



Bank Polski

Raport

Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

za I kwartał 2012 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od	okres od	okres od	okres od
	01.01.2012 do 31.03.2012	01.01.2011 do 31.03.2011	01.01.2012 do 31.03.2012	01.01.2011 do 31.03.2011
Wynik z tytułu odsetek	2 059 186	1 719 469	493 218	432 658
Wynik z tytułu prowizji i opłat	723 440	737 194	173 279	185 495
Wynik z działalności operacyjnej	1 243 436	1 088 335	297 829	273 850
Zysk brutto	1 251 447	1 084 997	299 748	273 010
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	1 004 473	870 631	240 592	219 071
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 004 787	871 016	240 668	219 168
Zysk na jedną akcję - podstawowy z zysku za okres (w PLN/EUR)	0,80	0,70	0,19	0,18
Zysk na jedną akcję - rozwodniony z zysku za okres (w PLN/EUR)	0,80	0,70	0,19	0,18
Dochody całkowite netto	806 949	699 735	193 281	176 069
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(3 410 209)	(1 145 929)	(816 817)	(288 342)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	744 304	270 218	178 276	67 993
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(1 028 229)	(115 890)	(246 282)	(29 161)
Przepływy pieniężne netto	(3 694 134)	(991 601)	(884 823)	(249 510)

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na	stan na	stan na	stan na
	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2012	31.12.2011
Aktywa razem	189 732 552	190 748 037	45 591 251	43 186 931
Kapitał własny ogółem	23 628 933	22 821 984	5 677 848	5 167 086
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	23 630 154	22 823 274	5 678 142	5 167 378
Kapitał zakładowy	1 250 000	1 250 000	300 365	283 010
Liczba akcji (w tys.)	1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	18,90	18,26	4,54	4,13
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)	18,90	18,26	4,54	4,13
Współczynnik wypłacalności	13,84%	12,37%	13,84%	12,37%
Fundusze podstawowe (Tier 1)	18 908 909	16 664 233	4 543 663	3 772 920
Fundusze uzupełniające (Tier 2)	1 550 222	1 545 549	372 506	349 925
Kapitał krótkoterminowy (Tier 3)	30 387	133 134	7 302	30 143

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od	okres od	okres od	okres od
	01.01.2012 do 31.03.2012	01.01.2011 do 31.03.2011	01.01.2012 do 31.03.2012	01.01.2011 do 31.03.2011
Wynik z tytułu odsetek	2 030 741	1 687 029	486 405	424 495
Wynik z tytułu prowizji i opłat	665 161	693 142	159 320	174 410
Wynik z działalności operacyjnej	1 244 243	1 053 737	298 022	265 144
Zysk brutto	1 244 243	1 053 737	298 022	265 144
Zysk netto	998 675	851 344	239 204	214 218
Zysk na jedną akcję - podstawowy z zysku za okres (w PLN/EUR)	0,80	0,68	0,19	0,17
Zysk na jedną akcję - rozwodniony z zysku za okres (w PLN/EUR)	0,80	0,68	0,19	0,17
Dochody całkowite netto	821 259	694 223	196 709	174 682
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(3 439 860)	(1 207 815)	(823 919)	(303 914)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	825 638	240 591	197 758	60 538
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(1 056 388)	(10 708)	(253 027)	(2 694)
Przepływy pieniężne netto	(3 670 610)	(977 932)	(879 188)	(246 070)

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na	stan na	stan na	stan na
	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2012	31.12.2011
Aktywa razem	187 526 227	188 372 690	45 061 089	42 649 133
Kapitał własny ogółem	23 710 396	22 802 375	5 697 423	5 162 646
Kapitał zakładowy	1 250 000	1 250 000	300 365	283 010
Liczba akcji (w tys.)	1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	18,97	18,24	4,56	4,13
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)	18,97	18,24	4,56	4,13
Współczynnik wypłacalności	13,59%	11,93%	13,59%	11,93%
Fundusze podstawowe (Tier 1)	18 716 405	16 225 262	4 497 406	3 673 533
Fundusze uzupełniające (Tier 2)	985 651	989 525	236 844	224 037
Kapitał krótkoterminowy (Tier 3)	30 387	133 134	7 302	30 143

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 2012 i 2011 roku: 1 EUR = 4,1750 PLN i 1 EUR = 3,9742 PLN,
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – kurs średni NBP na dzień 31 marca 2012 roku: 1 EUR = 4,1616 PLN oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku: 1 EUR = 4,4168 PLN



Bank Polski

Komentarz Zarządu do wyników
Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA
za I kwartał 2012 roku

SPIS TREŚCI

1.	PODSUMOWANIE I WYBRANE DANE FINANSOWE	3
2.	UWARUNKOWANIA ZEWNĘTRZNE	4
3.	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ORAZ PKO BANKU POLSKIEGO SA	9
3.1.	KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA	9
3.2.	KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH PKO BANKU POLSKIEGO SA	12
3.3.	ROZWÓJ BIZNESU	13
3.3.1.	UDZIAŁY RYNKOWE PKO BANKU POLSKIEGO SA	13
3.3.2.	SEGMENT DETALICZNY PKO BANKU POLSKIEGO SA	14
3.3.3.	SEGMENT KORPORACYJNY PKO BANKU POLSKIEGO SA	16
3.3.4.	SEGMENT INWESTYCYJNY PKO BANKU POLSKIEGO SA	17
3.3.5.	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA	20
3.3.6.	NAGRODY I WYRÓŻNIENIA	21

1. Podsumowanie i wybrane dane finansowe

	1 kwartał 2012	1 kwartał 2011	Zmiana r/r
ZYSK NETTO	1 004,8 mln PLN	871,0 mln PLN	15,4% (r/r)
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ*	2 923,3 mln PLN	2 580,9 mln PLN	13,3% (r/r)
KOSZTY ADMINISTRACYJNE	-1 152,3 mln PLN	-1 054,1 mln PLN	9,3% (r/r)
WYNIK Z TYTUŁU ODPISÓW	-527,5 mln PLN	-438,4 mln PLN	20,3% (r/r)
C/I	39,4%	40,8%	- 1,4 p.p.
ROE NETTO	17,7%	15,4%	2,3 p.p.
ROA NETTO	2,1%	2,0%	0,1 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 1 kwartale 2012 roku działania PKO Banku Polskiego SA nakierowane były na zapewnienie stabilnego rozwoju działalności biznesowej, przy równoczesnym utrzymaniu priorytetów w zakresie efektywności działania i skutecznej kontroli kosztów.

Wypracowany w 1 kwartale br. zysk netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wyniósł 1 004,8 mln PLN, co oznacza wzrost o 133,8 mln PLN (+15,4%) w relacji do wyniku porównywalnego okresu ubiegłego roku. Osiągnięty wynik był determinowany przez:

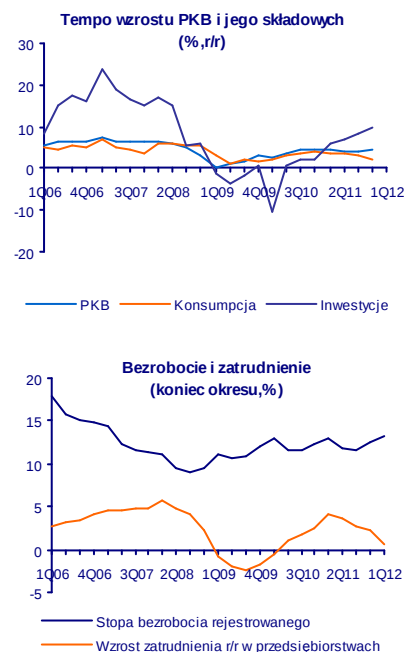
- ⇒ wysoki poziom wyniku na działalności biznesowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA – 2 923,3 mln PLN, głównie w efekcie wzrostu wyniku odsetkowego o 339,7 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego,
- ⇒ wzrost ogólnych kosztów administracyjnych o 9,3% r/r, który przy dynamicznym wzroście wyniku na działalności biznesowej zapewnił spadek o 1,4 p.p. wskaźnika C/I w ujęciu rocznym do poziomu 39,4%,
- ⇒ pogorszenie wyniku z tytułu odpisów aktualizujących wartość, głównie w efekcie wzrostu odpisów na portfel kredytów gospodarczych,
- ⇒ efektywną strukturę bilansu – stabilny poziom depozytów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (144,2 mld zł na koniec 1 kwartału br.) oraz środki z emisji papierów wartościowych pozwoliły na dynamiczny wzrost działalności biznesowej. Wskaźnik kredytów do depozytów na koniec 1 kwartału 2012 roku wyniósł 97,7%, a z uwzględnieniem długoterminowego finansowania wyniósł 90,0%.

2. Uwarunkowania zewnętrzne

Otoczenie makroekonomiczne

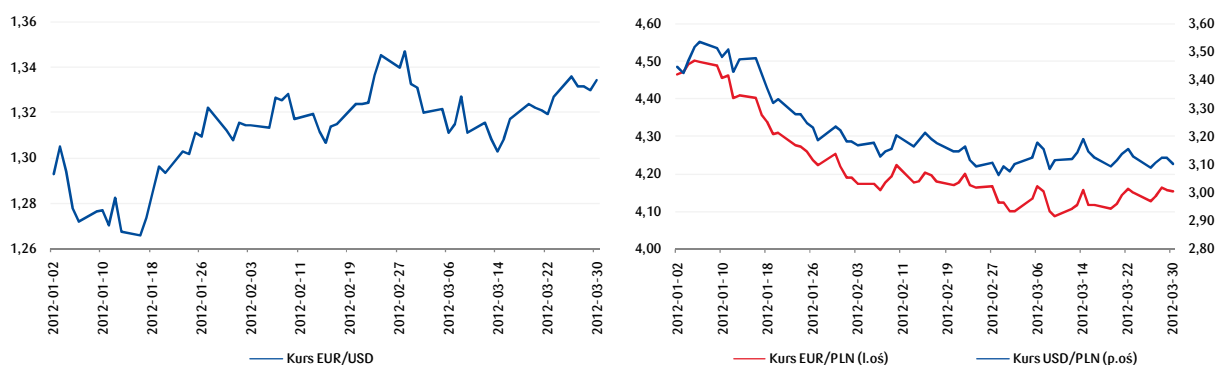
W 1 kwartale 2012 roku:

- umiarkowane osłabienie aktywności gospodarki krajowej - do ok. 3,5% r/r wobec 4,3% w 2011 roku, przy relatywnie słabym tempie wzrostu konsumpcji prywatnej, ale silniejszej dynamice inwestycji (zarówno publicznych, jak i prywatnych);
- inflacja CPI nieco się obniżyła, ale pozostaje na podwyższonym poziomie 3,9% w skali roku w marcu 2012 roku wobec 4,6% w grudniu ubr., przy wyhamowującej dynamice cen w większości kategorii koszyka inflacyjnego w wyniku wysokich baz z poprzedniego roku (podwyżki stawek VAT, szoki podażowe na rynku surowców rolnych), a także zmiany cen regulowanych;
- sytuacja na rynku pracy pozostaje relatywnie stabilna. Stopa bezrobocia rejestrowanego sezonowo wzrosła w marcu do 13,3% z 12,5% w grudniu 2011 roku, ale pozostaje relatywnie stabilna względem analogicznego okresu roku ubiegłego. Roczne tempo wzrostu wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw zwiększyło się do 5,3% w skali roku z 4,6% w 4 kwartale 2011 roku, wzrost emerytur i rent pracowniczych osiągnął 5,0% w skali roku wobec 4,7% w 4 kwartale 2011 roku;
- Rada Polityki Pieniężnej (RPP) pozostawiła stopy procentowe na niezmiennym poziomie (stopa referencyjna 4,5%) w warunkach wyhamowującego, choć wciąż utrzymującego się na podwyższonym poziomie bieżącego wskaźnika inflacji CPI oraz niepewności odnośnie kształtowania się koniunktury w Polsce i na świecie.



Sytuacja na rynku finansowym

Dwie operacje zasilające LTRO i obniżenie stopy rezerwy obowiązkowej przez Europejski Bank Centralny powstrzymały gwałtowny wzrost premii za ryzyko kredytowe dominujące w strefie euro w 4 kwartale 2011 roku, generując silne spadki rentowności obligacji państw Europy Południowej. Obniżenie premii za ryzyko kredytowe przełożyło się również na polskie obligacje, głównie dzięki aktywności inwestorów zagranicznych. W całym kwartale spadki rentowności polskich obligacji osiągnęły łącznie 25-40 p.b. Wpływ oczekiwań na ewentualne obniżki stóp procentowych RPP w II połowie 2012 roku, niwelowała podwyższona ścieżka CPI na początku 2012 roku. Inflacja utrzymywała się znacznie powyżej celu inflacyjnego stabilizując się w okolicach 4,0%, podczas gdy tempo wzrostu gospodarczego również przekraczało 4,0%. Wobec powyższego, scenariusz obniżek stóp procentowych w Polsce był w ograniczonym zakresie odzwierciedlony na rynku stopy procentowej. Spadkom rentowności polskich obligacji towarzyszyły wzrosty kwotowań instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej (IRS), decydując o istotnym spadku poziomów asset swapów (ASW). Wycenianą m.in. przez rynek FRA szansę na obniżki stóp procentowych w drugiej połowie roku silnie zredukowała publikacja inflacji za luty 2012 (4,3%) której nie obniżyła rewizja koszyka inflacyjnego GUS. Podczas gdy wyższa niż oczekiwano inflacja przełożyła się głównie na wzrostowe odreagowanie rentowności na krótszym końcu krzywej, rentowności obligacji długoterminowych były pod presją wzrostów rentowności na rynkach obligacji amerykańskich i niemieckich, dyskontujących normalizację warunków monetarnych i wycofywanie niekonwencjonalnego instrumentarium Fed. Czynnikiem pozytywnie wpływającym na wycenę polskiego długu był bardzo dobry przebieg realizacji potrzeb pożyczkowych (50% w 1 kwartale 2012 roku z tegorocznych 176,1 mld PLN), zabezpieczanych poduszką płynnościową Ministerstwa Finansów (w marcu było to 39,3 mld PLN). Nie bez znaczenia dla sytuacji na polskim rynku długu był postęp w konsolidacji finansów publicznych, który zwiększył wiarygodność Polski na tle borykających się z kryzysem ekonomicznym i finansowym krajów europejskich. Rynek pieniężny był najbardziej stabilnym sektorem rynku stopy procentowej w 1 kwartale. Krzywa WIBOR oscylowała w ciągu pierwszego kwartału stabilnie blisko 5,0%, podczas gdy stawki krótkoterminowe obniżyły się zaledwie o 4-5 p.b. Narodowy Bank Polski stabilizował kształtowanie się krótkoterminowych stóp w okolicach stopy referencyjnej.



Na rynku walutowym 1 kwartał br. okazał się bardzo pozytywny zarówno dla eurodolara, jak i złotego pomimo, iż na rynku przeplatały się obawy związane z potencjalnym bankructwem Grecji i innych peryferyjnych krajów strefy euro z rosnącymi oczekiwaniami na kontynuację ekspansywnej polityki ilościowej największych banków centralnych. Szczególnie silnie pozytywnie wpłynęły na notowania złotego oczekiwania inwestorów na kolejną operację LTRO w strefie euro i spekulacje odnośnie wdrożenia QE3 w USA. Pozytywny wpływ na umocnienie złotego wobec euro i dolara w 1 kwartale 2012 roku miał również styczniowy komunikat Fed, w którym Rezerwa Federalna przesunęła perspektywę odejścia od polityki zerowych stóp procentowych (ZIRP) z połowy 2013 na jesień 2014 roku oraz sugestia kontynuacji Operacji Twist (skup przez Fed obligacji z dłuższego końca krzywej przy sprzedaży obligacji z krótkiego końca krzywej). Na spadek awersji do ryzyka wpływ miała też styczniowa deklaracja MFW odnośnie znaczącego zwiększenia puli funduszy przeznaczonych na ratowanie państw zagrożonych niewypłacalnością.

Silny spadek awersji do ryzyka, pomimo luźniejszej polityki monetarnej w strefie euro, sprawił, iż kurs EUR/USD aprecjonował do lutego (29 II 2012 roku EBC uruchomił LTRO2) do poziomu 1,348, po czym rynek głównej pary walutowej zdominował trend horyzontalny ograniczony wsparciem na 1,30 USD. Na rynku krajowej waluty sytuacja przedstawiała się lustrzanie z racji utrzymującej się wysokiej korelacji pomiędzy złotym a eurodolarą. Na początku marca kurs EUR/PLN spadł poniżej 4,10, z ponad 4,50 w styczniu, umacniając złotego o blisko 10%. W tym samym czasie notowania USD/PLN obniżyły się do 3,05 z 3,55, co oznaczało około 15% aprecjację polskiej waluty.

Koniunktura giełdowa

1 kwartał 2012 był dla światowych giełd, w tym GPW, udany. Główny indeks warszawskiego parkietu, WIG, wzrósł o blisko 10%. Najważniejszym czynnikiem, który wpłynął na koniunkturę były przeprowadzone przez Europejski Bank Centralny dwie 3-letnie operacje płynnościowe (LTRO). Działania EBC oddaliły ryzyko utraty płynności przez europejski system bankowy w obliczu zapadających zobowiązań i odpływu depozytów w krajach peryferyjnej Europy. Banki uzyskały dostęp do tanich środków na okres co najmniej trzech lat, co ułatwi im uporządkowane wzmocnienie współczynników kapitałowych do poziomów wymaganych przez *European Banking Authority*. Wraz ze spadkiem ryzyka systemowego sektora finansowego inwestorzy bardziej optymistycznie spojrzeli na możliwość ustabilizowania, a następnie redukcji długu publicznego krajów strefy euro, w szczególności będących w największych tarapatkach Grecji, Włoch, Irlandii, Portugalii i Hiszpanii, czyli tzw. grupy GIIPS. Z rynkowego punktu widzenia, bardzo istotny był efekt psychologiczny. Europejscy liderzy zademonstrowali zdolność do zdecydowanych posunięć w celu opanowania kryzysu finansowego. Dodatkowy optymizm wiązał się z uzgodnieniem paktu fiskalnego oraz restrukturyzacją greckiego zadłużenia.

W 1 kwartale rynki zaczęły dyskontować nieco lepsze prognozy makroekonomiczne. Zwłaszcza oczekiwania dotyczące gospodarki amerykańskiej zostały zrewidowane w górę. Istotnym wyjątkiem odnośnie kierunku tendencji prognoz makroekonomicznych były Chiny, co do których perspektyw wzrostu analitycy stawali się coraz bardziej sceptyczni. Dla rynków akcji korzystne było osłabienie globalnych tendencji inflacyjnych (mimo wysokich cen ropy), co stworzyło warunki do złagodzenia polityki pieniężnej na wielu rynkach wschodzących, m.in. w Chinach. Powiew optymizmu wywołany przez wspomniane czynniki spadł na podatny grunt w rozumieniu niskich waluacji rynkowych. Wskaźniki takie jak Cena/Zysk, które inwestorzy biorą pod uwagę przy wycenach spółek znajdowały się na poziomach znacznie odbiegających w dół od historycznych średnich. Dzięki obniżeniu awersji do ryzyka, na rynki wschodzące po dużych odpływach z drugiej połowy 2011 roku ponownie zaczęły napływać środki od globalnych inwestorów, co wsparło indeksy giełdowe.

