 088	20 020	9 168	9 168	120	120	67 912
PKO BP Inwestycje - Rezydencja Flotylla Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	13 909	13 909	89	1 461	1 461	-	-	54 759
Bankowy Leasing Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	946 242	946 169	230	35 654	35 442	6	6	126 889
BFL Nieruchomości Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	307 305	307 305	1 501	13 210	13 210	15	15	5 071
PKO BP Finat Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	-	-	5 856	7	7	168	168	-
PKO BP Inwestycje - Sarnia Dolina Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	15 260	15 260	149	828	828	-	-	50 000
PKO BP Faktoring SA	Jednostka pośrednio zależna	92 542	92 542	1 196	3 911	3 911	-	-	157 476
WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio zależna	-	-	-	337	337	-	-	-
CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	Jednostka współzależna	-	-	2 478	9	9	59	59	-
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	Jednostka współzależna	30 799	30 799	22 285	753	752	558	557	-
Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio współzależna	-	-	4 765	6	6	93	93	-
Kamienica Morska Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio współzależna	-	-	66	6	6	-	-	-
Sopot Zdrój Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio współzależna	209 785	209 785	4 049	5 617	5 617	60	60	-
Promenada Sopotcka Sp. z o.o.	Jednostka pośrednio współzależna	43 805	43 805	691	1 165	1 165	-	-	-
Bank Pocztowy SA	Jednostka stowarzyszona	-	-	105	146	131	1 962	419	1 330
Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	Jednostka stowarzyszona przeznaczona do sprzedaży	5 824	5 824	538	74	74	9	9	8 375
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	Jednostka stowarzyszona	-	-	16 178	1	1	152	141	-
Agencja Inwestycyjna CORP SA	Jednostka stowarzyszona	61	-	87	628	-	2 425	-	-
RAZEM		2 441 589	2 165 544	3 505 629	274 654	268 926	173 877	69 469	1 780 371

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

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

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

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

Poniżej przedstawiono wybrane dane:

Ryzyko kredytowe

Ekspozycja Banku na ryzyko kredytowe

Należności od banków	Zaangażowanie	
	31.03.2011	31.12.2010
Należności z rozpoznaną utratą wartości	40 599	42 720
w tym oceniane metodą zindywidualizowaną	40 237	42 250
Należności bez rozpoznannej utraty wartości	2 873 609	2 369 089
nieprzeterminowane	2 861 885	2 368 738
przeterminowane	11 724	351
do 4 dni przeterminowania	11 610	351
powyżej 4 dni przeterminowania	114	-
Razem brutto	2 914 208	2 411 809
Odpisy z tytułu utraty wartości	(31 845)	(32 570)
Razem według wartości bilansowej (netto)	2 882 363	2 379 239

Kredyty i pożyczki udzielone klientom	Zaangażowanie	
	31.03.2011	31.12.2010
Kredyty i pożyczki z rozpoznaną utratą wartości	9 033 682	9 490 018
w tym oceniane metodą zindywidualizowaną	3 815 573	4 686 388
Kredyty i pożyczki bez rozpoznannej utraty wartości	126 442 360	123 708 595
nieprzeterminowane	121 710 592	119 904 124
przeterminowane	4 731 768	3 804 471
do 4 dni przeterminowania	2 587 224	2 025 979
powyżej 4 dni przeterminowania	2 144 544	1 778 492
Razem brutto	135 476 042	133 198 613
Odpisy z tytułu utraty wartości	(4 666 780)	(4 265 484)
Razem według wartości bilansowej (netto)	130 809 262	128 933 129

Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży - dłużne papiery wartościowe	Zaangażowanie	
	31.03.2011	31.12.2010
Dłużne papiery wartościowe z rozpoznaną utratą wartości	13 045	13 045
w tym oceniane metodą zindywidualizowaną	13 045	13 045
Dłużne papiery wartościowe bez rozpoznannej utraty wartości	9 693 050	9 804 907
nieprzeterminowane	9 693 050	9 804 907
Razem brutto	9 706 095	9 817 952
Odpisy z tytułu utraty wartości	(13 045)	(13 045)
Razem według wartości bilansowej (netto)	9 693 050	9 804 907