Sytuacja polskiego sektora bankowego

Na koniec lutego 2012 roku wynik finansowy netto sektora bankowego wyniósł 2,77 mld PLN i był wyższy o 32,2% niż na koniec lutego 2011 roku, na co miały wpływ m.in.:

- wysoki wzrost wyniku z działalności bankowej (o 14,9%), w tym wzrost wyniku z tytułu odsetek (o 14,1%) i wyniku z tytułu prowizji i opłat (o 8,1%),
- niższe odpisy netto z tytułu utraty wartości (o 8,3%).

Mimo wzrostu kosztów działania (o 10,2%) poprawiła się efektywność operacyjna sektora bankowego: wskaźnik C/I spadł do 51,8% wobec 54,2% rok wcześniej. Współczynnik wypłacalności dla sektora bankowego wyniósł 13,4% wobec 13,7% na koniec lutego 2011 roku.

Na koniec lutego 2012 roku odnotowano niewielki przyrost należności z utratą wartości (o 7% r/r wobec 21,6% r/r w analogicznym okresie 2011 roku). Ich udział w należnościach ogółem wyniósł 8,5% wobec 8,9% na koniec lutego 2011 roku. Wpływ na tę sytuację miał niski przyrost wartości zagrożonych kredytów dla przedsiębiorstw (3,9% r/r), których udział w kredytach ogółem przedsiębiorstw obniżył się do 10,6% z 12,1% na koniec lutego 2011 roku. Nadal pogarszała się jakość kredytów mieszkaniowych i kredytów konsumpcyjnych, w których udział kredytów zagrożonych wyniósł odpowiednio 2,5% wobec 2% na koniec lutego 2011 roku oraz 18,5% wobec 18,3%.

Sytuację na rynku kredytowo-depozytowym kształtował spadek aktywności kredytowej oraz powolny wzrost depozytów. Na zmiany wolumenów, głównie kredytów walutowych, wpływ miały wahania kursowe skutkujące aprecjacją polskiej waluty (w 1 kwartale 2012 roku spadek kursu CHF o 4,9%, EUR o 5,8%) zmniejszającą wartość kredytów w ujęciu złotowym.

W 1 kwartale 2012 roku kredyty ogółem obniżyły się o ok. 12 mld PLN, a tempo ich wzrostu wyhamowało do 12,3% z 15,2% na koniec 2011 roku. Po wyeliminowaniu wpływu zmiany kursów walut, sektor bankowy odnotowałby niewielki przyrost kredytów, który wyniósłby ok. 5 mld PLN.

Pogorszyła się sytuacja na rynku kredytów dla przedsiębiorstw. W 1 kwartale 2012 roku wartość tych kredytów obniżyła się o 1,9 mld PLN, co było spowodowane przede wszystkim aprecjacją polskiej waluty, po okresie systematycznego wzrostu portfela tych kredytów w 2011 roku. Tempo wzrostu kredytów obniżyło się do 15,1% r/r z 19,4% r/r na koniec 2011 roku, co było konsekwencją ograniczenia popytu na kredyty ze strony przedsiębiorstw ze względu na utrzymującą się niepewność co do przyszłej sytuacji gospodarczej.

Spadek aktywności kredytowej dotyczył także rynku kredytów mieszkaniowych. W 1 kwartale 2012 roku tempo wzrostu kredytów mieszkaniowych obniżyło się do 15,9% r/r z 19,2% r/r na koniec 2011 roku. Nastąpił spadek wartości kredytów mieszkaniowych o 6 mld PLN. Jednak po wyeliminowaniu zmian kursowych zostałby odnotowany przyrost tych kredytów o 3,9 mld PLN, który byłby jednak o ok. 32% niższy niż w analogicznym okresie 2011 roku. Negatywny wpływ na sprzedaż kredytów miał niższy popyt w związku z ograniczeniem programu „Rodzina na swoim” oraz zaostrzenie polityki kredytowej banków na skutek nowych regulacji prawnych, w tym Rekomendacji T i pogarszającej się jakości portfela kredytów mieszkaniowych.

Na rynku kredytów konsumpcyjnych utrzymywała się stagnacja. W 1 kwartale 2012 roku ich wartość obniżyła się o 3 mld PLN. Wpływ na taką sytuację miał niski popyt i zaostrzenie polityki kredytowej banków wynikające z nowych rozwiązań regulacyjnych.

W 1 kwartale 2012 roku nastąpił spadek depozytów ogółem, który wyniósł 0,2 mld PLN, a tempo wzrostu obniżyło się do 7% r/r z 11% r/r na koniec 2011 roku. Główną przyczyną był znaczący spadek depozytów przedsiębiorstw o ok. 22 mld PLN spowodowany czynnikami sezonowymi, m.in. odtworzeniem sald na kontach rozrachunkowych po rozpoczęciu nowego roku bilansowego. Depozyty osób prywatnych wzrosły o 10 mld PLN, a depozyty instytucji rządowych i samorządowych o 5,8 mld PLN.

Na koniec marca 2012 roku luka między kredytami a depozytami w sektorze bankowym wyniosła 88,5 mld PLN i była niższa o ok. 12 mld PLN niż na koniec 2011 roku, a relacja między kredytami a depozytami wyniosła 111,1% wobec 112,6% na koniec 2011 roku.

Czynniki regulacyjne

Na sytuację finansową i organizacyjną Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w 1 kwartale 2012 roku miały wpływ nowe rozwiązania regulacyjne, w tym:

- uchwała nr 18/2011 KNF z dnia 25 stycznia 2011 roku (Dz.Urz. KNF nr 3, poz. 6) zobowiązująca banki do przestrzegania wymogów określonych w Rekomendacji S dotyczącej ekspozycji kredytowych zabezpieczonych hipotecznie, w tym wymogów ilościowych w pełni obowiązujących od 31 grudnia 2011 roku; wprowadzone rozwiązania spowodowały zaostrzenie zasad oceny zdolności kredytowej klientów i tym samym wpłynęły na ograniczenie wartości udzielonych przez banki kredytów hipotecznych;

- ustawa z dnia 15 lipca 2011 roku zmieniająca od 31 sierpnia 2011 roku ustawę o finansowym wsparciu rodzin w nabywaniu własnego mieszkania (Dz.U. nr 168, poz. 1006), która określiła wygaszanie programu Rodzina na Swoim stopniowo do 31 grudnia 2012 roku; ustawa wprowadziła zmiany w zakresie kryteriów udzielania kredytów preferencyjnych, wpływając na poziom akcji kredytowej na rynku kredytów hipotecznych;
- ustawa z dnia 12 maja 2011 roku o kredycie konsumenckim (Dz.U. nr 126, poz. 715) obowiązująca od 18 grudnia 2011 roku; wprowadziła istotne zmiany oddziałujące na akcję kredytową w segmencie detalicznym;
- ustawa z 22 grudnia 2011 roku wprowadzająca zmiany w Ordynacji podatkowej (Dz.U. nr 291, poz. 1707) uniemożliwiając od 1 kwietnia 2012 roku unikanie podatku od zysków z odsetek kapitałowych, co miało wpływ na sytuację na rynku depozytów detalicznych;
- uchwała nr 324/2011 KNF z dnia 20 grudnia 2011 roku wprowadzająca od 31 grudnia 2011 roku zmiany w zakresie zasad wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka oraz zmiany w zakresie ustalenia norm płynności wiążących banki (Dz.Urz. KNF nr 13, poz. 48); zmieniała m.in. zasady dotyczące wyodrębnienia portfela handlowego oraz zasady wyznaczania wymogów kapitałowych; uchwała stanowi implementację przepisów dyrektywy CRD III;
- uchwała Rady Bankowego Funduszu Gwarancyjnego (BFG) z dnia 23 listopada 2011 roku podwyższająca stawkę procentową określającą wysokość funduszu ochrony środków gwarantowanych tworzonego przez bank w 2012 roku;
- nowelizacja ustawy o systemie ubezpieczeń społecznych (Dz.U. z 2011 roku nr 291, poz. 1706), która od 1 lutego 2012 roku podniosła o 2 p.p. stopę procentową składki na ubezpieczenia rentowe (w części finansowanej przez jej płatników).

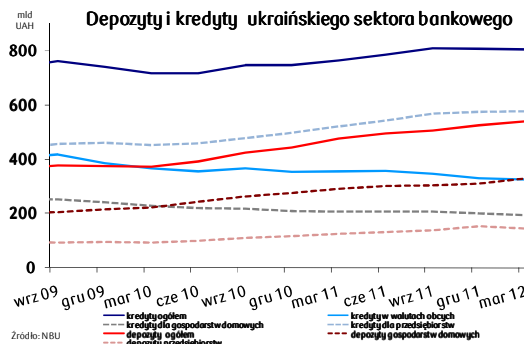
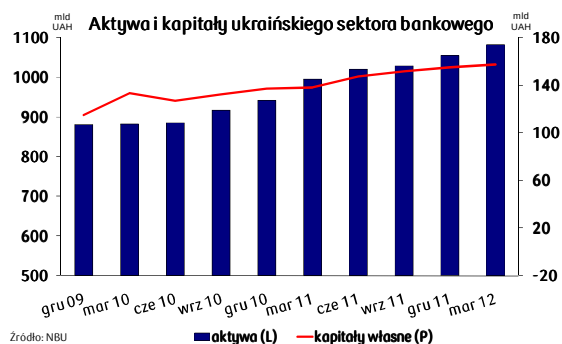
Na sytuację Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA oddziaływały także nowe rozwiązania prawne wprowadzone na Ukrainie, gdzie funkcjonują 2 spółki zależne PKO Banku Polskiego SA:

- uchwała nr 486 Zarządu banku centralnego Ukrainy (NBU) z dnia 28 grudnia 2011 roku określająca, obowiązujące od 1 lutego 2012 roku, zasady wyceny, zawiązywania i rozwiązywania rezerw na kredyty zagrożone;
- uchwała nr 479 Zarządu NBU z dnia 28 grudnia 2011 roku wydłużająca do 1 lipca 2012 roku okres uwzględniania w kapitałach banków niezarejestrowanych wpłat oraz zakazująca wypłaty dywidend jeśli spowoduje to naruszenie normatywu adekwatności kapitału regulacyjnego;
- uchwała nr 102 Zarządu NBU z dnia 21 marca 2012 roku obniżająca od 23 marca 2012 roku stopę dyskontową o 0,25 p.p. do 7,5%;
- Kodeks Podatkowy zatwierdzony uchwałą 2755-VI ustalający na 2012 rok stopę podatku dochodowego od osób prawnych na poziomie 21%.

Rynek ukraiński

Na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w 1 kwartale 2012 roku miały wpływ czynniki makroekonomiczne na Ukrainie, gdzie działa spółka zależna PKO Banku Polskiego SA – KREDOBANK SA. Do najważniejszych spośród tych czynników należy zaliczyć:

- osłabienie tempa wzrostu gospodarczego, wskutek słabych wyników przemysłu (wyhamowanie aktywności w górnictwie i przetwórstwie przemysłowym) oraz budownictwa; wzrost gospodarczy był wspierany przez konsumpcję prywatną stymulowaną trendem wzrostowym realnych dochodów gospodarstw domowych przy wzrostowym trendzie płac; na rynku pracy nastąpiło nieznaczne sezonowe pogorszenie, jednak sytuacja pozostaje korzystna i stopa bezrobocia rejestrowanego jest niska i wynosi 1,9%;
- spadek cen mierzonych wskaźnikiem CPI do 1,9% w marcu 2012 roku z 4,6% w grudniu 2011 roku, przede wszystkim ze względu na spadek cen żywności po wysokich zbiorach w rolnictwie w 2011 roku;
- opóźnienia we wdrażaniu programu reform, nie wznowiono programu kredytowania *stand-by* MFW zawieszonego w lutym 2011 roku w wyniku niewykonania reform emerytalnych i polityki taryfowej (ceny energii);
- stabilizację deficytu obrotów bieżących na poziomie około 5,5% PKB, przy wysokim deficycie handlu zagranicznego, rosnącym niedoborze salda dochodów oraz lekkiej poprawie salda rachunku finansowego;
- stabilizację kursu hrywny (na poziomie ok. 7,99 UAH/USD), przy dalszych interwencjach NBU na rynku walutowym.



Wg danych Narodowego Banku Ukrainy na koniec 1 kwartału 2012 roku działalność operacyjną na Ukrainie prowadziło 177 banków. Na poziomie 42% utrzymał się udział kapitału zagranicznego w kapitałach ukraińskiego sektora bankowego.

W 1 kwartale 2012 roku aktywa sektora bankowego rosły wolniej niż w poprzednim kwartale (o ok. 9% r/r wobec ok. 12% w 4 kwartale 2011 roku) wskutek spadku kredytów. W 1 kwartale 2012 roku przyrost kredytów był ujemny i wyniósł -1,9 mld UAH wobec wzrostu o 16,4 mld UAH w analogicznym okresie 2011 roku, a roczne tempo wzrostu wyniosło ok. 5% wobec ok. 6% rok wcześniej. Na spadek kredytów ogółem zasadniczy wpływ miał spadek wolumenu kredytów gospodarstw domowych o ok. 3% r/r, przy niewielkim wzroście wolumenu kredytów przedsiębiorstw. Nastąpiła stabilizacja udziału kredytów walutowych w kredytach ogółem na poziomie ok. 40%.

Przyrost depozytów w 1 kwartale 2012 roku wyniósł 15,1 mld UAH (wzrost o blisko 3% kw/kw i 14% r/r), co spowodowało wyhamowanie spadku relacji kredytów do depozytów, która wyniosła 149% wobec 161% rok wcześniej. Depozyty gospodarstw domowych wzrosły o ok. 13% r/r wobec ok. 31% rok wcześniej, a depozyty przedsiębiorstw o ok. 17% r/r wobec ok. 33% rok wcześniej.

W 1 kwartale 2012 roku kapitały sektora bankowego wzrosły o ok. 14% r/r wobec ok. 13% w 4 kwartale 2011 roku, co było efektem realizowanego procesu dokapitalizowania banków oraz wprowadzonych rozwiązań regulacyjnych pozwalających na powiększenie kapitału podstawowego o 100% pozyskanych pożyczek podporządkowanych.

W 1 kwartale 2012 roku odnotowano wzrost poziomu kredytów zagrożonych o 0,6% kw/kw. Nadal wyzwaniem dla ukraińskiego sektora bankowego pozostaje niska jakość portfela kredytowego.

Wg stanu na koniec 1 kwartału 2012 roku sektor bankowy osiągnął zysk, a zwrot z kapitału i aktywów uległ poprawie i wyniósł odpowiednio: ROE 4,42%, a ROA 0,65%.

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 1 kwartale 2012 roku sytuację na rynku kredytowo-depozytowym polskiego sektora bankowego kształtował spadek aktywności kredytowej oraz powolny wzrost depozytów. Działania podjęte przez Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego SA w 1 kwartale 2012 roku pozwoliły na wypracowanie zysku netto w wysokości 1 004,8 mln PLN.

Efektywność Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA ukształtowała się na wysokim poziomie – na koniec 1 kwartału 2012 roku wskaźnik ROE wyniósł 17,7%.

Stabilizacja w zakresie bazy depozytowej oraz wysoki poziom kapitałów własnych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, pokryły potrzeby w zakresie finansowania i umożliwiły dalszy stabilny i bezpieczny rozwój działalności biznesowej. Na koniec 1 kwartału 2012 roku współczynnik wypłacalności wyniósł 13,8%, 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

	31.03.2012	31.03.2011	Zmiana
ROA netto (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	2,1%	2,0%	0,1 p.p.
ROE netto (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	17,7%	15,4%	2,3 p.p.
C/I (wskaźnik kosztów do dochodów)	39,4%	40,8%	-1,4 p.p.
Marża odsetkowa (wynik odsetkowy/średni stan aktywów oprocentowanych)	4,7%	4,4%	0,3 p.p.
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości*	8,5%	7,5%	1 p.p.
Wskaźnik pokrycia kredytów z rozpoznaną utratą wartości**	47,9%	50,7%	-2,8 p.p.

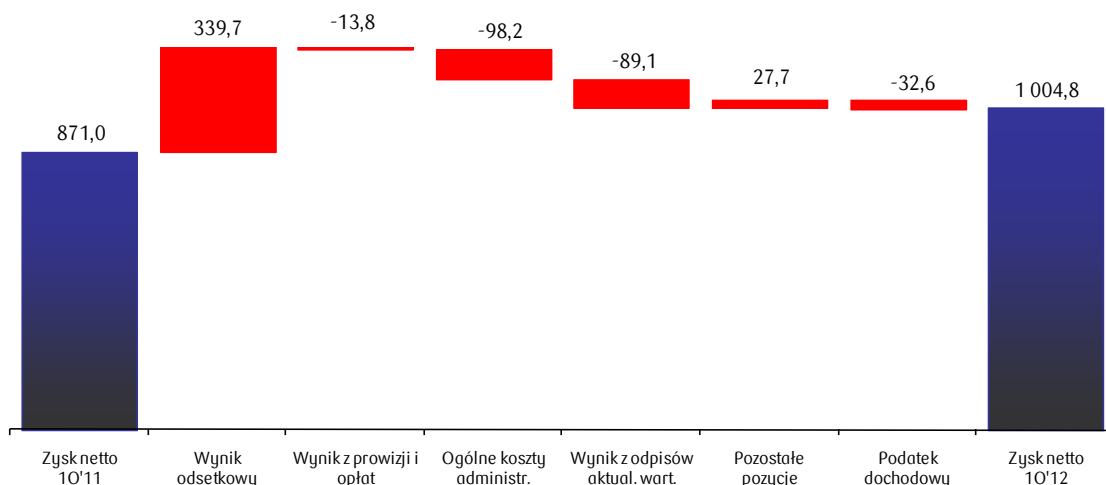
* Obliczony poprzez podzielenie wartości bilansowej brutto kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości przez wartość bilansową kredytów i pożyczek udzielonych klientom brutto.

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

Wyniki finansowe

Zysk netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA uzyskany w 1 kwartale 2012 roku wyniósł 1 004,8 mln PLN i był o 133,8 mln PLN wyższy niż w porównywalnym okresie 2011 roku (+15,4% r/r).