Stopień narażenia na ryzyko kredytowe

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

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	31.03.2011	31.12.2010
Rachunek bieżący w Banku Centralnym	2 692 206	3 782 717
Należności od banków	2 882 363	2 379 239
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - dłużne papiery wartościowe	3 319 362	1 491 053
Pochodne instrumenty finansowe	1 839 301	1 719 764
Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - dłużne papiery wartościowe	11 016 581	10 758 331
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	130 809 262	128 933 129
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży - dłużne papiery wartościowe	9 693 050	9 804 907
Inne aktywa - inne aktywa finansowe	286 062	289 587
Razem	162 538 187	159 158 727
Pozycje pozabilansowe	31.03.2011	31.12.2010
Udzielone zobowiązania nieodwołalne	6 983 532	7 001 338
Udzielone gwarancje	4 631 941	5 048 902
Udzielone akredytywy	267 877	229 946
Gwarancje emisji	2 623 384	2 973 980
Razem	14 506 734	15 254 166

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

	31.03.2011	31.12.2010
Należności od banków	40 237	42 250
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	3 815 573	4 686 388
sektor niefinansowy	3 808 039	4 678 866
kredyty gospodarcze	2 865 404	3 826 498
kredyty mieszkaniowe	844 493	764 065
kredyty konsumpcyjne	98 142	88 303
sektor budżetowy	7 534	7 522
kredyty gospodarcze	7 534	7 522
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	13 045	13 045
emitowane przez podmioty niefinansowe	13 045	13 045
Razem	3 868 855	4 741 683

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. 73% wartości zagrożonej Banku (VaR) na dzień 31 marca 2011 roku oraz ok. 63% na dzień 31 grudnia 2010 roku.

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

Nazwa miary wrażliwości	31.03.2011	31.12.2010
VaR 10 - dniowy (tys. PLN)	90 595	39 004
Równoległe przesunięcie krzywych stóp procentowych o 200 pb. (tys. PLN) (testy warunków skrajnych)	488 192	475 091

Ryzyko walutowe

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

Nazwa miary wrażliwości	31.03.2011	31.12.2010
VaR 10 - dniowy przy poziomie ufności 99% (tys. PLN)	2 031	3 171
Zmiana kursów WAL/PLN o 15% (tys. PLN) (testy warunków skrajnych)	4 799	3 954

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

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

Pozycja walutowa	31.03.2011	31.12.2010
USD	206	(60 735)
GBP	(853)	48 110
CHF	(21 976)	(19 038)
EUR	(27 730)	(13 120)
Pozostałe (Globalna Netto)	18 360	18 424

Ryzyko płynności

Urealnioną lukę płynności Banku prezentuje poniższa tabela:

	a'vista	0 - 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	3 - 6 miesiące	6 - 12 miesiące	12 - 24 miesiące	24 - 60 miesiące	pow. 60 miesiące
								31.03.2011
Urealniona luka okresowa	2 437 705	15 556 769	(87 677)	442 508	3 777 166	4 444 715	(1 445 032)	(25 126 154)
Urealniona skumulowana luka okresowa	2 437 705	17 994 474	17 906 797	18 349 305	22 126 471	26 571 186	25 126 154	-
								31.12.2010
Urealniona luka okresowa	3 220 646	14 309 944	(711 294)	(65 793)	3 965 229	5 019 030	(1 317 240)	(24 420 522)
Urealniona skumulowana luka okresowa	3 220 646	17 530 590	16 819 296	16 753 503	20 718 732	25 737 762	24 420 522	-

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

Adekwatność kapitałowa

Poziom adekwatności kapitałowej Banku na dzień 31 marca 2011 roku utrzymywał się na bezpiecznym poziomie, istotnie powyżej ustawowych limitów.

W stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku współczynnik wypłacalności Banku wzrósł o 1 p.p., co było spowodowane głównie wzrostem wartości funduszy własnych Banku wyznaczanych dla potrzeb adekwatności kapitałowej w wyniku zaliczenia wyniku za rok 2010 po pomniejszeniu o przewidywane obciążenia.

Fundusze własne dla potrzeb adekwatności kapitałowej

Na dzień 31 marca 2011 roku fundusze własne Banku wyznaczone dla potrzeb adekwatności kapitałowej wzrosły o 1 827 383 tysiące złotych, głównie wskutek zaliczenia wyniku za rok 2010 po pomniejszeniu o przewidywane obciążenia (w kwocie 1 936 209 tysięcy złotych).

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

FUNDUSZE WŁASNE BANKU	31.03.2011	31.12.2010
Fundusze podstawowe (Tier 1)	17 381 629	15 449 743
Kapitał zakładowy	1 250 000	1 250 000
Kapitał zapasowy	12 098 111	12 098 111
Kapitał rezerwowy	3 283 412	3 283 412
Fundusz ogólnego ryzyka na niezidentyfikowane ryzyko działalności bankowej	1 070 000	1 070 000
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych po pomniejszeniu o przewidywane obciążenia	1 936 209	-
Niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych i kapitałowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży	(89 102)	(65 935)
Wartości niematerialne	(1 511 973)	(1 528 267)
Zaangażowania kapitałowe	(655 028)	(657 578)
Fundusze uzupełniające (Tier 2)	974 392	967 418
Zobowiązania podporządkowane zaliczone do funduszy uzupełniających	1 600 700	1 600 700
Niezrealizowane zyski na instrumentach dłużnych i kapitałowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży (w wysokości 80% wartości przed opodatkowaniem)	28 720	24 296
Zaangażowania kapitałowe	(655 028)	(657 578)
Kapitał krótkoterminowy (Tier 3)	34 451	145 928
RAZEM FUNDUSZE WŁASNE	18 390 472	16 563 089

Wymogi kapitałowe (Filar I)

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

Wymogi kapitałowe	31.03.2011	31.12.2010
Ryzyko kredytowe	9 890 838	9 625 972
kredytowe (księga bankowa)	9 828 507	9 560 923
kredytowe kontrahenta (księga handlowa)	62 331	65 049
Ryzyko rynkowe	426 776	465 911
cen kapitałowych papierów wartościowych	747	767
szczególne cen instrumentów dłużnych	333 759	379 948
ogólne stóp procentowych	92 270	85 196
Ryzyko operacyjne	1 010 590	957 564
Łączny wymóg kapitałowy	11 328 204	11 049 447
Współczynnik wypłacalności	12,99%	11,99%

DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

Dane identyfikacyjne

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

Władze PKO Banku Polskiego SA w okresie sprawozdawczym

Tabela 1. Skład Zarządu PKO Banku Polskiego SA na dzień 31 marca 2011 roku

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania
1.	Zbigniew Jagiełło	Prezes Zarządu Banku	W dniu 14 września 2009 roku Rada Nadzorcza Banku powołała z dniem 1 października 2009 roku Zbigniewa Jagiełłę do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 roku. Od dnia 1 października 2009 roku do dnia wyrażenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zgody na pełnienie przez Zbigniewa Jagiełłę funkcji Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA, Rada Nadzorcza Banku powierzyła Zbigniewowi Jagiełłowi pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA. W dniu 13 kwietnia 2010 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na powołanie Zbigniewa Jagiełły na Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA. W dniu 2 marca 2011 roku Rada Nadzorcza Banku powołała Zbigniewa Jagiełłę na stanowisko Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu Banku, która rozpocznie się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKO Banku Polskiego SA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe PKO Banku Polskiego SA za 2010 roku.
2.	Piotr Alicki	Wiceprezes Zarządu Banku	1 września 2010 roku powołany z dniem 2 listopada 2010 r. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 roku
3.	Bartosz Drabikowski	Wiceprezes Zarządu Banku	20 maja 2008 roku powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z tym dniem.
4.	Krzysztof Dresler	Wiceprezes Zarządu Banku	20 maja 2008 roku powołany z dniem 1 lipca 2008 roku do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 roku. 27 października 2008 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na powołanie Krzysztofa Dreslera na stanowisko członka Zarządu Banku.
5.	Jarosław Myjak	Wiceprezes Zarządu Banku	9 grudnia 2008 roku powołany z dniem 15 grudnia 2008 r. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 roku.
6.	Wojciech Papierak	Wiceprezes Zarządu Banku	20 maja 2008 roku powołany z dniem 1 lipca 2008 roku do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 roku 7 lipca 2009 roku Rada Nadzorcza Banku powierzyła Wojciechowi Papierakowi, Wiceprezowski Zarządu Banku pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA, do czasu wyboru Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA. 14 września 2009 roku Rada Nadzorcza Banku uchyliła z dniem 1 października 2009 roku uchwałę nr 75/2009 Rady Nadzorczej Banku z dnia 7 lipca 2009 roku w sprawie powierzenia pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA. 23 marca 2011 roku Wojciech Papierak Wiceprezes Zarządu Banku poinformował Bank o podjętej przez Niego decyzji o rezygnacji z ubiegania się o powołanie do Zarządu Banku następnej kadencji.
7.	Jakub Papierski	Wiceprezes Zarządu Banku	10 marca 2010 roku powołany z dniem 22 marca 2010 roku do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 roku.

Tabela 2. Skład Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego SA na dzień 31 marca 2011 roku

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

SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

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

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

W I kwartale 2011 roku Bankowy Fundusz Leasingowy SA wyemitował 14 000 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 140 milionów złotych oraz wykupił 12 000 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 120 milionów złotych. Na koniec marca 2011 roku zadłużenie Spółki z tytułu emisji obligacji wynosiło 140 milionów złotych.

Według stanu na 31 marca 2011 roku w portfelu PKO Banku Polskiego SA znajdowało się 128 sztuk obligacji BFL SA o wartości nominalnej 1,28 miliona złotych, a pozostałe 13 872 sztuk obligacji o wartości nominalnej 138,72 milionów złotych zostało sprzedane na rynku wtórnym.

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

Zgodnie z wiedzą PKO Banku Polskiego SA akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) są dwa podmioty: Skarb Państwa i Bank Gospodarstwa Krajowego posiadające na dzień publikacji niniejszego raportu odpowiednio 512 406 277 i 128 102 731 akcji PKO Banku Polskiego SA. Udział procentowy Skarbu Państwa i Banku Gospodarstwa Krajowego w kapitale zakładowym PKO Banku Polskiego SA wynosi odpowiednio 40,99% i 10,25% i jest zgodny z udziałem procentowym w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu PKO Banku Polskiego SA.

Tabela 3. Struktura akcjonariatu PKO Banku Polskiego SA wg stanu na dzień przekazania raportu

Akcjonariusze	Stan na dzień przekazania raportu za I kw. 2011 r.		Stan na dzień 31.12. 2010 r.		Zmiana udziału w liczbie głosów na WZ od 31.12. 2010 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%	512 406 277	40,9925%	0,0000
Bank Gospodarstwa Krajowego	128 102 731	10,2482%	128 102 731	10,2482%	0,0000
Pozostali akcjonariusze	609 490 992	48,7593%	609 490 992	48,7593%	0,0000
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

Tabela 4. Stan posiadania akcji PKO Banku Polskiego SA przez osoby zarządzające i nadzorujące