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



Skonsolidowane pozycje rachunku wyników kształtowały się następująco:

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

	1 kwartał okres od 01.01- 31.03.2012	1 kwartał okres od 01.01- 31.03.2011	Zmiana 1 kw. 2012/ 1 kw. 2011 (w mln PLN)	Zmiana 1 kw. 2012/ 1 kw. 2011 (w %)
Przychody z tytułu odsetek	3 257,3	2 720,4	536,9	19,7%
Koszty z tytułu odsetek	(1 198,2)	(1 001,0)	(197,2)	19,7%
Wynik z tytułu odsetek	2 059,2	1 719,5	339,7	19,8%
Przychody z tytułu prowizji i opłat	890,7	911,5	(20,7)	-2,3%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(167,3)	(174,3)	7,0	-4,0%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	723,4	737,2	(13,8)	-1,9%
Przychody z tytułu dywidend	-	0,0	(0,0)	x
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	14,5	(0,5)	15,0	x
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	(0,7)	3,5	(4,2)	x
Wynik z pozycji wymiany	91,8	74,9	16,9	22,6%
Pozostałe przychody operacyjne	109,6	117,8	(8,2)	-6,9%
Pozostałe koszty operacyjne	(74,5)	(71,5)	(3,0)	4,2%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	35,1	46,3	(11,2)	-24,2%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(527,5)	(438,4)	(89,1)	20,3%
Ogólne koszty administracyjne	(1 152,3)	(1 054,1)	(98,2)	9,3%
Wynik z działalności operacyjnej	1 243,4	1 088,3	155,1	14,3%
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i współzależnych	8,0	(3,3)	11,3	x
Zysk brutto	1 251,4	1 085,0	166,5	15,3%
Podatek dochodowy	(247,0)	(214,4)	(32,6)	15,2%
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	1 004,5	870,6	133,8	15,4%
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(0,3)	(0,4)	0,1	-18,4%
Zysk netto	1 004,8	871,0	133,8	15,4%

W rachunku wyników Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za 1 kwartał 2012 roku suma pozycji dochodowych wyniosła 2 923,3 mln PLN i była o 342,4 mln PLN, tj. o 13,3% wyższa niż w analogicznym okresie 2011 roku.

Wynik z tytułu odsetek

Uzyskany po 1 kwartale 2012 roku wynik odsetkowy był o 339,7 mln PLN (tj. 19,8%) wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, przede wszystkim na skutek wzrostu przychodów odsetkowych o 536,9 mln PLN.

Po 1 kwartale 2012 roku przychody odsetkowe wyniosły 3 257,3 mln PLN i w porównaniu z analogicznym okresem 2011 roku były wyższe o 19,7% w głównej mierze w wyniku wzrostu przychodów z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom (+)15,6% r/r – jako pochodna wysokiej dynamiki portfela kredytowego (+6,4% r/r) oraz wzrostu stóp procentowych.

Dynamika kosztów odsetkowych ukształtowała się na poziomie (+)19,7% r/r, głównie w efekcie wzrostu kosztów zobowiązań wobec klientów (+15,8% r/r).

Marża odsetkowa wzrosła o 0,3 p.p. r/r do poziomu 4,7% w 1 kwartale 2012 roku w efekcie wzrostu wyniku odsetkowego, przy wzroście średnich aktywów oprocentowanych o 9,3% r/r.

Wynik z tytułu prowizji i opłat

Uzyskany po 1 kwartale 2012 roku wynik z tytułu prowizji i opłat był o 13,8 mln PLN niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, głównie w efekcie spadku przychodów prowizyjnych o 20,7 mln PLN. Tą sytuację determinowały niższe przychody prowizyjne z tytułu ubezpieczeń kredytów (-36,0 mln PLN r/r) i z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych oraz OFE (-15,8 mln PLN r/r) częściowo skompensowane wzrostem przychodów z tytułu kart płatniczych (+30,2 mln PLN r/r). Spadek wyniku prowizyjnego z tytułu ubezpieczeń kredytów dotyczył przede wszystkim kredytów konsumpcyjnych i był związany ze spadkiem sprzedaży przedmiotowych kredytów, odnotowanym w całym sektorze bankowym, natomiast spadek wyniku prowizyjnego z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych związany był z ok. 17% spadkiem wartości aktywów zarządzanych przez TFI.

Ogólne koszty administracyjne

Po 1 kwartale 2012 roku ogólne koszty administracyjne wzrosły o 98,2 mln PLN w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku (+9,3% r/r). Ich poziom był determinowany w głównej mierze przez:

- wzrost kosztów świadczeń pracowniczych o 50,5 mln PLN (+8,7% r/r) – głównie w efekcie wzrostu wynagrodzeń,
- wzrost kosztów rzeczowych i pozostałych o 37,5 mln PLN (+10,7% r/r), głównie w związku ze wzrostem kosztów BFG i KNF oraz kosztów promocji i reklamy,
- wzrost kosztów amortyzacji o 10,2 mln PLN (+8,3% r/r).

Wzrost ogólnych kosztów administracyjnych, przy wzroście przychodów o 13,3% r/r, przełożył się na utrzymanie wysokiej efektywności działania Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, mierzonej wskaźnikiem C/I, który na koniec 1 kwartału 2012 roku osiągnął poziom 39,4% (-1,4 p.p. r/r).

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw odzwierciedla konserwatywne podejście Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w zakresie rozpoznania i wyceny ryzyka kredytowego. Wzrost wyniku z tytułu odpisów w 1 kwartale 2012 roku w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku (+20,3% r/r) to przede wszystkim efekt wzrostu odpisów na portfel kredytów gospodarczych.

Wskaźnik udziału kredytów z rozpoznaną utratą wartości na koniec 1 kwartału 2012 roku wyniósł 8,5%, co oznacza wzrost o 1,0 p.p. r/r, głównie na skutek pogorszenia jakości kredytów gospodarczych.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

	31.03.2012	Struktura 31.03.2012	31.12.2011	Struktura 31.12.2011	Zmiana (w %)
Kasa, środki w Banku Centralnym	6 125,5	3,2%	9 142,2	4,8%	-33,0%
Należności od banków	1 926,6	1,0%	2 396,2	1,3%	-19,6%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	140 947,3	74,3%	141 634,5	74,3%	-0,5%
Papiery wartościowe	31 296,3	16,5%	28 171,6	14,8%	11,1%
Pozostałe aktywa	9 436,8	5,0%	9 403,6	4,9%	0,4%
Suma aktywów	189 732,6	100,0%	190 748,0	100,0%	-0,5%
Zobowiązania wobec banków	7 470,0	3,9%	6 242,6	3,3%	19,7%
Zobowiązania wobec klientów	144 202,4	76,0%	146 473,9	76,8%	-1,6%
Emisje papierów wartościowych i zobowiązania podporządkowane	8 254,0	4,4%	9 386,2	4,9%	-12,1%
Pozostałe zobowiązania	6 177,3	3,3%	5 823,4	3,1%	6,1%
Suma zobowiązań	166 103,6	87,5%	167 926,1	88,0%	-1,1%
Kapitał własny ogółem	23 628,9	12,5%	22 822,0	12,0%	3,5%
Suma zobowiązań i kapitału własnego	189 732,6	100,0%	190 748,0	100,0%	-0,5%
Kredyty/Zob. wobec klientów	97,7%	x	96,7%	x	1 p.p.
Kredyty/Stabilne źródła finansowania*	90,0%	x	88,4%	x	1,6 p.p.
Aktywa oproc./Aktywa	91,8%	x	90,3%	x	1,5 p.p.
Pasywa oproc./Pasywa	84,3%	x	85,0%	x	-0,7 p.p.
Współczynnik wypłacalności	13,8%	x	12,4%	x	1,5 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 1 kwartału 2012 roku wyniosła 189,7 mld PLN, co oznacza spadek o 0,5% w stosunku do końca 2011 roku. W efekcie Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA utrzymała pozycję największej instytucji w polskim sektorze bankowym.

Kredyty udzielone klientom

W strukturze rodzajowej portfela kredytowego brutto główną pozycję stanowią kredyty i pożyczki mieszkaniowe 69,7 mld PLN (-1,6% w stosunku do końca 2011 roku), których udział w strukturze portfela kredytowego brutto zmniejszył się o 0,6 p.p. w stosunku do końca ubiegłego roku. Wolumen kredytów konsumpcyjnych zmniejszył się o 0,7 mld PLN w stosunku do końca 2011 roku, a ich udział w strukturze portfela kredytowego brutto zmniejszył się o 0,4 p.p. w analizowanym okresie. Kredyty gospodarcze odnotowały wzrost o 2,8% r/r, przy wzroście ich udziału w strukturze portfela kredytów brutto o 1,1 p.p.

Zobowiązania wobec klientów

W strukturze rodzajowej zobowiązań wobec klientów główną pozycję stanowią zobowiązania wobec ludności, które odnotowały w 1 kwartale br. wzrost o 1,1% w stosunku do końca 2011 roku i wyniosły 105,3 mld PLN. Ich udział w strukturze portfela zobowiązań w stosunku do końca 2011 roku zwiększył się o 1,9 p.p. (gł. wzrost udziału depozytów terminowych), przy spadku o 1,8 p.p. udziału zobowiązań wobec podmiotów gospodarczych w portfelu zobowiązań wobec klientów ogółem.

Kapitały własne i współczynnik wypłacalności

Kapitały własne były wyższe o 3,5% w stosunku do końca 2011 roku, stanowiąc na koniec 1 kwartału 2012 roku 12,5% pasywów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (wzrost udziału o 0,5 p.p. w stosunku do końca 2011 roku).

Współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na koniec 1 kwartału 2012 roku ukształtował się na poziomie 13,8%, co oznacza wzrost o 1,5 p.p. w stosunku do końca 2011 roku. Było to spowodowane głównie wzrostem wartości funduszy własnych Banku wyznaczanych dla potrzeb adekwatności kapitałowej. Poziom współczynnika wypłacalności znacznie przewyższa minimalną wartość tego wskaźnika określoną w ustawie Prawo bankowe. Adekwatność kapitałowa mierzona współczynnikiem wypłacalności została utrzymana na bezpiecznym poziomie.

W 1 kwartale 2012 roku poprawie uległy wskaźniki rentowności: aktywów (ROA) i kapitałów (ROE), odpowiednio o 0,1 p.p. i 2,3 p.p. w ujęciu rocznym, w efekcie wysokiej dynamiki zannualizowanego zysku netto (+17,0% r/r), przy wzroście średnich aktywów o 10,5% r/r oraz średnich kapitałów o 1,4% r/r.

3.2. Komentarz do wyników finansowych PKO Banku Polskiego SA

Podstawowe wskaźniki finansowe

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

Tabela 4. Podstawowe wskaźniki finansowe PKO Banku Polskiego SA

	31.03.2012	31.03.2011	Zmiana
ROA netto (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	2,3%	2,1%	0,2 p.p.
ROE netto (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	18,5%	15,8%	2,7 p.p.
C/I (wskaźnik kosztów do dochodów)	37,4%	39,7%	-2,3 p.p.
Marża odsetkowa (wynik odsetkowy/średni stan aktywów oprocentowanych)	4,7%	4,4%	0,3 p.p.
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości*	7,7%	6,7%	1 p.p.
Wskaźnik pokrycia kredytów z rozpoznaną utratą wartości**	47,9%	51,7%	-3,8 p.p.

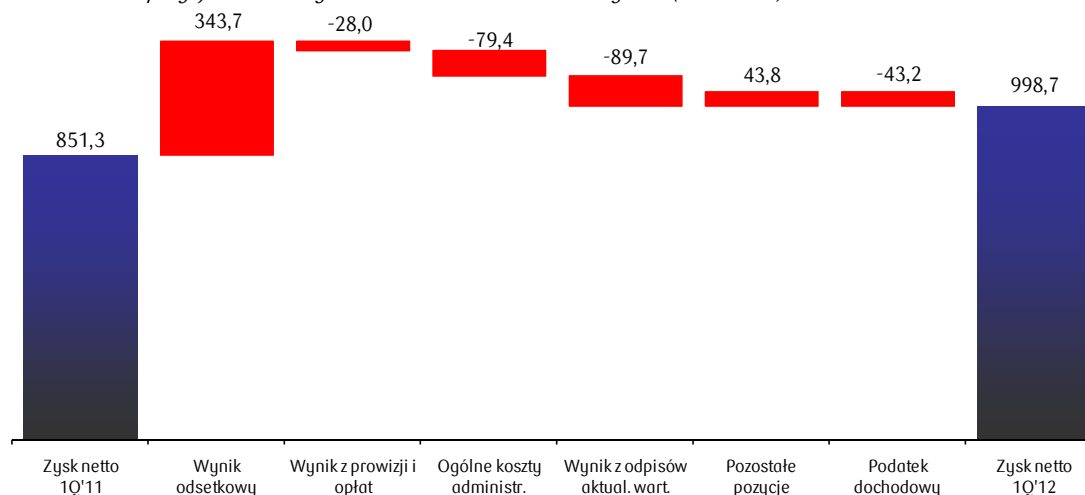
* Obliczony poprzez podzielenie wartości bilansowej brutto kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości przez wartość bilansową kredytów i pożyczek udzielonych klientom brutto.

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

Wyniki finansowe

Zysk netto PKO Banku Polskiego SA uzyskany w 1 kwartale 2012 roku wyniósł 998,7 mln PLN i był o 147,3 mln PLN wyższy niż w porównywalnym okresie 2011 roku (+17,3% r/r).

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



Pozycje rachunku wyników Banku kształtowały się następująco:

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

	1 kwartał okres od 01.01- 31.03.2012	1 kwartał okres od 01.01- 31.03.2011	Zmiana 1 kw. 2012/ 1 kw. 2011 (w mln PLN)	Zmiana 1 kw. 2012/ 1 kw. 2011 (w %)
Przychody z tytułu odsetek	3 200,7	2 658,2	542,5	20,4%
Koszty z tytułu odsetek	(1 170,0)	(971,2)	(198,8)	20,5%
Wynik z tytułu odsetek	2 030,7	1 687,0	343,7	20,4%
Przychody z tytułu prowizji i opłat	838,7	869,0	(30,3)	-3,5%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(173,6)	(175,9)	2,3	-1,3%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	665,2	693,1	(28,0)	-4,0%
Przychody z tytułu dywidend	16,1	0,0	16,1	948,2x
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	14,6	(0,7)	15,3	x
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	(0,8)	3,8	(4,6)	x
Wynik z pozycji wymiany	90,0	74,0	16,0	21,6%
Pozostałe przychody operacyjne	19,3	14,5	4,8	33,0%
Pozostałe koszty operacyjne	(12,4)	(8,7)	(3,7)	42,7%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	6,8	5,8	1,1	18,3%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(521,8)	(432,1)	(89,7)	20,7%
Ogólne koszty administracyjne	(1 056,5)	(977,1)	(79,4)	8,1%
Wynik z działalności operacyjnej	1 244,2	1 053,7	190,5	18,1%
Zysk brutto	1 244,2	1 053,7	190,5	18,1%
Podatek dochodowy	(245,6)	(202,4)	(43,2)	21,3%
Zysk netto	998,7	851,3	147,3	17,3%

3.3. Rozwój biznesu¹

3.3.1. Udziały rynkowe PKO Banku Polskiego SA

Po 1 kwartale 2012 roku Bank utrzymywał pozycję lidera sektora bankowego pod względem udziału w rynku depozytów, który wyniósł 17,5%. W zakresie kredytów nastąpił wzrost udziałów rynkowych o 0,2 p.p. w stosunku do końca 2011 roku, determinowany wzrostem udziałów w zakresie podmiotów instytucjonalnych (+0,4 p.p.).

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

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

	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011	Zmiana 31.03.2012/ 31.12.2011	Zmiana 31.03.2012/ 31.03.2011
Kredyty	16,4	16,2	17,2	0,2 p.p.	-0,8 p.p.
osoby prywatne	19,2	19,2	20,1	0 p.p.	-0,9 p.p.
mieszkaniowe	20,0	19,9	21,0	0,1 p.p.	-1 p.p.
złotowe	30,1	30,6	32,5	-0,5 p.p.	-2,4 p.p.
walutowe	13,1	13,2	13,6	-0,1 p.p.	-0,5 p.p.
konsumpcyjne i pozostałe	17,5	17,6	18,4	-0,1 p.p.	-0,9 p.p.
podmioty instytucjonalne	13,5	13,1	14,2	0,4 p.p.	-0,7 p.p.
Depozyty	17,5	17,8	17,5	-0,3 p.p.	0 p.p.
osoby prywatne	22,2	22,3	23,0	-0,1 p.p.	-0,8 p.p.
podmioty instytucjonalne	11,3	12,1	10,9	-0,8 p.p.	0,4 p.p.

* Dane wg systemu sprawozdawczości dla NBP - Webis.

3.3.2. Segment detaliczny PKO Banku Polskiego SA

W 1 kwartale 2012 roku, działania przeprowadzone przez PKO Bank Polski SA w segmencie detalicznym skoncentrowane były na podnoszeniu atrakcyjności i konkurencyjności oferowanych produktów przy elastycznym reagowaniu na zmieniające się warunki rynkowe.

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

Na dzień 31 marca 2012 roku depozyty segmentu detalicznego PKO Banku Polskiego SA wynosiły 115,4 mld PLN i od początku roku ich stan zwiększył się o 1,4 mld PLN (tj. o 1,2%). Przyczynił się do tego wzrost portfela depozytów bankowości detalicznej i prywatnej (+2,9% od początku roku), głównie za sprawą dynamicznego wzrostu wolumenu depozytów terminowych.

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

	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011	Zmiana od: 31.12.2011	31.03.2011
Depozyty klientowskie*, w tym:					
- bankowości detalicznej i prywatnej	102 501	99 631	93 927	2,9%	9,1%
- małych i średnich przedsiębiorstw	8 159	8 932	7 898	-8,7%	3,3%
- klientów rynku mieszkaniowego	4 733	5 406	4 468	-12,4%	5,9%
Razem depozyty	115 393	113 969	106 293	1,2%	8,6%

* Zmiana w stosunku do wcześniej prezentowanych wolumenów biznesowych wynika ze zmiany sposobu prezentacji; obecnie prezentowane wolumeny obejmują także odsetki bilansowe oraz korektę wyceny.

Wg stanu na koniec 1 kwartału 2012 roku kredyty brutto segmentu detalicznego PKO Banku Polskiego SA wynosiły 108,5 mld PLN i od początku roku ich stan zmniejszył się o 1,6 mld PLN (tj. o 1,5%). Przyczynił się do tego w głównej mierze spadek portfela kredytów bankowości hipotecznej (-1,7% od początku roku), głównie kredytów walutowych, spowodowany spadkiem kursów walut, przy wzroście portfela kredytów złotych. Wśród istotnych działań dotyczących kredytów hipotecznych wymienić należy kampanie promocyjne pod hasłem „Drzwi otwarte do Twojego własnego mieszkania”, dzięki którym klienci mogli skorzystać ze specjalnej, atrakcyjnej cenowo oferty kredytu hipotecznego.

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

	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011	Zmiana od: 31.12.2011	31.03.2011
Kredyty i pożyczki udzielone brutto*, w tym:					
- bankowości detalicznej i prywatnej	20 909	21 550	22 849	-3,0%	-8,5%
- małych i średnich przedsiębiorstw	15 360	15 345	15 051	0,1%	2,1%
- bankowości hipotecznej	64 258	65 342	58 305	-1,7%	10,2%
- klientów rynku mieszkaniowego	7 949	7 887	6 880	0,8%	15,5%
(w tym wspierane przez budżet państwa)					
Razem kredyty i pożyczki	108 476	110 124	103 085	-1,5%	5,2%

* Zmiana w stosunku do wcześniej prezentowanych wolumenów biznesowych wynika ze zmiany sposobu prezentacji; m.in. obecnie prezentowane wolumeny obejmują także korektę wyceny.