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za I kw. 2011 r.	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji na dzień 31.12.2010 r.
I. Zarząd Banku					
1.	Zbigniew Jagiełło, Prezes Zarządu Banku	5 000	-	-	5 000
2.	Piotr Alicki, Wiceprezes Zarządu Banku	2 627	-	-	2 627
3.	Bartosz Drabikowski, Wiceprezes Zarządu Banku	-	-	-	-
4.	Krzysztof Dresler, Wiceprezes Zarządu Banku	-	-	-	-
5.	Jarosław Myjak, Wiceprezes Zarządu Banku	-	-	-	-
6.	Wojciech Papierak, Wiceprezes Zarządu Banku	3 283	-	-	3 283
7.	Jakub Papierski, Wiceprezes Zarządu Banku	-	-	-	-
II. Rada Nadzorcza Banku					
1.	Cezary Banasiński, Przewodniczący Rady Nadzorczej Banku	-	-	-	-
2.	Tomasz Zganiacz, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Banku	-	-	-	-
3.	Mirosław Czekaj, Sekretarz Rady Nadzorczej Banku	-	-	-	-
4.	Jan Bossak, członek Rady Nadzorczej Banku	-	-	-	-
5.	Błażej Lepczyński, członek Rady Nadzorczej Banku	-	-	-	-
6.	Piotr Marczak, członek Rady Nadzorczej Banku	-	-	-	-
7.	Alojzy Nowak, członek Rady Nadzorczej Banku	-	-	-	-

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

PKO Bank Polski SA oraz jednostki zależne PKO Banku Polskiego SA w I kwartale 2011 roku nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej zostały opisane w Nocie 30 informacji uzupełniającej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

Do istotnych czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe spółki KREDO BANK SA należy zaliczyć przyjęcie w dniu 3 marca 2011 roku przez Zarząd Banku decyzji o podjęciu projektu „Opracowanie nowej Strategii KREDO BANK SA”.

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

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

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

Według stanu na dzień 31 marca 2011 roku łączna wartość postępowań sądowych, w których Bank jest pozwany, wynosiła 326 108 tysięcy złotych (po zaokrągleniu), a kwota łącznej wartości postępowań sądowych z powództwa Banku wynosiła 64 611 tysięcy złotych (po zaokrągleniu).

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

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

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

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

Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

Zarząd PKO Banku Polskiego SA w dniu 05 maja 2011 roku podjął uchwałę w sprawie podziału zysku Banku osiągniętego w 2010 roku. W przedmiotowej uchwale zaproponowany został następujący podział zysku netto PKO Banku Polskiego SA, osiągniętego za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku w wysokości 3 311 209 tysięcy złotych.

- | | |
|--|----------------------------|
| 1) dywidenda dla akcjonariuszy w wysokości | 1 375 000 tysięcy złotych, |
| 2) kapitał zapasowy w wysokości | 1 900 000 tysięcy złotych, |
| 3) kapitał rezerwowy w wysokości | 36 209 tysięcy złotych. |

Niniejsza uchwała stanowi propozycję Zarządu Banku, podlegającą ocenie Rady Nadzorczej Banku, w celu przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej.

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

1. W dniu 28 marca 2011 roku Rada Nadzorcza PKO Banku Polskiego S.A. dokonała wyboru spółki *PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.* jako podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Banku i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Banku. *PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.* z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14 jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 144. Wybór podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych dokonany został przez Radę Nadzorczą Banku zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, na podstawie par. 15 ust.1 pkt 3 statutu Banku. Umowa została zawarta na przeprowadzenie badania i przeglądu sprawozdań finansowych Banku i Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za lata 2011-2013. Bank korzystał w przeszłości z usług firmy *PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.* w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych PKO Banku Polskiego SA i Grupy Kapitałowej za lata 2008-2010 oraz usług pokrewnych.

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

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

Znaczące umowy oraz istotne umowy z bankiem centralnym lub organami nadzoru

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

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

1. W dniu 1 kwietnia 2011 roku Rada Nadzorcza PKO Banku Polskiego SA podjęła uchwały powołujące:

- Pana Piotra Stanisława Alickiego na stanowisko wiceprezesa Zarządu Banku,
- Pana Bartosza Drabikowskiego na stanowisko wiceprezesa Zarządu Banku,
- Pana Jarosława Myjaka na stanowisko wiceprezesa Zarządu Banku,
- Pana Jacka Obłękowskiego na stanowisko wiceprezesa Zarządu Banku,
- Pana Jakuba Papierskiego na stanowisko wiceprezesa Zarządu Banku.

Zgodnie z podjętymi uchwałami wyżej wymienione osoby zostały powołane do pełnienia wskazanych funkcji w PKO Banku Polskim SA na wspólną kadencję Zarządu Banku, która rozpocznie się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKO Banku Polskiego SA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe PKO Banku Polskiego SA za 2010 rok.

W dniu 20 kwietnia 2011 roku Wiceprezes Zarządu Banku, Pan Krzysztof Dresler, poinformował Bank o podjętej przez niego decyzji o rezygnacji z ubiegania się o powołanie do Zarządu Banku następnej kadencji.

2. W dniu 14 kwietnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 3/2011 w sprawie zmian Statutu Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej. Propozycja zmian Statutu Banku została przedstawiona przez Skarb Państwa – akcjonariusza Banku. Zmiany zawarte w uchwale dotyczyły:

- ograniczenia prawa głosowania akcjonariuszy wraz z przyjęciem zasad kumulacji i redukcji głosów,
- sposobu powoływania Rady Nadzorczej,
- przedmiotu obrad pierwszego posiedzenia Rady Nadzorczej nowej kadencji,
- definicji podmiotu dominującego i zależnego.

3. Zarząd Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej („Bank”) otrzymał pismo od Skarbu Państwa („SP”) oraz od Banku Gospodarstwa Krajowego („BGK”), działających jako akcjonariusze Banku („Akcjonariusze Sprzedający”), informujące o zamiarze sprzedaży akcji Banku przez SP oraz BGK („Transakcja”), oraz zawierające prośbę o rozpoczęcie działań zmierzających do przygotowania Banku do udziału w Transakcji („Pisma”).

Akcjonariusze Sprzedający zakładają, że Transakcja nastąpi w drodze oferty publicznej, co będzie wymagało sporządzenia prospektu emisyjnego oraz jego zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego. Zgodnie z informacjami zawartymi w Pismach, według wstępnych założeń Akcjonariuszy Sprzedających, Transakcja ma zostać zrealizowana we wrześniu 2011 roku. W związku z otrzymaniem Pism, Zarząd Banku w dniu 19 kwietnia 2011 roku podjął decyzję o przystąpieniu do działań zmierzających do przygotowania Banku do udziału w Transakcji.

4. Zarząd PKO Banku Polskiego SA („Bank”) w dniu 20 kwietnia 2011 roku podjął uchwałę o odstąpieniu od zamiaru przeprowadzenia emisji obligacji podporządkowanych w maksymalnej kwocie do 5,0 miliardów złotych (pięć miliardów) („Emisja”), które to środki miały zostać przeznaczone na podwyższenie funduszy uzupełniających Banku na podstawie art. 127 ust. 3 pkt. 2 lit. b ustawy Prawo bankowe. W następstwie podjęcia powyższej decyzji Bank wystąpi do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o umorzenie postępowania w przedmiocie wyrażenia zgody na zaliczenie środków pozyskanych z Emisji na podwyższenie funduszy uzupełniających Banku.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, podlegające przeglądowi przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej w dniu 9 maja 2011 roku, zostało zaakceptowane do publikacji przez Zarząd Banku w dniu 5 maja 2011 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu Banku

05.05.2011	Zbigniew Jagiełło	Prezes Zarządu Banku	 (podpis)
05.05.2011	Piotr Alicki	Wiceprezes Zarządu Banku	 (podpis)
05.05.2011	Bartosz Drabikowski	Wiceprezes Zarządu Banku	 (podpis)
05.05.2011	Krzysztof Dresler	Wiceprezes Zarządu Banku	 (podpis)
05.05.2011	Jarosław Myjak	Wiceprezes Zarządu Banku	 (podpis)
05.05.2011	Wojciech Papierak	Wiceprezes Zarządu Banku	 (podpis)
05.05.2011	Jakub Papierski	Wiceprezes Zarządu Banku	 (podpis)

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

05.05.2011

Danuta Szymańska
Dyrektor Banku

.....
(podpis)