Poniżej przedstawione zostały działania podejmowane w ramach poszczególnych grup produktów.

Tabela 9. Działania i osiągnięcia PKO Banku Polskiego SA w segmencie detalicznym w 1 kwartale 2012 roku

Nowe produkty i usługi	Działanie - Depozyty
Rachunek Oszczędnościowy PLUS	W 1 kwartale 2012 roku PKO Bank Polski SA przygotował zmianę oprocentowania Rachunku Oszczędnościowego Plus, wraz z wyodrębnieniem oferty dla klientów bankowości prywatnej. Od 3 kwietnia oprocentowanie RO Plus uzależnione od przedziałów kwotowych i klientów, którym oferowany jest rachunek wynosi od 3,90% (999,99 PLN) do 4,10% (powyżej 19 999,99 PLN). Oprocentowanie z nadwyżką ponad 199 999,99 PLN dla klientów bankowości prywatnej wynosi 4,35%, zaś dla pozostałej grupy klientów 4,25%.
Rachunek Szkolnej Kasy Oszczędności	W 1 kwartale br. działania PKO Banku Polskiego SA skoncentrowane były na realizacji projektu "Wdrożenie nowej oferty SKO", mającego na celu rewitalizację programu SKO poprzez wypracowanie nowego modelu obsługi młodych klientów. W efekcie, w ramach realizacji projektu zaofiarowano szkołom 5 nowych pakietów SKO zróżnicowanych w zależności od preferencji: SKO Konto dla Szkoły, SKO Konto dla Ucznia, SKO Konto dla Rady Rodziców, SKO Konto Plan Szkoły oraz SKO Konto Plan Rady Rodziców.
Lokata terminowa 12M dla posiadaczy rachunku lokaty terminowej 5M i 5M na nowe środki z dzienną kapitalizacją odsetek	Od 21 marca do 2 czerwca 2012 roku do oferty Banku została wprowadzona 12-miesięczna lokata terminowa dla posiadaczy rachunku lokaty terminowej 5-miesięcznej z dzienną kapitalizacją odsetek lub rachunku lokaty terminowej 5-miesięcznej na nowe środki z dzienną kapitalizacją odsetek. Rachunek lokaty terminowej 12-miesięcznej otwierany jest na okres 12 miesięcy. Oprocentowanie lokaty wynosi 5,0% w skali roku. Minimalna wpłata wynosi 1 000 PLN.
Lokata terminowa 3M z lokatą strukturyzowaną opartą na Cenie Ropy Naftowej	Od 5 do 30 marca br. do oferty Banku została wprowadzona 3-miesięczna lokata terminowa powiązana z lokatą strukturyzowaną opartą na cenie ropy naftowej. Połowa zainwestowanych środków lokowana jest na bezpiecznej 3-miesięcznej lokacie terminowej oprocentowanej 8,0% w skali roku, a druga połowa inwestowana jest w 2,5-letnią lokatę strukturyzowaną ze 100% gwarancją kapitału po dotrzymaniu okresu umownego, której odsetki za okres umowny są uzależnione od ceny ropy naftowej. Minimalna kwota inwestycji wynosi 5 000 PLN. Na koniec okresu umownego klient otrzyma kwotę zależną od kształtowania się ceny ropy naftowej typu Brent notowanej na giełdzie w Londynie (ICE Futures Europe) podanej w dolarach amerykańskich za baryłkę.
BPW Strukturyzowane oparte o koszyk akcji amerykańskich spółek	Od 23 stycznia do 17 lutego br. były oferowane Bankowe Papiery Wartościowe Strukturyzowane oparte o koszyk akcji siedmiu znanych na świecie amerykańskich spółek z indeksu S&P500 oraz NASDAQ: Intel Corporation, Philip Morris International, McDonald's Corporation, Procter & Gamble Company, Kraft Foods, Pfizer, Merck & Co. Minimalna kwota inwestycji wynosiła 5 000 PLN, okres inwestycji trwa 2 lata. Produkt zapewnia 120% udział we wzroście wartości koszyka akcji. Do obliczenia stopy zwrotu z inwestycji brana jest pod uwagę suma średnich kwartalnych stóp zwrotu (8 obserwacji) dla każdej ze spółek. Udział stóp zwrotu dla wszystkich akcji jest równy i wynosi 1/7. Współczynnik partycypacji wynosi 120%.
Lokata strukturyzowana 6-miesięczna oparta na kursie USD/PLN	Od 16 stycznia do 29 czerwca br. do oferty Banku została wprowadzona 6-miesięczna lokata strukturyzowana oparta na kursie USD/PLN. Jest to krótkoterminowy produkt inwestycyjny przeznaczony dla inwestorów, którzy chcą osiągnąć zyski większe niż na lokacie, ponosząc przy tym ograniczone ryzyko inwestycyjne. Wartość odsetek uzależniona będzie od kursu USD/PLN. Minimalna wpłata na lokatę wynosi 5 000 PLN. Oprocentowanie w okresie subskrypcji wynosi 3% w skali roku.
Progresja 9M	Od 1 stycznia 2012 roku do oferty Banku została wprowadzona 9-miesięczna lokata terminowa Progresja 9M. Oprocentowanie lokaty jest progresywne i wynosi średnio 4,56% w skali roku. W ramach oszczędzania klient zyskuje najwięcej po dotrzymaniu okresu umownego 9 miesięcy (oprocentowanie rośnie od 0,5 p.p. dla 1M do nawet 3 p.p. w 9M). Minimalna kwota wpłaty wynosi 1 000 PLN.
Oszczędnościowa Książeczka Mieszkaniowa	Od stycznia br. do oferty Książeczki Mieszkaniowej zostało wprowadzonych 5 progów oszczędzania, opartych na stałej stopie procentowej. Minimalna kwota wpłaty wynosi 5 000 PLN. Oprocentowanie kształtuje się od 4,05% do 4,25% w skali roku.
Mieszkaniowy rachunek powierniczy	W 1 kwartale br. Bank podjął prace zmierzające do dostosowania oferty produktowej Banku do postanowień Ustawy z dnia 16.09.2011 r. o ochronie praw nabywcy lokalu mieszkalnego lub domu jednorodzinnego. Wprowadzane do oferty Banku rachunki powiernicze są w pełni dostosowane do wymagań wynikających z ww. Ustawy, która wprowadziła obowiązek zapewnienia nabywcom przez deweloperów środków ochrony (w formie mieszkaniowych rachunków powierniczych) - dla przedsięwzięć deweloperskich, których rozpoczęcie sprzedaży nastąpi po dniu 29.04.2012 r. (tj. po wejściu w życie Ustawy).
Pakiety MSP	Od lutego br. do końca stycznia 2013 r. wprowadzono promocję w zakresie warunków obsługi klientów MSP w ramach Programu Europejskiego. Promocja dotyczy klientów będących posiadaczami pakietów Biznes Partner: - wnioskujących o udzielenie kredytów na sfinansowanie przedsięwzięć współfinansowanych ze środków z Unii Europejskiej, - realizujących przedsięwzięcia lub inne projekty współfinansowane ze środków z Unii Europejskiej z lub bez udziału środków pozyskanych z kredytów z PKO Banku Polskiego SA, dla których niezbędne jest otwarcie i prowadzenie wyodrębnionego rachunku bankowego. Wprowadzenie promocji ma na celu ugruntowanie pozycji Banku jako lidera na rynku obsługi klientów korzystających z funduszy unijnych oraz założenia budżetu UE w ramach tzw. Nowej Perspektywy Finansowej na lata 2014-2020, która zakłada znaczne zwiększenie środków z przeznaczeniem na wsparcie sektora małych i średnich przedsiębiorstw, w szczególności realizacji projektów w ramach wsparcia rozwoju nowych technologii i innowacji oraz realizacji i wdrażania kolejnych edycji regionalnych programów operacyjnych.
Nowe produkty i usługi	Działanie - Inteligo
Hop lokata	Oferta depozytowa Inteligo została wzbogacona o nowy produkt - Hop lokatę. Lokata oferowana jest na 6 lub 12 miesięcy i ma charakter progresywny. Minimalna kwota na pojedynczej lokacie wynosi 1 000 PLN. Średnie oprocentowanie wg stałej stopy na lokacie 6M wynosi 5,00%, a na lokacie 12M - 5,23%. W ramach oszczędzania klient zyskuje najwięcej po dotrzymaniu okresu umownego 6 i 12 miesięcy tj. 10% w skali roku (oprocentowanie dla Hop Lokaty 6M rośnie od 1 p.p. dla 1M do nawet 4 p.p. dla 6M, dla lokaty 12M oprocentowanie rośnie o 1 p.p. dla 1M do 4 p.p. dla lokaty 12M). Zysk z lokaty podlega opodatkowaniu.
IGO lokata z miesięczną kapitalizacją odsetek	Od 3 lutego do oferty wprowadzono nowy produkt depozytowy z miesięczną kapitalizacją odsetek - IGO lokatę. Lokata jest dostępna zarówno dla klientów posiadających Konto Inteligo, jak również dla klientów go nie posiadających. Minimalna kwota pojedynczej lokaty wynosi 1 000 PLN. Zysk z lokaty podlega opodatkowaniu. Oprocentowanie nominalne IGO lokaty kształtuje się od 5,00% do 5,40% w zależności od okresu na jaki lokata została zawarta.

Nowe produkty i usługi	Działanie - Kredyty
Pożyczka Gotówkowa	W ramach uatrakcyjnienia i ujednolicenia kredytów konsumpcyjnych od 20 lutego 2012 r. wprowadzona została nowa oferta Pożyczki Gotówkowej i wycofany ze sprzedaży Szybki Serwis Kredytowy. Nową ofertę Bank skierował zarówno do swoich stałych klientów, jak i dotychczas nie korzystających z oferty kredytowej Banku. Kluczowe zmiany w ofercie nowej pożyczki to: - zwiększenie maksymalnej dostępnej kwoty pożyczki do 150 000 PLN, - wprowadzenie warunków konsolidacji zadłużenia z jednym z najdłuższych na rynku okresów kredytowania (do 120 miesięcy) oraz niższą w stosunku do oferty standardowej prowizję za udzielenie pożyczki, - atrakcyjne warunki kredytowania dla klientów, którzy już korzystają albo skorzystają z innych produktów Banku: - niższe oprocentowanie przy wyższych kwotach pożyczki - dla kwot powyżej 30 000 PLN oraz powyżej 100 000 PLN, - atrakcyjne warunki cenowe dla klientów, którzy posiadają aktywa płynne mogące stanowić zabezpieczenie pożyczki - oprocentowanie jedynie 9,99%. Ofercie pożyczki towarzyszy kolejna odsłona kampanii marketingowej. Ponadto, w 1 kwartale br. Bank prowadził intensywne akcje <i>xsell</i> nowej oferty pożyczki do wybranych grup Klientów Banku.
Kredyt Aurum Platinum	W ramach kredytu dla klientów bankowości prywatnej: - od 13 lutego br. wprowadzono zmiany w ofercie kredytu polegające na skróceniu maksymalnego okresu kredytowania dla kredytów zabezpieczonych w postaci klauzuli potrącenia lub weksla własnego <i>in blanco</i>, - w okresie od 20 marca br. udostępniono specjalną ofertę promocyjną dla klientów którzy kończą spłatę kredytów w ciągu najbliższych 3 m-cy.
Kredyt hipoteczny	Wystartowała kolejna promocja kredytu hipotecznego pod hasłem „Drzwi otwarte do Twojego własnego mieszkania”. Klienci, którzy wypełnili 15, 16 lub 19 marca deklarację w oddziałach, agencjach oraz u pośredników finansowo-kredytowych mogli skorzystać ze specjalnej oferty kredytu hipotecznego. Przewiduje ona m.in. marżę na poziomie 0,99% przez pierwsze dwa lata kredytowania oraz 1,4% w pozostałym okresie, niezależnie od poziomu wskaźnika LTV (relacja kwoty kredytu do wartości nieruchomości) i kwoty kredytu. Klienci korzystający z ubezpieczenia od utraty pracy i hospitalizacji zostaną zwolnieni z prowizji, a ci którzy wybiorą ubezpieczenie na życie zapłacą prowizję tylko w wysokości 0,5%. Bank nie pobierze również prowizji za oszacowanie wartości nieruchomości.
Kredyty MSP	W ramach oferty kredytowej MSP poczynając od 4 stycznia 2012 r. został poszerzony zakres udzielania kredytów z linii Banku Rozwoju Rady Europy (CEB), obok dotychczasowego kredytu inwestycyjnego MSP, o kredyty obrotowe MSP jako kredyty obrotowe nieodnawialne w PLN. Dzięki udostępnieniu udzielania kredytów obrotowych w ramach linii CEB klienci MSP mają możliwość skorzystania z preferencyjnych warunków w zakresie poziomu marży kredytowej, która ulega obniżeniu o 0,5 p.p. w stosunku do standardowej stawki.
Kredyt inwestorski NOWY DOM	W styczniu wprowadzono zmiany w przepisach wewnętrznych regulujących funkcjonowanie kredytów inwestorskich z grupy NOWY DOM mające na celu dostosowanie Banku do zaleceń Rekomendacji SIII. Zmiany zaostrzyły warunki kredytowania przedsięwzięć deweloperskich poprzez: skrócenie maksymalnego okresu kredytowania, ograniczenie możliwości zastosowania korencji w spłacie kapitału i odsetek, brak możliwości jednorazowej spłaty kredytu, konieczność wniesienia całego wymaganego wkładu własnego przed uruchomieniem kredytu.

PKO Bank Polski SA pozostaje liderem na rynku pod względem liczby prowadzonych rachunków bieżących, która na koniec 1 kwartału 2012 roku wynosiła 6,2 mln sztuk.

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

	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011	Zmiana od:	
				31.12.2011	31.03.2011
Liczba rachunków bieżących, w tym:	6 166	6 182	6 126	(16)	40
- rachunki bieżące Inteligo	674	671	664	3	10
Liczba kart bankowych ogółem, w tym:	7 125	7 166	7 094	(41)	32
- karty kredytowe	998	1 009	1 001	(11)	(2)

Na koniec 1 kwartału 2012 roku PKO Bank Polski SA obsługiwał w ramach segmentu detalicznego 7,5 mln klientów oraz 0,64 mln klientów Inteligo.

Sieć własna bankomatów na koniec 1 kwartału 2012 roku osiągnęła liczbę 2 465 sztuk, co pozwoliło na dalsze zmniejszenie kosztów obsługi gotówkowej i rozszerzenie dostępności usług dla klientów.

W segmencie detalicznym sieć sprzedaży liczyła 1 132 oddziały. Nadal istotna w ramach sieci dystrybucji pozostawała sieć agencji - wg stanu na koniec marca br. z PKO Bankiem Polskim SA współpracowały 1 253 agencje.

Tabela 11. Placówki i bankomaty PKO Banku Polskiego SA

	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011	Zmiana od:	
				31.12.2011	31.03.2011
Liczba placówek ogółem	1 196	1 198	1 205	(2)	(9)
- w segmencie detalicznym	1 132	1 131	1 138	1	(6)
Liczba bankomatów	2 465	2 457	2 419	8	46
Liczba agencji	1 253	1 400	1 848	(147)	(595)

3.3.3. Segment korporacyjny PKO Banku Polskiego SA

1 kwartał 2012 roku był dla PKO Banku Polskiego SA okresem stabilizacji, po dynamicznym i pełnym sukcesach roku 2011. Wysoka pozycja rynkowa osiągnięta w roku ubiegłym obligowała Bank do jeszcze intensywniejszych działań mających na celu wspieranie polskich przedsiębiorców poprzez finansowanie ich bieżącej działalności oraz projektów inwestycyjnych. Dodatkowo, Bank w 1 kwartale 2012 roku aktywnie angażował się również w finansowanie podmiotów budżetowych.

Polityka kredytowa prowadzona przez Bank w 1 kwartale była w dużej mierze zdeterminowana aktualną sytuacją na rynku. Utrzymująca się niepewność odnośnie sytuacji gospodarczej wywierała bezpośredni wpływ na niechęć przedsiębiorców do korzystania z zewnętrznych źródeł finansowania zarówno w aspekcie bieżącej działalności, jak i własnych potrzeb inwestycyjnych. Jednocześnie przedsiębiorstwa o ugruntowanej pozycji rynkowej i stabilnej sytuacji ekonomicznej, bardziej optymistycznie patrzyły w przyszłość, co przełożyło się z ich strony na zwiększone zapotrzebowanie na środki finansowe, zwłaszcza w sferze inwestycyjnej. Bank wykorzystywał swoją bazę kapitałową do finansowania jednostkowo wysoko nominalowych transakcji wychodząc naprzeciw zapotrzebowaniu dużych klientów korporacyjnych. Taka strategia pozwoliła w pierwszym kwartale na kontynuację wzrostu wartości portfela kredytowego klientów korporacyjnych Banku odnotowanego na koniec 2011 roku.

Na dzień 31 marca 2012 roku kredyty segmentu korporacyjnego PKO Banku Polskiego SA wynosiły 34,3 mld PLN i od początku roku ich stan zwiększył się o 0,7 mld PLN (tj. o 2,0%), natomiast w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku wzrosły o 4,8 mld PLN (tj. o 16,3%).

Bank w 1 kwartale br. posiadając adekwatną bazę kapitałową prowadził zrównoważoną politykę w aspekcie pozyskiwania środków od klientów korporacyjnych. Portfel depozytowy klientów korporacyjnych na koniec marca 2012 roku był na zbliżonym poziomie do analogicznego okresu w roku ubiegłym (powyżej 25 mld PLN).

Tabela 12. Kredyty brutto i depozyty PKO Banku Polskiego SA (w mln PLN)

	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011	Zmiana od:	
				31.12.2011	31.03.2011
Kredyty korporacyjne brutto*	34 305	33 636	29 490	2,0%	16,3%
Depozyty korporacyjne**	25 307	28 874	25 316	-12,4%	0,0%

* Zmiana w stosunku do wcześniej prezentowanych wolumenów biznesowych wynika ze zmiany sposobu prezentacji; m.in. obecnie prezentowane wolumeny obejmują także korektę wyceny.

** Zmiana w stosunku do wcześniej prezentowanych wolumenów biznesowych wynika ze zmiany sposobu prezentacji; obecnie prezentowane wolumeny obejmują także odsetki bilansowe oraz korektę wyceny.

PKO Bank Polski SA w ramach bankowości korporacyjnej stale rozszerza funkcjonalność systemu iPKO Biznes. Dzięki temu jest postrzegany jako nowoczesna instytucja rynku finansowego umożliwiająca swoim klientom aktywne korzystanie z szerokich usług Banku bez wychodzenia z biura. W 1 kwartale br. udostępniona została klientom możliwość zaimportowania przelewów zagranicznych. Dzięki temu klienci Banku korzystający z bankowości internetowej będą mieli między innymi: możliwość grupowego zlecania operacji zagranicznych. W systemie wdrożona została także możliwość bieżącego monitorowania składanych do realizacji zleceń, dostępnych środków i sald na rachunkach. Funkcjonalność ta pozwala np. grupom kapitałowym czy przedsiębiorstwom o rozbudowanej strukturze organizacyjnej, monitorowanie płynności finansowej całej organizacji. Dodatkowo, w marcu bieżącego roku w aplikacji iPKO biznes udostępniony został moduł kart, w pierwszym etapie obejmujący możliwość zarządzania kartami przedpłaconymi.

PKO Bank Polski SA na przestrzeni pierwszego kwartału bieżącego roku dostosowywał taryfę cenową w zakresie rozbudowanych usług bankowości transakcyjnej do wysokiej jakości świadczonych usług. Zmiana ta będzie gwarantem stabilnego wzrostu wyników bankowości korporacyjnej w przyszłych okresach.

Tabela 13. Placówki PKO Banku Polskiego SA

	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011	Zmiana od:	
				31.12.2011	31.03.2011
Liczba placówek ogółem	1 196	1 198	1 205	(2)	(9)
- w segmencie korporacyjnym:	64	67	67	(3)	(3)
regionalne oddziały korporacyjne	13	13	13	-	-
centra korporacyjne	51	54	54	(3)	(3)

3.3.4. Segment inwestycyjny PKO Banku Polskiego SA

W działalności skarbowej Bank koncentrował się na rozwoju współpracy z klientami korporacyjnymi oraz dywersyfikowaniu źródeł i kosztów finansowania. Nastąpił dalszy wzrost znaczenia elektronicznych kanałów dystrybucji produktów skarbowych. Działalność handlowa na rynku pieniężnym, walutowym oraz rynku długu skupiała się na *market making'u* instrumentów złotych, przy zachowaniu konserwatywnego podejścia do ryzyka rynkowego w działalności na rachunek własny. W emisjach krótkoterminowych papierów dłużnych na rynku krajowym pozyskano ok. 1,9 mld PLN.

W zakresie działalności maklerskiej w 1 kwartale 2012 nastąpił wzrost udziałów Domu Maklerskiego w obrotach sesyjnych rynku akcji, co w lutym i marcu pozwoliło na osiągnięcie wysokiego III miejsca wśród

domów maklerskich działających na GPW. W omawianym okresie Dom Maklerski zanotował również największy przyrost liczby obsługiwanych rachunków inwestycyjnych. W ramach rozwoju kanałów dystrybucji dokonano wymiany i unowocześnienia systemu transakcyjnego dla klientów internetowych, kontynuowany był dalszy rozwój, restrukturyzacja oraz modernizacja sieci punktów obsługi klientów. Sieć POK Domu Maklerskiego wraz z siecią punktów usług maklerskich zlokalizowanych w oddziałach Banku, pozwala na zaoferowanie usług maklerskich w ponad 1 000 lokalizacji, to jest w największej liczbie spośród instytucji finansowych działających w Polsce. Poprawa pozycji Domu Maklerskiego w segmencie klientów instytucjonalnych dokonana została przez odbudowanie kompetencji w zakresie analiz rynku kapitałowego oraz wzmocnienie obszaru sprzedaży instytucjonalnej. We współpracy z Ministerstwem Finansów prowadzone były prace mające na celu unowocześnienie i uatrakcyjnienie oferty obligacji oszczędnościowych Skarbu Państwa. Dom Maklerski kontynuował swoją aktywność na rynku pierwotnym oraz w zakresie doradztwa finansowego. Działalność na rachunek własny koncentrowała się na *market makingu* na rynkach akcji (GPW, New Connect) oraz instrumentów pochodnych (kontrakty futures, opcje na indeksy).

W zakresie działalności powierniczej Bank skupiał się na pozyskiwaniu aktywów od krajowych klientów instytucjonalnych oraz oferowaniu swoich usług w zakresie polskich klas aktywów klientom zagranicznym.

W zakresie nadzoru korporacyjnego kontynuowane były prace reorganizacji Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA oraz wdrażania spójnych metod nadzoru i współpracy spółek zależnych z Bankiem. Powyższe działania pozwoliły na istotne wzmocnienie pozycji Banku we wszystkich, głównych liniach biznesowych segmentu inwestycyjnego.

Tabela 14. Działalność skarbową w 1 kwartale 2012 roku

Działalność inwestycyjna	Działanie
sprzedaż produktów skarbowych	Strategia rozwoju i wyniki
	Sprzedaż produktów skarbowych klientom indywidualnym i instytucjonalnym odbywa się za pośrednictwem sieci oddziałów Banku oraz dedykowanych <i>dealerów</i> skarbowych.
	W 1 kwartale 2012 roku w porównaniu do 1 kwartału 2011 roku nastąpił spadek sprzedaży w zakresie obrotu tradycyjnymi produktami skarbowymi takimi jak transakcje wymiany walut <i>SPOT i FORWARD oraz OPCJE</i> . Wartość obrotów w transakcjach <i>SPOT i FORWARD oraz OPCJI</i> w spadły odpowiednio o 4%, 6% i 52% (przyczyną był głównie spadek aktywności klientów strategicznych). Bank oferuje klientom instytucjonalnym Internetową Platformę Transakcyjną, za pośrednictwem której mogą wykonywać transakcje wymiany walut. Liczba transakcji, wykonanych w ciągu kwartału za pomocą tego kanału dystrybucji wzrosła z 2 548 w 1 kwartale 2011 roku do 9 830 w 1 kwartale 2012 roku.
Działalność skarbową	Ryzyko
	Wprowadzenie profilu walutowej opcji azjatyckiej.
	Zrealizowane wyniki
rynek międzybankowy	Bank będąc <i>Dealerem</i> Skarbowych Papierów Wartościowych, utrzymuje wysoki poziom obrotów na rynku stopy procentowej i rynku walutowym. W konkursie Ministra Finansów na <i>Dealera</i> Skarbowych Papierów Wartościowych, oceniającym aktywność banków na rynku stopy procentowej, PKO BP SA zajął w rankingu 4 miejsce. Według danych na koniec lutego 2012 roku udział Banku (narastająco) w transakcjach FRA wyniósł 22,8% wobec 27,5% w analogicznym okresie 2011 roku, natomiast w rynku IRS utrzymał się na poziomie 23,1% wobec 24,9% na koniec lutego 2011 roku. Bank jest nadal jednym z głównych <i>market-makerów</i> na rynku walutowym. Na koniec lutego 2012 udział PKO BP SA w rynku natychmiastowych transakcji wymiany walut wyniósł 9,2% Bank jest także aktywnym uczestnikiem rynku pieniężnego i pełni funkcję <i>Dealera</i> Rynku Pieniężnego. W 2011 roku Bank zajął II pozycję w prowadzonej przez NBP ocenie aktywności rynkowej IAD (Indeks Aktywności <i>Dealerskiej</i>).
	Od sierpnia 2011 roku prowadzone są emisje własnych papierów wartościowych PKO BP SA, w 1 kwartale 2012 roku na rynku zostały uplasowane emisje o wartości 1,9 mld PLN.
	Ryzyko
	W celu zapewnienia bezpieczeństwa obrotów, Bank zawarł w 1 kwartale 2012 roku 1 umowę ISDA (z bankiem zagranicznym) oraz 1 CSA <i>Annex</i> . Bank aktywnie zarządza ryzykiem finansowym (płynności, stopy procentowej oraz walutowym) koncentrując się na minimalizacji ekspozycji.

Tabela 15. Działalność maklerska w 1 kwartale 2012 roku

Działalność inwestycyjna		Działanie
Działalność maklerska	rynek akcji	W 1 kwartale 2012 roku obroty Domu Maklerskiego na rynku akcji wyniosły 7,8 mld PLN, co oznacza ponad 13% wzrost w odniesieniu do 4 kwartału 2011 roku. Udział Domu Maklerskiego w obrotach wyniósł 6,61%, co daje V pozycję w rankingu (XI pozycja na koniec 1 kwartału 2011 z udziałem 3,4%).
	rynek pierwotny	W 1 kwartale 2012 roku Dom Maklerski zakończył obsługę program motywacyjny spółki Selenia FM S.A. W lutym 2012 roku zostało ogłoszone przez spółkę Asseco Poland S.A. wezwanie do zapisywania się na akcji spółki Sygnity S.A. gdzie Dom Maklerski pełni rolę podmiotu pośredniczącego. Na koniec 1 kwartału 2012 roku Dom Maklerski prowadził obsługę jednostek uczestnictwa 162 funduszy i subfunduszy zarządzanych przez 12 Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych.
	rynek NewConnect	Wartość obrotów Domu Maklerskiego na rynku NewConnect wyniosła na koniec 1 kwartału 2012 roku ponad 49,89 mln PLN, co plasuje DM na VI pozycji na rynku z udziałem 5,20%. Dom Maklerski pełnił funkcję animatora rynku NewConnect dla 48 spółek, co daje II pozycję na rynku.
	rynek obligacji	Dom Maklerski zajął III pozycję na rynku z udziałem 18,6%. Spadek z I pozycji wynikał głównie z wyjątkowo wysokiego, jednorazowego obrotu na rynku obligacji zrealizowanego przez kilka domów maklerskich ostatniego dnia marca.
	rynek terminowy	W Domu Maklerskim w 1 kwartale 2012 roku dwukrotnie wzrosły obroty na rynku opcji. DM zrealizował obrót 47,3 tys. szt. opcji na rynku i z udziałem 16,55% zajął III pozycję w rankingu. Na rynku kontraktów, w 1 kwartale 2012 roku w porównaniu do 4 kwartału 2011 roku, obroty DM zmniejszyły się o 10%, tj. do poziomu 191,9 tys. szt. kontraktów. DM pozostał na X pozycji na rynku z 3,68% udziałem w obrotach.
	liczba rachunków	Na koniec 1 kwartału 2012 roku liczba podpisanych umów o pełnienie przez DM funkcji animatora rynku wyniosła 53 (III pozycja na rynku) i 19 umów o pełnienie funkcji animatora emitenta (V pozycja na rynku). W ramach wykonywanej działalności, Dom Maklerski na koniec 1 kwartału 2012 roku prowadził 174,8 tys. rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych oraz 153,3 tys. rachunków rejestrowych. Pod względem liczby rachunków papierów wartościowych, wg danych KDPW, DM zajmuje IV pozycję na rynku na 45 uczestników. Na koniec 1 kwartału 2011 roku DM zajmował pozycję VI na 44 uczestników rynku.

Tabela 16. Działalność powiernicza i finansowanie strukturalne w 1 kwartale 2012 roku

Działalność inwestycyjna		Działanie
Działalność powiernicza	działalność na rynku	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.
	wartość aktywów powierniczych	Na koniec marca 2012 roku w ramach usługi powiernictwa papierów wartościowych Bank prowadził ok. 1,5 tys. rachunków papierów wartościowych. Bank kontynuował działania zmierzające do zoptymalizowania struktury obsługiwanych w ramach usługi powiernictwa papierów wartościowych klientów i uzyskiwanych przychodów. Działalność akwizycyjna Banku koncentrowała się na pozyskiwaniu klientów z dużym portfelem aktywów i potencjałem rozliczeniowym. Efektem tych prac był wzrost wartości przechowywanych w ramach usługi powiernictwa aktywów klientów o 44% z blisko 35,8 mld PLN na koniec 1 kwartału 2011 roku do blisko 51,5 mld PLN na koniec 1 kwartału 2012 roku.
	emisja nieskarbowych papierów dłużnych	Bank posiada szeroką ofertę produktów dedykowanych klientom instytucjonalnym. Jednym z jej elementów jest oferta kompleksowego wsparcia kredytowego dla dużych przedsięwzięć inwestycyjnych, charakteryzująca się szerokim zakresem usług, elastycznością, różnorodnością rozwiązań i sposobów finansowania, a przede wszystkim indywidualnym podejściem do każdego projektu. Bank utrzymuje się w czołówce instytucji finansowych organizujących emisje nieskarbowych papierów dłużnych w Polsce. W 1 kwartale 2012 roku Bank zawarł 6 umów emisji obligacji komunalnych o łącznej wartości 43,65 mln PLN oraz 1 umowę emisji obligacji korporacyjnych bez gwarancji zamknięcia emisji o wartości 30 mln PLN.
Finansowanie strukturalne	kredyty w formie konsorcjum	W 1 kwartale 2012 roku Bank zawarł 2 umowy o udzielenie gwarancji bankowej dla podmiotu powiązanego bezpośrednio z Bankiem, działającym w sektorze bankowym, o łącznej wartości 1,42 mln PLN – transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

3.3.5. Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

Tabela 17. Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w 1 kwartale 2012 roku

ISTOTNE ZDARZENIA W I kwartale 2012 ROKU	
KREDOBANK SA (dane wg MSSF/MSR)	- Suma bilansowa Grupy Kapitałowej KREDOBANK SA według stanu na 31 marca 2012 roku wynosiła 1 421 mln PLN (3 653 mln UAH). - Portfel kredytowy KREDOBANK SA (brutto) w 1 kwartale 2012 roku uległ zmniejszeniu o 16 mln PLN, tj. o 1,8% (portfel kredytowy brutto wyrażony w UAH uległ zwiększeniu o 155 mln UAH, tj. o 3,85%) i wynosił na koniec marca 2012 roku 871 mln PLN (2 240 mln UAH). - Depozyty terminowe klientów KREDOBANK SA w 1 kwartale 2012 roku zmniejszyły się o 95 mln PLN, tj. o 15,0% (wartość depozytów terminowych wyrażona w UAH uległa zmniejszeniu o 83 mln UAH, tj. o 5,1%). Według stanu na 31 marca 2012 roku depozyty terminowe wynosiły 636 mln PLN (1 635 mln UAH). <i>Do przeliczenia wartości bilansowych Grupy Kapitałowej KREDOBANK SA i spółki KREDOBANK SA na koniec marca 2012 roku przyjęto kurs 0,3889 PLN/UAH, a na koniec grudnia 2011 roku kurs 0,4255 PLN/UAH - średni kurs ogłoszony przez NBP na ostatni dzień danego miesiąca.</i>
"Inter-Risk Ukraina" Spółka z dodatkową odpowiedzialnością (dane wg MSSF/MSR)	- Grupa Kapitałowa Inter-Risk Ukraina została utworzona w celu prowadzenia efektywnej windykacji portfela wierzytelności KREDOBANK SA oraz portfela wierzytelności nabytych przez spółkę Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o. - Suma bilansowa Grupy Kapitałowej Inter-Risk Ukraina wg stanu na 31 marca 2012 roku wynosiła 228 mln PLN (587 mln UAH). - Portfel kredytowy Grupy Kapitałowej Inter-Risk Ukraina (brutto) wynosił na koniec marca 2012 roku 606 mln PLN (1 558 mln UAH) i uległ zmniejszeniu o 94 mln PLN, tj. o 15,5% w stosunku do wartości portfela kredytowego spółki Finansowa Kompania "Prywatne Inwestycje" Sp. z o.o. na koniec 2011 roku (portfel kredytowy brutto wyrażony w UAH uległ zmniejszeniu o 87 mln UAH, tj. o 5,6%). <i>Do przeliczenia wartości bilansowych Grupy Kapitałowej Inter-Risk Sp. z d.o. na koniec marca 2012 roku przyjęto kurs 0,3889 PLN/UAH, a na koniec grudnia 2011 roku kurs 0,4255 PLN/UAH - średni kurs ogłoszony przez NBP na ostatni dzień danego miesiąca.</i>
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	- Wartość aktywów funduszy zarządzanych przez Spółkę wynosiła na koniec marca 2012 roku 8,23 mld PLN, co oznacza wzrost aktywów o 170 mln PLN w stosunku do stanu na koniec 2011 roku. - PKO TFI SA plasuje się na 5 miejscu pod względem wartości aktywów netto z 6,5%* udziałem w rynku funduszy inwestycyjnych. - W 1 kwartale 2012 roku Spółka przeprowadziła subskrypcję Certyfikatów Inwestycyjnych PKO Obligacji Korporacyjnych - fiz. Dokonano również zmiany polityki inwestycyjnej oraz nazwy Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych EURO na Subfundusz PKO Złota. - Według stanu na 31 marca 2012 roku PKO TFI SA zarządzało 29 funduszami i subfunduszami inwestycyjnymi. <i>* Źródło: Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami.</i>
PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	- Na koniec 1 kwartału 2012 roku wartość aktywów netto PKO BP Bankowego OFE, zarządzanego przez PKO BP BANKOWY PTE SA, wynosiła 8,3 mld PLN, co oznacza wzrost o 9,2% w porównaniu do stanu na koniec 2011 roku. Wzrost wartości aktywów netto PKO BP Bankowego OFE jest wynikiem sesji transferowej przeprowadzonej w lutym br. oraz wzrostu wartości lokat Funduszu. - Według stanu na 31 marca br. liczba członków PKO BP Bankowego OFE wynosiła 598 510. W styczniu 2012 roku w wyniku losowania przeprowadzonego przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych pozyskano 44 274 nowych członków. - PKO BP Bankowy OFE zajmuje na rynku funduszy emerytalnych 9 miejsce pod względem wartości aktywów netto OFE i 9 miejsce pod względem liczby członków OFE*. - Według rankingu Komisji Nadzoru Finansowego PKO BP Bankowy OFE za okres od 31 marca 2009 roku do 30 marca 2012 roku osiągnął stopę zwrotu na poziomie 31,747% (przy średniej ważonej stopie zwrotu wynoszącej 31,628%) zajmując tym samym 4 miejsce w rankingu OFE za ten okres. - W 2012 roku oferta Spółki została rozszerzona o PKO Dobrowolny Fundusz Emerytalny, którego przedmiotem działalności jest prowadzenie indywidualnych kont emerytalnych (IKE) oraz indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego (IKZE). - W dniu 12 marca br. rozpoczęto akwizycję produktu PKO IKZE - do końca marca br. zawarto 71 umów. <i>* Źródło: www.knf.gov.pl</i>
PKO BP Finat Sp. z o.o.	Spółka wg stanu na 31 marca 2012 roku świadczyła: - usługi agenta transferowego dla funduszy PKO TFI SA, a także usługi pomocnicze dla PKO TFI SA związane z prowadzeniem przez Towarzystwo rejestru certyfikatów uczestników funduszy inwestycyjnych zamkniętych, - usługi agenta transferowego dla PKO BP BANKOWY PTE SA w zakresie obsługi członków Otwartego Funduszu Emerytalnego (OFE) oraz Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego (DFE), - usługi agenta transferowego lub/i usługi prowadzenia ksiąg rachunkowych funduszy inwestycyjnych dla 5 innych towarzystw.
Inteligo Financial Services SA	- Na koniec 1 kwartału 2012 roku Spółka udostępniała systemy bankowości elektronicznej dla ponad 3 774 tys. klientów PKO Banku Polskiego SA korzystających z usługi iPKO. - W ramach oferty konto Inteligo Spółka obsługiwała ok. 644 tys. klientów.

Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA	1. Spółka na koniec marca 2012 roku obsługiwała 55,2 tys. szt. terminali płatniczych, co oznacza wzrost o 2,97% w stosunku do stanu na koniec grudnia 2011 roku. 2. Pod względem posadowionych terminali oszacowany przez Spółkę udział w rynku na koniec marca br. wynosił 20,16%. 3. W 1 kwartale 2012 roku w terminalach CEUP eService SA wygenerowano transakcje o wartości 6,03 mld PLN (w analogicznym okresie 2011 roku wartość ta wynosiła 5,2 mld PLN). 4. Pod względem wartości wygenerowanych transakcji kartowych oszacowany przez Spółkę udział w rynku na koniec marca br. wynosił 24,65%. 5. Spółka w 1 kwartale 2012 roku rozbudowała sieć własnych bankomatów do 147 urządzeń.
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	1. W 1 kwartale 2012 roku Spółki Grupy BFL SA przekazały do użytku przedmioty leasingu o łącznej wartości 424 mln PLN, tj. o 18,6% więcej niż w 1 kwartale 2011 roku. 2. Pod względem wartości majątku oddanego w leasing Grupa BFL SA zajmowała na koniec marca 2012 roku VI pozycję z 6,0% udziałem w rynku*. 3. Łączna bilansowa wartość inwestycji leasingowych Spółek z Grupy BFL SA wyniosła na koniec marca 2012 roku 2 845 mln PLN. <i>* Źródło: Związek Polskiego Leasingu</i>
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	1. W 1 kwartale 2012 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) oraz <i>reverse</i> faktoring. 2. W 1 kwartale 2012 roku wartość obrotów faktoringowych wyniosła 607 mln PLN, a liczba klientów zwiększyła się do 121. 3. Spółka PKO BP Faktoring SA na koniec marca br. zajmowała 8 miejsce wśród firm faktoringowych zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów z udziałem w rynku w wysokości 3,29%.
Qualia Development Sp. z o.o.	W 1 kwartale 2012 roku Grupa koncentrowała działania na: - kontynuacji realizacji projektów Nowy Wilanów w Warszawie, Rezydencja Flotylla w Międzyzdrojach i budynku mieszkalnego z funkcją biurową w Sopocie, - przygotowaniach do realizacji projektu Pomeranka w Gdańsku Jelitkowie, - opracowaniu i analizie formuły biznesowej dla projektu w Juracie-Władysławowie i Zakopanem, na nieruchomościach kupionych od PKO Banku Polskiego SA (w styczniu br. Qualia Residence Sp. z o.o. kupiła zorganizowaną część przedsiębiorstwa OSW Daglezja w Zakopanem), - wdrożeniu nowego modelu biznesowego opartego o realizację i zarządzanie apartamentami hotelowymi oraz prowadzeniu przygotowań do otwarcia pierwszego obiektu hotelowego Golden Tulip Międzyzdroje Residence.
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.	Spółka w 1 kwartale 2012 roku kontynuowała prace związane z przygotowaniem realizacji projektu inwestycyjnego na nieruchomości gruntowej przy zbiegu ul. Racławickiej i ul. Żwirki i Wigury w Warszawie.
PKO Finance AB	1. Przedmiotem działalności Spółki jest pozyskiwanie środków finansowych dla PKO Banku Polskiego SA z emisji obligacji. 2. W 1 kwartale br. Spółka prowadziła obsługę obligacji wyemitowanych w październiku 2010 roku o łącznej wartości 800 mln EUR z oraz obligacji wyemitowanych w lipcu 2011 roku o łącznej wartości 250 mln CHF.
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o. - w likwidacji	1. Bank w dniu 1 marca 2012 roku przejął majątek likwidacyjny spółki Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o. Wynik rozliczenia udziałów Spółki oraz wartości przejętych aktywów i pasywów Spółki został odniesiony na kapitały własne Banku. 2. W marcu br. Spółka wypłaciła PKO Bankowi Polskiemu SA dywidendę w łącznej wysokości 16 119 tys. PLN. 3. Prowadzone są działania zmierzające do wykreślenia Spółki z Krajowego Rejestru Sądowego - wniosek o wykreślenie został złożony w KRS w dniu 27 kwietnia 2012 roku.

3.3.6. Nagrody i wyróżnienia

W 1 kwartale 2012 roku PKO Bankowi Polskiemu SA oraz Spółkom Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA przyznano następujące nagrody:

1. Wektory 2011

Zbigniew Jagiełło, prezes Zarządu PKO Banku Polskiego SA, otrzymał nagrodę „Wektora 2011” za „spektakularny sukces PKO Banku Polskiego SA w czasach kryzysu finansowego i ostrej konkurencji, za wizję rozwoju banku i skuteczne umacnianie pozycji lidera na rynku Europy Środkowo-Wschodniej”.

2. Złoty Bankier

Po raz trzeci serwis Bankier.pl oraz spółka PayU zorganizowały plebiscyt, którego celem jest wyróżnianie najlepszych usług i produktów finansowych oferowanych przez polskie banki. PKO Bank Polski zdobył najwięcej pozytywnych opinii internautów w kategorii najlepszy kredyt hipoteczny zdobywając 1. miejsce i 38 proc. oddanych głosów.

Zbigniew Jagiełło, prezes Zarządu PKO Banku Polskiego SA, otrzymał „za wizję modernizacji największego polskiego banku i konsekwencję w jej realizacji” nagrodę w kategorii specjalnej „Osobowość Roku 2011”.

3. Lider Świata Bankowości

PKO Bank Polski SA został zwycięzcą w kategorii banków dużych w konkursie "Liderzy Świata Bankowości". Była to I edycja konkursu, który odbył się w ramach Polskiego Kongresu Gospodarczego. Nagrodzone są w nim osobistości i firmy, które w ostatnim roku najbardziej przyczyniły się do rozwoju polskiej branży finansowej.

4. Przyjazne Konto Internetowe 2011

Konto Inteligo zostało docenione w konkursie Polski Internet organizowanym przez *The World Internet Foundation* i otrzymało wyróżnienie w kategorii „Przyjazne Konto Internetowe 2011”.

5. Byki i Niedźwiedzie

Podczas 18 edycji nagród „Byki i Niedźwiedzie” zorganizowanej przez Gazetę Giełdy Parkiet, Zbigniew Jagiełło odebrał statuetkę Prezesa Roku. W konkursie wyróżniono także Dom Maklerski PKO Banku Polskiego za przeprowadzenie największych ofert pierwotnych oraz pozyskanie największej liczby nowych rachunków inwestycyjnych.

6. Wyróżnienie dla Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego

Dom Maklerski PKO Banku Polskiego został wyróżniony przez Giełdę Papierów Wartościowych za osiągnięcia w 2011 roku i otrzymał nagrodę za największą wartość IPO spółek wprowadzanych na główny rynek Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

7. Fundusz emerytalny roku 2012 w Polsce

PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA otrzymało ww. tytuł od Magazynu *World Finance*, skupiającego dziennikarzy i korespondentów specjalizujących się w zagadnieniach finansowych, wydawanego przez *World News Media* w Londynie.

8. Order Finansowy 2011

PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA otrzymało ww. nagrodę przyznaną przez miesięcznik *Home&Market* w kategorii fundusze emerytalne.



Bank Polski

Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA
za I kwartał 2012 roku

Spis treści

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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	12
3. Informacje dotyczące segmentów działalności	12
4. Przychody i koszty z tytułu odsetek	15
5. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat	16
6. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	17
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	17
8. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	18
9. Ogólne koszty administracyjne	19
10. Podatek dochodowy	19
11. Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję	19
12. Należności od banków	20
13. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	20
14. Pochodne instrumenty finansowe	21
15. Instrumenty pochodne zabezpieczające	21
16. Instrumenty finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	25
17. Kredyty i pożyczki udzielone klientom	25
18. Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	27
19. Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne	28
20. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe	28
21. Zobowiązania wobec banków	29
22. Zobowiązania wobec klientów	29
23. Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	30
24. Pozostałe zobowiązania	30
25. Rezerwy	31
26. Zobowiązania pozabilansowe	31
27. Sprawy sporne	33
28. Informacje uzupełniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych	34
29. Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo	34
30. Zmiany w Spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA oraz jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	35
31. Objaśnienie różnic między wcześniej publikowanymi sprawozdaniami a niniejszym sprawozdaniem finansowym	37
32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA	37

JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	44
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	44
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	45
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	46
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	47
INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA	48
1. Przychody i koszty z tytułu odsetek	48
2. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat	49
3. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	49
4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	50
5. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	51
6. Ogólne koszty administracyjne	52
7. Podatek dochodowy	52
8. Zysk przypadający na jedną akcję	52
9. Należności od banków	53
10. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	53
11. Pochodne instrumenty finansowe	53
12. Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	54
13. Kredyty i pożyczki udzielone klientom	54
14. Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	56
15. Inwestycje w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone	56
16. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe	57
17. Zobowiązania wobec banków	57
18. Zobowiązania wobec klientów	58
19. Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	58
20. Pozostałe zobowiązania	59
21. Rezerwy	59
22. Zobowiązania pozabilansowe	59
23. Informacje uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych	61
24. Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo	62
25. Objaśnienie różnic między wcześniej publikowanymi sprawozdaniami a niniejszym sprawozdaniem finansowym	64
26. Cele i zasady zarządzania ryzykiem w PKO Banku Polskim SA	64
DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE	68

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okresy 3 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 31 marca 2012 roku i dnia 31 marca 2011 roku

	Nota	01.01 - 31.03.2012	01.01 - 31.03.2011
Działalność kontynuowana:			
Przychody z tytułu odsetek	4	3 257 338	2 720 432
Koszty z tytułu odsetek	4	(1 198 152)	(1 000 963)
Wynik z tytułu odsetek		2 059 186	1 719 469
Przychody z tytułu prowizji i opłat	5	890 740	911 468
Koszty z tytułu prowizji i opłat	5	(167 300)	(174 274)
Wynik z tytułu prowizji i opłat		723 440	737 194
Przychody z tytułu dywidend		-	17
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	6	14 513	(474)
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych		(707)	3 532
Wynik z pozycji wymiany		91 779	74 869
Pozostałe przychody operacyjne	7	109 606	117 782
Pozostałe koszty operacyjne	7	(74 525)	(71 529)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto		35 081	46 253
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	8	(527 526)	(438 408)
Ogólne koszty administracyjne	9	(1 152 330)	(1 054 117)
Wynik z działalności operacyjnej		1 243 436	1 088 335
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i współzależnych		8 011	(3 338)
Zysk brutto		1 251 447	1 084 997
Podatek dochodowy	10	(246 974)	(214 366)
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)		1 004 473	870 631
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli		(314)	(385)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		1 004 787	871 016
Zysk na jedną akcję			
- podstawowy z zysku za okres (PLN)	11	0,80	0,70
- rozwodniony z zysku za okres (PLN)		0,80	0,70
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 odpowiednio dnia 31 marca 2012 roku i dnia 31 marca 2011 roku działalności zaniechanej.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okresy 3 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 31 marca 2012 roku i dnia 31 marca 2011 roku

	Nota	01.01 - 31.03.2012	01.01 - 31.03.2011
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)		1 004 473	870 631
Inne dochody całkowite		(197 524)	(170 896)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(28 730)	(15 575)
Udział w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzyszonej	19	725	(1 337)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, brutto		62 949	(14 690)
Podatek odroczony z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(11 720)	3 541
Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, netto		51 229	(11 149)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, brutto	15	(272 528)	(176 340)
Podatek odroczony z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	15	51 780	33 505
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, netto		(220 748)	(142 835)
Razem dochody całkowite netto		806 949	699 735
Dochody całkowite netto, razem przypadające na:		806 949	699 735
akcjonariuszy PKO Banku Polskiego SA		806 880	700 099
udziałowców niesprawujących kontroli		69	(364)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 marca 2012 roku i na dzień 31 grudnia 2011 roku

	Nota	31.03.2012	31.12.2011
AKTYWA			
Kasa, środki w Banku Centralnym		6 125 548	9 142 168
Należności od banków	12	1 926 589	2 396 227
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	13	2 447 677	1 311 089
Pochodne instrumenty finansowe	14	2 852 895	3 064 733
Instrumenty finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	16	14 867 729	12 467 201
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	17	140 947 277	141 634 494
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	18	13 980 883	14 393 276
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne	19	129 390	123 119
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		20 410	20 410
Zapasy		576 913	566 846
Wartości niematerialne	20	1 792 131	1 800 008
Rzeczowe aktywa trwałe	20	2 486 673	2 541 317
w tym nieruchomości inwestycyjne		246	248
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 822	5 957
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego		582 410	543 922
Inne aktywa		993 205	737 270
SUMA AKTYWÓW		189 732 552	190 748 037
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		2 949	3 454
Zobowiązania wobec banków	21	7 467 020	6 239 164
Pochodne instrumenty finansowe	14	2 480 821	2 645 281
Zobowiązania wobec klientów	22	144 202 352	146 473 897
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	23	6 615 787	7 771 779
Zobowiązania podporządkowane		1 638 201	1 614 377
Pozostałe zobowiązania	24	2 924 137	2 450 763
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		152 577	78 810
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		29 931	29 364
Rezerwy	25	589 844	619 164
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		166 103 619	167 926 053
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		1 250 000	1 250 000
Pozostałe kapitały		17 625 708	17 881 264
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(121 136)	(92 023)
Niepodzielony wynik finansowy		3 870 795	(23 162)
Wynik roku bieżącego		1 004 787	3 807 195
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		23 630 154	22 823 274
Udziały niekontrolujące		(1 221)	(1 290)
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM		23 628 933	22 821 984
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO		189 732 552	190 748 037
-			
Współczynnik wypłacalności	32	13,84%	12,37%
Wartość księgowa (w tys. PLN)		23 628 933	22 821 984
Liczba akcji (w tys.)	1	1 250 000	1 250 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)		18,90	18,26
Rozwodniona liczba akcji (w tys.)		1 250 000	1 250 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)		18,90	18,26

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okresy 3 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 31 marca 2012 roku i dnia 31 marca 2011 roku

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały							Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitał przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej, razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ogólny ryzyka bankowego	Udziały w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzyszonej	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Razem pozostałe kapitały						
1 stycznia 2012 roku	1 250 000	13 041 390	3 460 368	1 070 000	(257)	(52 422)	362 185	17 881 264	(92 023)	(23 162)	3 807 195	22 823 274	(1 290)	22 821 984
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 807 195	(3 807 195)	-	-	-
Dochody całkowite razem, w tym:	-	-	-	-	725	51 229	(220 748)	(168 794)	(29 113)	-	1 004 787	806 880	69	806 949
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 004 787	1 004 787	(314)	1 004 473
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-	-	725	51 229	(220 748)	(168 794)	(29 113)	-	-	(197 907)	383	(197 524)
Wpływ przejęcia przez jednostkę dominującą aktywów i zobowiązań spółki zależnej	-	(303)	(86 459)	-	-	-	-	(86 762)	-	86 762	-	-	-	-
31 marca 2012 roku	1 250 000	13 041 087	3 373 909	1 070 000	468	(1 193)	141 437	17 625 708	(121 136)	3 870 795	1 004 787	23 630 154	(1 221)	23 628 933

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	Kapitał przypisany akcjonariuszom Jednostki dominującej, razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ogólny 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, w tym:	-	-	-	-	(1 337)	(11 149)	(142 835)	(155 321)	(15 596)	-	871 016	700 099	(364)	699 735
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	871 016	-	(385)	870 631
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-	-	(1 337)	(11 149)	(142 835)	(155 321)	(15 596)	-	-	-	21	(170 896)
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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okresy 3 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 31 marca 2012 roku i dnia 31 marca 2011 roku

	Nota	01.01- 31.03.2012	01.01- 31.03.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		1 251 447	1 084 997
Korekty razem:		(4 661 656)	(2 230 926)
Amortyzacja		134 318	124 071
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		752	(1 667)
Odsetki i dywidendy		(203 698)	(104 059)
Zmiana stanu należności od banków		(205 057)	(33 602)
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz instrumentów finansowych przy początkowym ujęciu wyznaczonych jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		(3 537 116)	(2 083 850)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (aktywo)		211 838	(119 826)
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom		376 142	(2 128 225)
Zmiana stanu pozostałych aktywów		(266 002)	(194 270)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków		1 189 388	404 897
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (zobowiązanie)		(164 460)	(759 546)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		(2 271 545)	2 586 062
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		27 784	98 150
Zmiana stanu rezerw i odpisów		318 996	419 482
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań oraz zobowiązań podporządkowanych		550 960	95 119
Zapłacony podatek dochodowy		(182 103)	(226 670)
Inne korekty		(641 853)	(306 992)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(3 410 209)	(1 145 929)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z działalności inwestycyjnej		2 924 827	977 153
Zbycie i odsetki od inwestycyjnych papierów wartościowych		2 923 442	974 204
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 385	2 932
Inne wpływy inwestycyjne (dywidendy)		-	17
Wydatki z działalności inwestycyjnej		(2 180 523)	(706 935)
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży		(2 069 256)	(608 209)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(111 267)	(98 726)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		744 304	270 218
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		1 948 683	-
Umorzenie dłużnych papierów wartościowych		(2 951 309)	-
Splata odsetek od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		(39 189)	-
Zaciągnięcie zobowiązań długoterminowych		197 534	106 571
Splata zobowiązań długoterminowych		(183 948)	(222 461)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(1 028 229)	(115 890)
Przepływy pieniężne netto		(3 694 134)	(991 601)
w tym z tytułu różnic kursowych		(166 051)	(17 092)
Środki pieniężne na początek okresu		11 422 970	8 438 681
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	28	7 728 836	7 447 080
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		3 953	6 460

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 Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA”, „Grupa Kapitałowa Banku”) obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 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 2011 roku (w zakresie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej). Dane finansowe prezentowane są w złotych polskich, w zaokrągleniu do tysiąca złotych (PLN), chyba że wskazano inaczej.

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Banku jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna („PKO Bank Polski SA”, „Bank”).

Bank został utworzony w 1919 roku jako Poczta Kasa Oszczędnościowa. Od 1950 roku rozpoczął 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 zarejestrowano Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółkę Akcyjną i wpisano do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, Sąd Gospodarczy XVI Wydział Rejestrowy. Obecnie właściwym sądem 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 1 250 000 000 PLN.

Akcjonariat Banku jest następujący:

Nazwa podmiotu	Ilość akcji	Ilość głosów %	Wartość nominalna 1 akcji	Udział w kapitale podstawowym %
<i>Na dzień 31 marca 2012 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 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

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

Działalność Grupy Kapitałowej Banku

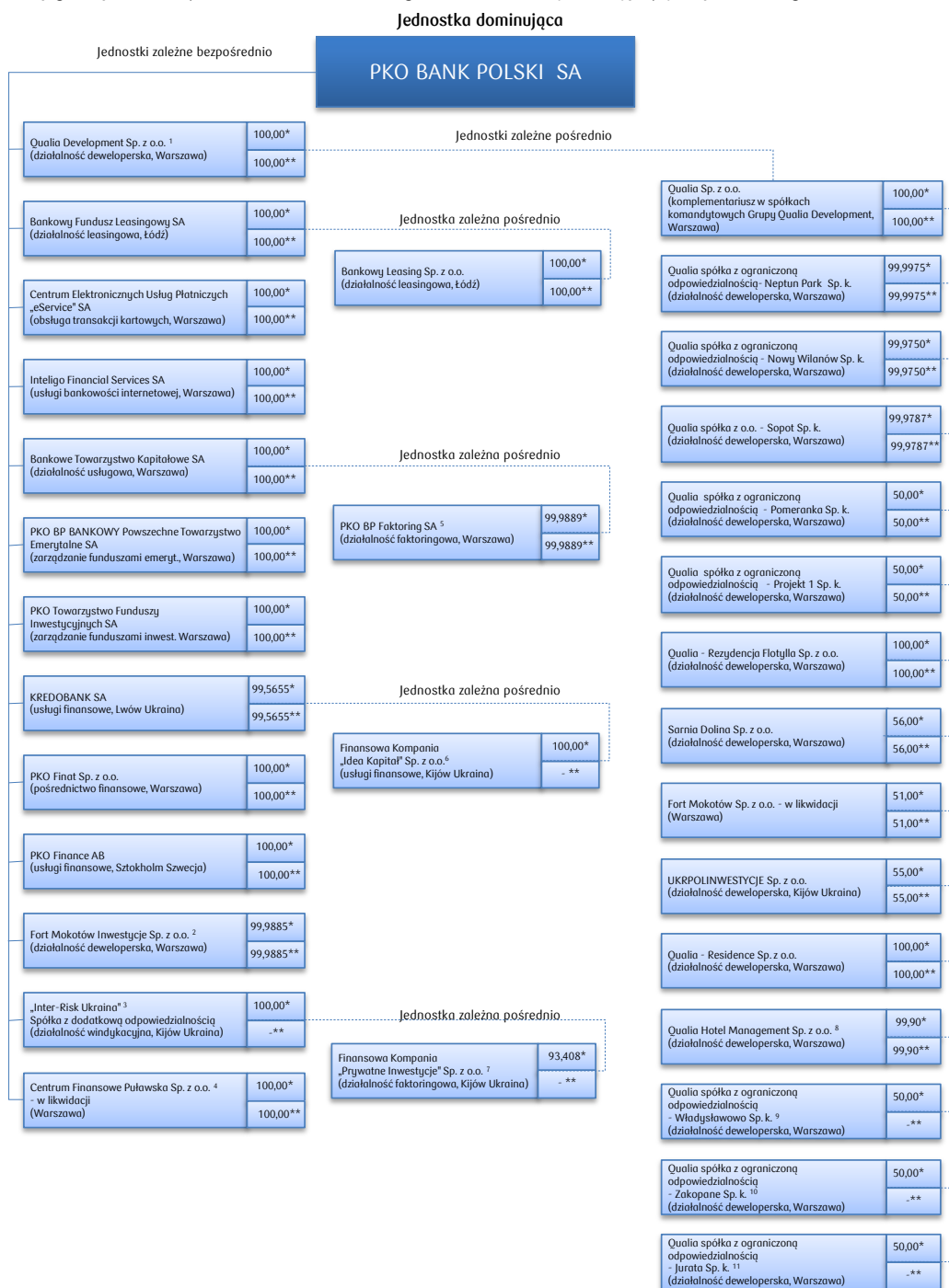
PKO Bank Polski SA jest uniwersalnym bankiem depozytowo-kredytowym obsługującym osoby fizyczne, prawne oraz inne podmioty będące osobami krajowymi i zagranicznymi. PKO Bank Polski SA może posiadać wartości dewizowe i dokonywać obrotu tymi wartościami, jak również wykonywać operacje walutowe i dewizowe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

Ponadto, poprzez podmioty zależne Grupa Kapitałowa Banku 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 Banku został przedstawiony w niniejszej Nocie w tabeli „Skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA”.

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz poprzez spółki zależne: KREDOBANK SA, „Inter-Risk Ukraina” Spółka z dodatkową odpowiedzialnością, Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o., Finansowa Kompania „Idea Kapitał” Sp. z o.o. i UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o. na terenie Ukrainy oraz poprzez spółkę zależną PKO Finance AB na terenie Szwecji.

Skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

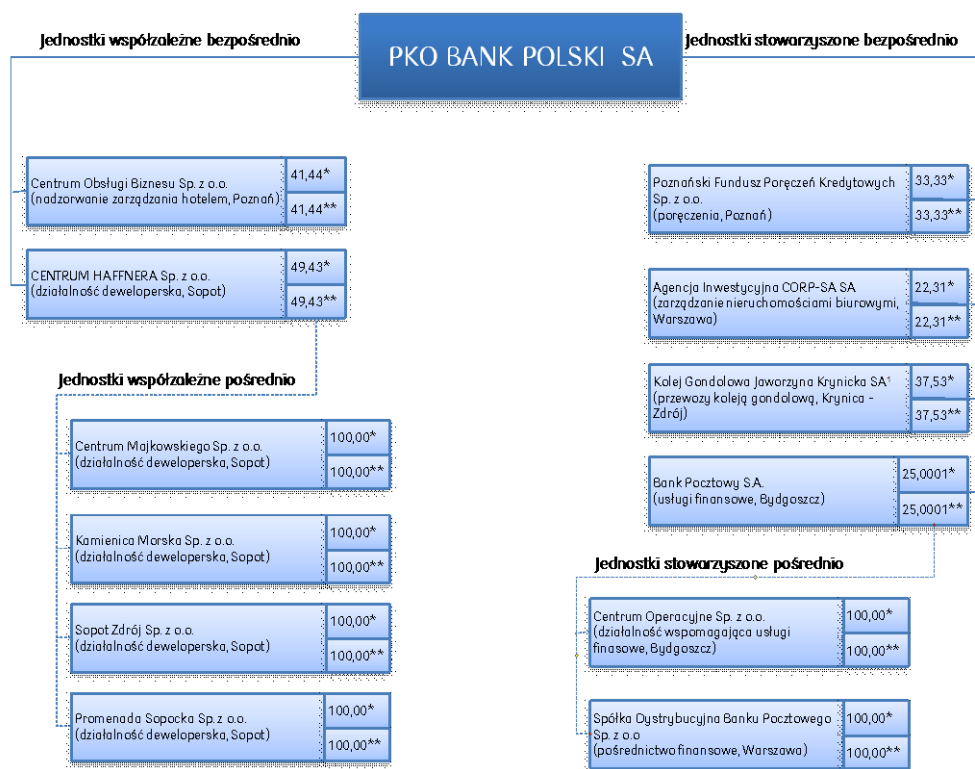
W skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wchodzi następujące podmioty:



* Udział w kapitale w % na dzień 31.03.2012 ** Udział w kapitale w % na dzień 31.12.2011

- 1) w spółkach komandytowych należących do Grupy Qualia Development komandytariuszem jest Qualia Development Sp. z o.o., a komplementariuszem - Qualia Sp. z o.o.; w pozycji udział w kapitale prezentowany jest udział komandytariusza w wartości wniesionych/zadeklarowanych wkładów
- 2) drugim udziałowcem Spółki jest Qualia Development Sp. z o.o.
- 3) nabycie przez PKO Bank Polski SA Spółki zostało zarejestrowane w Ukraińskim Rejestrze Przedsiębiorstw w dniu 16 stycznia 2012 roku
- 4) Bank przejął majątek likwidacyjny Spółki z dniem 1 marca 2012 roku; wynik rozliczenia udziałów Spółki oraz wartości przejętych aktywów i zobowiązań został odniesiony na kapitały własne Banku; prowadzone są działania zmierzające do wykreślenia Spółki z Krajowego Rejestru Sądowego - wniosek o wykreślenie został złożony w KRS w dniu 27 kwietnia 2012 roku
- 5) PKO Bank Polski SA posiada 1 akcję w Spółce
- 6) nabycie przez KREDOBANK SA Spółki zostało zarejestrowane w Ukraińskim Rejestrze Przedsiębiorstw w dniu 23 marca 2012 roku
- 7) Spółka do dnia 26 lutego 2012 roku była spółką bezpośrednio zależną od PKO Banku Polskiego SA
- 8) drugim udziałowcem Spółki jest Qualia Sp. z o.o.
- 9) Spółka została zarejestrowana w KRS w dniu 14 lutego 2012 roku
- 10) Spółka została zarejestrowana w KRS w dniu 15 marca 2012 roku
- 11) Spółka została zarejestrowana w KRS w dniu 27 marca 2012 roku

Jednostki współzależne i stowarzyszone ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:



* Udział w kapitale w % na dzień 31.03.2012 ** Udział w kapitale w % na dzień 31.12.2011
1) Akcje Spółki są ujmowane w aktywach trwałych przeznaczonych do sprzedaży

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

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 2011 roku.

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2012 roku powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za 2011 rok sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

3. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

1. Segment detaliczny obejmuje transakcje jednostki dominującej dokonywane z klientami indywidualnymi, klientami małych i średnich przedsiębiorstw oraz transakcje z klientami rynku mieszkaniowego. 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. 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 transakcje jednostki dominującej dokonywane z klientami instytucji finansowych oraz działalność własną, tj. działalność inwestycyjną, działalność maklerską, transakcje międzybankowe, instrumentami pochodnymi, dłużnymi papierami wartościowymi oraz działalność spółek zależnych PKO Banku Polskiego SA: Grupa Kapitałowa KREDO BANK SA, Grupa Kapitałowa Inter-Risk Ukraina Sp. z d. o., PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA, PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA, Inteligo Financial Services SA, PKO BP Finat Sp. z o.o., Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA, Grupa Qualia Development Sp. z o.o., Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o., Grupa Bankowego Funduszu Leasingowego SA, Grupa Bankowego Towarzystwa Kapitałowego SA, PKO Finance AB i Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o. – w likwidacji (działalność własna). W wyniku segmentu wykazywany jest również wynik centrum transferowego uwzględniający wynik z tytułu wewnętrznych rozliczeń cen transferowych funduszy, wynik długoterminowych źródeł finansowania oraz wynik pozycji zaklasyfikowanych do rachunkowości zabezpieczeń. Wewnętrzny transfer funduszy oparty jest o stawki transferowe bazujące na stopach rynkowych. Transakcje pomiędzy segmentami operacyjnymi odbywają się na normalnych, komercyjnych warunkach. Długoterminowe finansowanie zewnętrzne obejmuje emisje papierów wartościowych, zobowiązania podporządkowane oraz środki z tytułu emisji EMTN i kredyty otrzymane od instytucji finansowych.

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

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

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

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego zostało zaprezentowane na poziomie Grupy.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i wyników poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku oraz 31 marca 2011 roku, a także aktywów i zobowiązań na dzień 31 marca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 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	1 470 416	137 745	39 565	411 460	2 059 186
Wynik z tytułu prowizji i opłat	563 902	67 838	91 700	-	723 440
Wynik pozostały	59 342	14 612	88 712	(22 000)	140 666
Wynik na operacjach finansowych	3 040	2 838	10 232	(2 304)	13 806
Wynik z pozycji wymiany	49 879	18 274	43 322	(19 696)	91 779
Przychody z tytułu dywidend	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	(87)	10	35 158	-	35 081
Przychody/koszty na rzecz klientów wewnętrznych	6 510	(6 510)	-	-	-
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(410 586)	(93 675)	(23 265)	-	(527 526)
Ogólne koszty administracyjne, w tym:	(944 074)	(62 023)	(146 233)	-	(1 152 330)
amortyzacja	(108 310)	(6 249)	(19 759)	-	(134 318)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i współzależnych	-	-	-	-	8 011
Wynik segmentu (brutto)	739 000	64 497	50 479	389 460	1 251 447
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	-	-	(246 974)
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	-	(314)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	739 000	64 497	50 479	389 460	1 004 787

Na dzień 31 marca 2012 roku	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny	Segment inwestycyjny		
			Działalność własna	Centrum transferowe	
Aktywa	116 515 680	43 070 987	30 145 885	-	189 732 552
Zobowiązania	120 012 491	26 661 522	19 429 606	-	166 103 619

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	1 321 302	111 537	83 647	202 983	1 719 469
Wynik z tytułu prowizji i opłat	609 798	63 207	64 189	-	737 194
Wynik pozostały	43 918	14 380	77 740	(11 841)	124 197
Wynik na operacjach finansowych	32	3 831	253	(1 058)	3 058
Wynik z pozycji wymiany	33 291	16 877	35 484	(10 783)	74 869
Przychody z tytułu dywidend	-	-	17	-	17
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	4 090	177	41 986	-	46 253
Przychody/koszty na rzecz klientów wewnętrznych	6 505	(6 505)	-	-	-
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(405 182)	(32 388)	(838)	-	(438 408)
Ogólne koszty administracyjne, w tym:	(893 038)	(53 591)	(107 488)	-	(1 054 117)
amortyzacja	(100 030)	(5 378)	(18 663)	-	(124 071)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i współzależnych	-	-	-	-	(3 338)
Wynik segmentu (brutto)	676 798	103 145	117 250	191 142	1 084 997
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	-	-	(214 366)
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	-	(385)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	676 798	103 145	117 250	191 142	871 016

* Zmiana prezentacyjna polegająca na ujęciu wyników wszystkich spółek Grupy Kapitałowej w Działalności własnej Segmentu Inwestycyjnego.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny	Segment inwestycyjny		
			Działalność własna	Centrum transferowe	
Aktywa	118 360 801	42 227 310	30 159 926	-	190 748 037
Zobowiązania	116 336 341	32 045 191	19 544 521	-	167 926 053

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

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku	Polska	Ukraina	Razem
Wynik z tytułu odsetek	2 044 820	14 366	2 059 186
Wynik z tytułu prowizji i opłat	711 875	11 565	723 440
Wynik pozostały	127 675	12 991	140 666
Ogólne koszty administracyjne	(1 123 334)	(28 996)	(1 152 330)
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(506 465)	(21 061)	(527 526)
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i współzależnych	-	-	8 011
Wynik segmentu (brutto)	1 254 571	(11 135)	1 251 447
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	(246 974)
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	(314)
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 254 571	(11 135)	1 004 787

Na dzień 31 marca 2012 roku	Polska	Ukraina	Razem
Aktywa segmentu	188 104 964	1 627 588	189 732 552
Zobowiązania segmentu	165 082 476	1 021 143	166 103 619

Za 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 grudnia 2011 roku	Polska	Ukraina	Razem
Aktywa segmentu	189 196 560	1 551 477	190 748 037
Zobowiązania segmentu	166 763 390	1 162 663	167 926 053

4. Przychody i koszty z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek

	01.01 - 31.03.2012	01.01 - 31.03.2011
Przychody odsetkowe obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, w odniesieniu do aktywów finansowych, których nie wycenia się do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym:	2 836 613	2 397 348
Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	2 578 154	2 230 026
Przychody z tytułu inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	197 223	120 146
Przychody z tytułu lokat w bankach	59 537	46 019
Inne	1 699	1 157
Pozostałe przychody, w tym:	420 725	323 084
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych zabezpieczających	245 000	171 229
Przychody z tytułu aktywów finansowych wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	158 983	130 007
Przychody z tytułu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	16 742	21 848
Razem	3 257 338	2 720 432

W pozycji „Przychody z tytułu instrumentów pochodnych zabezpieczających” Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA 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 PKO Banku Polskiego SA relacji zabezpieczających został zamieszczony w Nocie 15 „Pochodne instrumenty zabezpieczające”.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku wartość przychodów z tytułu odsetek od kredytów z rozpoznaną utratą wartości wyniosła 108 797 tysięcy PLN (w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2011 roku kwota ta wynosiła 83 753 tysięcy PLN). Przychody te są ujęte w pozycji "Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom".

Koszty z tytułu odsetek

	01.01 - 31.03.2012	01.01 - 31.03.2011
Koszty odsetkowe obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, w odniesieniu do zobowiązań finansowych, których nie wycenia się do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym:	(1 197 726)	(1 000 061)
Koszty z tytułu zobowiązań wobec klientów	(1 089 635)	(940 710)
Koszty z tytułu własnej emisji papierów dłużnych	(98 952)	(50 794)
Koszty z tytułu depozytów banków	(6 657)	(8 512)
Koszty premii od dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(2 482)	(45)
Pozostałe koszty	(426)	(902)
Razem	(1 198 152)	(1 000 963)

5. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat

Przychody z tytułu prowizji i opłat

	01.01 - 31.03.2012	01.01 - 31.03.2011
Przychody od aktywów finansowych, które nie są wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym:	142 650	139 370
Z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	142 650	139 370
Pozostałe prowizje	747 183	771 647
Z tytułu kart płatniczych	257 319	227 104
Z tytułu obsługi rachunków bankowych	228 313	231 993
Z tytułu ubezpieczeń kredytów	88 879	124 830
Z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych oraz OFE (w tym opłaty za zarządzanie)	71 640	87 434
Z tytułu operacji kasowych	34 078	41 628
Z tytułu operacji papierami wartościowymi	15 507	15 300
Z tytułu masowych operacji zagranicznych	11 897	11 188
Z tytułu sprzedaży i dystrybucji znaków opłaty sądowej	6 340	3 420
Inne*	33 210	28 750
Z tytułu usług powierniczych	907	451
Razem	890 740	911 468

* 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 - 31.03.2012	01.01 - 31.03.2011
Z tytułu kart płatniczych	(82 078)	(69 669)
Z tytułu usług akwizycyjnych	(27 205)	(33 597)
Z tytułu ubezpieczeń kredytów	(25 061)	(32 262)
Z tytułu usług rozliczeniowych	(6 908)	(6 946)
Z tytułu kosztów poniesionych za zarządzanie aktywami	(5 867)	(5 003)
Z tytułu prowizji za usługi operacyjne banków	(2 801)	(3 063)
Inne*	(17 380)	(23 734)
Razem	(167 300)	(174 274)

* 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 - 31.03.2012	01.01 - 31.03.2011
Instrumenty dłużne	12 121	(3 381)
Instrumenty pochodne ¹⁾	3 999	1 886
Instrumenty kapitałowe	576	1 020
Bankowe papiery wartościowe strukturyzowane wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ¹⁾	(2 183)	-
Pozostałe ¹⁾	-	1
Razem	14 513	(474)

W wyniku na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej w pozycji „Instrumenty pochodne” w okresie zakończonym dnia 31 marca 2012 roku rozpoznano część nieefektywną zabezpieczenia zmienności przepływów pieniężnych w wysokości (2 304) tysiące PLN (w okresie zakończonym dnia 31 marca 2011 roku rozpoznano część nieefektywną zabezpieczenia zmienności przepływów pieniężnych w wysokości (1 364) tysiące PLN).

01.01.2012 - 31.03.2012	Zyski	Straty	Wynik
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	6 201 800	(6 195 057)	6 743
Instrumenty finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	57 153	(49 383)	7 770
Razem	6 258 953	(6 244 440)	14 513

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 do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	51 143	(51 012)	131
Razem	4 551 622	(4 552 096)	(474)

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 2012 roku wyniosła 1 816^{*)} tysięcy PLN (w okresie zakończonym dnia 31 marca 2011 roku 1 887^{*)} tysięcy PLN).

7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.01 - 31.03.2012	01.01 - 31.03.2011
Pozostałe przychody operacyjne		
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	60 599	71 255
Sprzedaż, likwidacja środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	14 739	19 945
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	11 377	6 719
Przychody uboczne	4 110	3 509
Odzyskane należności przedawnione, umorzone, nieściągalne	3 062	280
Inne	15 719	16 074
Razem	109 606	117 782

	01.01 - 31.03.2012	01.01 - 31.03.2011
Pozostałe koszty operacyjne		
Koszty sprzedanych produktów i usług	(40 476)	(42 955)
Sprzedaż, likwidacja środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(15 584)	(19 055)
Koszty przekazanych darowizn	(3 587)	(1 685)
Koszty uboczne	(1 222)	(1 096)
Inne	(13 656)	(6 738)
Razem	(74 525)	(71 529)

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

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

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku	Nota	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	Różnice kursowe	Inne		
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	18	20 563	-	-	-	-	436	-	20 127	-
Należności od banków	12	32 812	123	-	-	1	-	2 941	29 993	(122)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane według zamortyzowanego kosztu	17	5 658 243	1 169 241	935	102 881	650 845	44 587	60 788	5 969 318	(518 396)
Rzeczowe aktywa trwałe		6 388	10 625	-	-	305	489	-	16 219	(10 320)
Wartości niematerialne		135 295	4 166	237	-	-	-	-	139 698	(4 166)
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	19	88 953	2 465	-	-	-	-	-	91 418	(2 465)
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		2 958	-	-	-	-	-	-	2 958	-
Pozostałe, w tym:		336 751	32 467	6 758	26 634	40 410	711	447	307 774	7 943
rezerwa na sprawy sporne oraz udzielone zobowiązania i gwarancje	25	115 608	18 725	-	16	34 538	16	407	99 356	15 813
Razem		6 281 963	1 219 087	7 930	129 515	691 561	46 223	64 176	6 577 505	(527 526)

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku	Nota	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	Różnice kursowe	Inne		
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	18	21 909	255	-	-	247	358	-	21 559	(8)
Należności od banków	12	28 925	196	-	-	104	-	1 338	27 679	(92)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane według zamortyzowanego kosztu	17	4 856 670	970 405	-	23 331	548 295	12 622	9 617	5 233 210	(422 110)
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	19	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 oraz udzielone zobowiązania i gwarancje	25	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)

9. Ogólne koszty administracyjne

	01.01 - 31.03.2012	01.01 - 31.03.2011
Świadczenia pracownicze	(630 684)	(580 234)
Koszty rzeczowe	(334 288)	(299 069)
Amortyzacja	(134 318)	(124 071)
Podatki i opłaty	(17 043)	(16 559)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(35 997)	(34 184)
Razem	(1 152 330)	(1 054 117)

Koszty wynagrodzeń/świadczenia pracownicze

	01.01 - 31.03.2012	01.01 - 31.03.2011
Wynagrodzenia	(520 607)	(483 599)
Ubezpieczenia, w tym:	(92 829)	(81 468)
składki na świadczenia emerytalne i rentowe*	(75 933)	(60 293)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(17 248)	(15 167)
Razem	(630 684)	(580 234)

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

10. Podatek dochodowy

	01.01 - 31.03.2012	01.01 - 31.03.2011
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
Bieżące obciążenie podatkowe	(255 870)	(225 776)
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	8 896	11 410
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(246 974)	(214 366)
Obciążenie podatkowe wykazane w innych dochodach całkowitych związane z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	40 060	37 046
Razem	(206 914)	(177 320)

KREDOBANK SA pozostaje w sporze z organem podatkowym na terenie Ukrainy w związku z niejednoznaczną interpretacją przepisów dotyczących zaliczenia do kosztów uzyskania przychodów straty podatkowej z lat ubiegłych, za okres 2008-2010, w kwocie 771 437 tysięcy UAH (tj. 300 012 tysięcy PLN według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień 31 marca 2012 roku). Sprawa rozpatrywana była przez sąd pierwszej instancji, który w dniu 7 maja 2012 roku uwzględnił skargę KREDOBANK SA. Przedmiotowy wyrok jest nieprawomocny. W przypadku niekorzystnego rozstrzygnięcia sporu przez sąd wyższej instancji, aktywo z tytułu podatku odroczonego zostałoby zmniejszone o 16% powyższej straty tj. 123 430 tysięcy UAH (48 002 tysiące PLN).

11. 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- 31.03.2012	01.01- 31.03.2011
Zysk przypadający na akcjonariuszy zwykłych (w tys. PLN)	1 004 787	871 016
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)	1 250 000	1 250 000
Zysk przypadający na jedną akcję (w PLN na akcję)	0,80	0,70

Zysk na jedną akcję z działalności zaniechanej

W okresach zakończonych odpowiednio dnia 31 marca 2012 roku oraz dnia 31 marca 2011 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 2012 roku jak i w I kwartale 2011 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 2012 roku oraz dnia 31 marca 2011 roku w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA nie wystąpiły istotne koszty i przychody z tytułu działalności zaniechanej.

12. Należności od banków

	31.03.2012	31.12.2011
Lokaty w bankach	1 370 453	1 912 647
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	292 212	-
Rachunki bieżące	223 445	405 724
Udzielone kredyty i pożyczki	68 218	108 868
Środki pieniężne w drodze	2 254	1 800
Razem	1 956 582	2 429 039
Odpis z tytułu utraty wartości należności, w tym:	(29 993)	(32 812)
odpis na należność od banku zagranicznego	(29 558)	(32 385)
Razem netto	1 926 589	2 396 227

13. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

	31.03.2012	31.12.2011
Dłużne papiery wartościowe	2 425 296	1 300 164
emitowane przez Skarb Państwa, w tym:	2 380 862	1 268 471
obligacje skarbowe	2 380 697	1 219 069
bony skarbowe	165	49 402
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, obligacje komunalne	15 730	14 783
emitowane przez podmioty niefinansowe, obligacje korporacyjne	13 207	14 947
emitowane przez inne podmioty finansowe, w tym:	11 722	239
obligacje korporacyjne	-	239
obligacje emitowane przez GPW	11 722	-
emitowane przez banki, obligacje BGK	3 775	1 724
Udziały i akcje w innych jednostkach – notowane na giełdach	21 531	10 925
Certyfikaty inwestycyjne	850	-
Razem	2 447 677	1 311 089

14. Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne stosowane przez Bank

W ramach swojej działalności Bank wykorzystuje różnego typu pochodne instrumenty finansowe służące do celów zarządzania ryzykiem związanym z prowadzoną działalnością. Na dzień 31 marca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku Bank posiadał następujące instrumenty pochodne:

Rodzaj kontraktu	31.03.2012		31.12.2011	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Instrumenty zabezpieczające	735 237	251 103	516 925	342 598
Pozostałe instrumenty pochodne	2 117 658	2 229 718	2 547 808	2 302 683
Razem	2 852 895	2 480 821	3 064 733	2 645 281

Rodzaj kontraktu	31.03.2012		31.12.2011	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
IRS	1 864 902	1 686 403	1 941 309	1 925 161
CIRS	603 440	350 299	419 640	421 039
FX Swap	221 035	301 523	438 331	139 720
Opcje	65 541	52 921	106 492	70 112
Forward	63 793	58 270	119 293	56 271
FRA	31 848	29 220	38 117	31 965
Inne	2 336	2 185	1 551	1 013
Razem	2 852 895	2 480 821	3 064 733	2 645 281

Najczęściej wykorzystywanymi typami instrumentów pochodnych w działalności Banku są: IRS, CIRS, FX Swap, Opcje, Forward.

15. Instrumenty pochodne zabezpieczające

Grupa Kapitałowa Banku na dzień 31 marca 2012 roku stosuje następujące rodzaje rachunkowości zabezpieczeń:

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

Charakterystykę stosowanych przez 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
Rodzaj relacji zabezpieczającej	Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych (macro Cash flow hedge)
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.
Zabezpieczane ryzyko	Ryzyko walutowe i 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.
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.OS.99C w wersji przyjętej przez Unię Europejską.
Efektywność zabezpieczenia	Efektywność zabezpieczenia jest weryfikowana poprzez zastosowanie prospektywnych i retrospektywnych testów efektywności. Testy wykonywane są z częstotliwością miesięczną.
Okresy, w których oczekuje się wystąpienia przepływów pieniężnych oraz kiedy należy oczekiwać wywarcia przez nie wpływu na wyniki finansowe	kwiecień 2012 – październik 2026

Strategia zabezpieczająca:	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów PLN o zmiennym oprocentowaniu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych, z wykorzystaniem transakcji IRS
Rodzaj relacji zabezpieczającej	Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych (macro Cash flow hedge)
Opis relacji zabezpieczającej	Eliminacja ryzyka zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez portfel kredytów w PLN o zmiennym oprocentowaniu wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych w ciągu okresu objętego zabezpieczeniem.
Zabezpieczane ryzyko	Ryzyko stopy procentowej.
Instrument zabezpieczający	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.
Pozycja zabezpieczana	Portfel kredytów w PLN indeksowanych do stopy zmiennej WIBOR 3M.
Efektywność zabezpieczenia	Efektywność zabezpieczenia jest weryfikowana poprzez zastosowanie prospektywnych i retrospektywnych testów efektywności. Testy wykonywane są z częstotliwością miesięczną.

Okresy, w których oczekuje się wystąpienia przepływów pieniężnych oraz kiedy należy oczekiwać wywarcia przez nie wpływu na wyniki finansowe

kwiecień 2012 – grudzień 2013

Strategia zabezpieczająca:	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów w EUR o zmiennym oprocentowaniu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych, z wykorzystaniem transakcji IRS
Rodzaj relacji zabezpieczającej	Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych (macro Cash flow hedge)
Opis relacji zabezpieczającej	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 stopy procentowej.
Instrument zabezpieczający	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	Portfel kredytów w EUR indeksowanych do stopy zmiennej EURIBOR.
Efektywność zabezpieczenia	Efektywność zabezpieczenia jest weryfikowana poprzez zastosowanie prospektywnych i retrospektywnych testów efektywności. Testy wykonywane są z częstotliwością miesięczną.
Okresy, w których oczekuje się wystąpienia przepływów pieniężnych oraz kiedy należy oczekiwać wywarcia przez nie wpływu na wyniki finansowe	kwiecień 2012 – czerwiec 2016

Strategia zabezpieczająca:	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów w CHF o zmiennym oprocentowaniu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych, z wykorzystaniem transakcji IRS
Rodzaj relacji zabezpieczającej	Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych (macro Cash flow hedge)
Opis relacji zabezpieczającej	Eliminacja ryzyka zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez portfel kredytów w CHF o zmiennym oprocentowaniu wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych w ciągu okresu objętego zabezpieczeniem.
Zabezpieczane ryzyko	Ryzyko stopy procentowej.
Instrument zabezpieczający	Transakcje IRS, w których Bank płaci kupon oparty o zmienną stopę LIBOR CHF 3M, a otrzymuje kupon oparty o stałą stopę od kwoty nominalnej, na którą został zawarty.
Pozycja zabezpieczana	Portfel kredytów w CHF indeksowanych do stopy zmiennej LIBOR CHF 3M.
Efektywność zabezpieczenia	Efektywność zabezpieczenia jest weryfikowana poprzez zastosowanie prospektywnych i retrospektywnych testów efektywności. Testy wykonywane są z częstotliwością miesięczną.
Okresy, w których oczekuje się wystąpienia przepływów pieniężnych oraz kiedy należy oczekiwać wywarcia przez nie wpływu na wyniki finansowe	kwiecień 2012 – lipiec 2016

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Wartość godziwa instrumentów pochodnych stanowiących zabezpieczenie przepływów pieniężnych związanych ze stopą procentową lub kursem walutowym na dzień 31 marca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku:

Typ instrumentu:	Wartość bilansowa/wartość godziwa					
	31.03.2012			31.12.2011		
	Aktywa	Zobowiązania	Razem	Aktywa	Zobowiązania	Razem
IRS	235 390	1 601	233 789	175 566	1 643	173 923
CIRS	499 847	249 502	250 345	341 359	340 955	404
Razem	735 237	251 103	484 134	516 925	342 598	174 327

Wartość nominalna instrumentów zabezpieczających w podziale na terminy realizacji na dzień 31 marca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku:

Typ instrumentu:		Wartość nominalna na dzień 31 marca 2012 roku				Razem
		powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 1 roku	powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	
IRS	w tys. PLN	1 000 000	5 540 000	636 000	-	7 176 000
IRS						
	w tys. PLN	-	-	1 964 275	-	1 964 275
	w tys. EUR	-	-	472 000	-	472 000
IRS						
	w tys. PLN	-	-	863 500	-	863 500
	w tys. CHF	-	-	250 000	-	250 000
CIRS						
	w tys. PLN	-	3 799 400	14 075 050	259 050	18 133 500
	w tys. CHF	-	1 100 000	4 075 000	75 000	5 250 000

Typ instrumentu:		Wartość nominalna na dzień 31 grudnia 2011 roku				Razem
		powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	powyżej 3 miesięcy do 1 roku	powyżej 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	
IRS	w tys. PLN	500 000	5 330 000	526 000	-	6 356 000
IRS						
	w tys. PLN	-	-	2 084 730	-	2 084 730
	w tys. EUR	-	-	472 000	-	472 000
IRS						
	w tys. PLN	-	-	908 325	-	908 325
	w tys. CHF	-	-	250 000	-	250 000
CIRS						
	w tys. PLN	-	1 998 315	15 714 023	1 362 488	19 074 826
	w tys. CHF	-	550 000	4 325 000	375 000	5 250 000

Inne dochody całkowite z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	01.01- 31.03.2012	01.01- 31.03.2011
Inne dochody całkowite na początek okresu	447 142	269 042
Zyski/ straty odniesione na inne dochody całkowite w okresie	471 267	831 361
Kwota przeniesiona w okresie z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat, w tym	(743 795)	(1 007 701)
- przychody odsetkowe	(245 000)	(171 229)
- wynik z pozycji wymiany	(498 795)	(836 473)
Inne dochody całkowite na koniec okresu (brutto)	174 614	92 702
Efekt podatkowy	(33 177)	(17 613)
Inne dochody całkowite na koniec okresu (netto)	141 437	75 089
Nieefektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych rozpoznana w rachunku zysków i strat	(2 304)	(1 364)
Wpływ w okresie na inne dochody całkowite (brutto)	(272 528)	(176 340)
Podatek odroczony z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	51 780	33 505
Wpływ w okresie na inne dochody całkowite (netto)	(220 748)	(142 835)

16. Instrumenty finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

	31.03.2012	31.12.2011
Dłużne papiery wartościowe	14 867 729	12 467 201
emitowane przez Skarb Państwa, w tym:	2 929 442	3 620 515
obligacje skarbowe PLN	2 809 036	1 318 278
bony skarbowe	120 406	2 180 148
obligacje skarbowe EUR	-	122 089
emitowane przez banki centralne - bony pieniężne NBP	11 690 411	8 593 791
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, w tym:	247 876	252 895
obligacje komunalne EUR	143 823	143 973
obligacje komunalne PLN	104 053	108 922
Razem	14 867 729	12 467 201

17. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	31.03.2012	31.12.2011
Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto, w tym:	146 916 595	147 292 737
sektor finansowy	1 749 525	1 241 461
gospodarcze, w tym:	1 749 525	1 241 461
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	779 991	93 899
środki Domu Maklerskiego w Funduszu Gwarancyjnym Giełdy oraz depozyt początkowy	8 251	6 891
sektor niefinansowy	138 869 664	139 926 701
gospodarcze, w tym:	45 817 464	45 051 202
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	10 368	11 341
mieszkaniowe	69 680 053	70 808 365
konsumpcyjne	23 372 147	24 067 134
sektor budżetowy	5 193 307	5 043 786
gospodarcze	5 193 307	5 043 786
Odsetki	1 104 099	1 080 789
Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(5 969 318)	(5 658 243)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom netto	140 947 277	141 634 494

	31.03.2012	31.12.2011
Kredyty i pożyczki udzielone klientom		
Wyceniane według metody zindywidualizowanej	7 001 988	6 549 383
Ze stwierdzoną utratą wartości, w tym:	5 889 186	5 701 547
<i>Należności z tytułu leasingu finansowego</i>	135 095	142 150
Bez stwierdzonej utraty wartości, w tym:	1 112 802	847 836
<i>Należności z tytułu leasingu finansowego</i>	103 832	89 493
Wyceniane według metody portfelowej, w tym:	6 577 502	6 095 685
Ze stwierdzoną utratą wartości, w tym:	6 577 502	6 095 685
<i>Należności z tytułu leasingu finansowego</i>	113 454	107 903
Wyceniane według metody grupowej (IBNR), w tym:	133 337 105	134 647 669
<i>Należności z tytułu leasingu finansowego</i>	2 687 427	2 656 595
Kredyty i pożyczki udzielone - brutto	146 916 595	147 292 737
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody zindywidualizowanej	(2 161 481)	(2 079 621)
Ze stwierdzoną utratą wartości, w tym:	(2 161 481)	(2 079 621)
<i>Odpisy z tytułu utraty wartości na należności leasingowe</i>	(37 590)	(36 180)
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody portfelowej, w tym:	(3 158 873)	(2 910 042)
<i>Odpisy z tytułu utraty wartości na należności leasingowe</i>	(62 498)	(60 091)
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody grupowej (IBNR), w tym:	(648 964)	(668 580)
<i>Odpisy z tytułu utraty wartości na należności leasingowe</i>	(11 359)	(12 102)
Odpisy - razem	(5 969 318)	(5 658 243)
Kredyty i pożyczki udzielone - netto	140 947 277	141 634 494

	31.03.2012	31.12.2011
Kredyty i pożyczki udzielone brutto, w tym:	146 916 595	147 292 737
bankowości detalicznej i prywatnej	21 003 381	21 635 864
bankowości hipotecznej	64 503 368	65 614 374
małych i średnich przedsiębiorstw	17 295 556	17 245 213
klientów rynku mieszkaniowego	7 958 043	7 897 963
korporacyjne	34 206 772	33 654 831
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	790 359	105 240
pozostałe należności	55 017	58 463
Odsetki	1 104 099	1 080 789
Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(5 969 318)	(5 658 243)
Kredyty i pożyczki udzielone - netto	140 947 277	141 634 494

Na dzień 31 marca 2012 roku udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości wyniósł 8,5% (na dzień 31 grudnia 2011 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 47,9% (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 48,0%).

Na dzień 31 marca 2012 roku udział kredytów opóźnionych w spłacie powyżej 90 dni w stosunku do wartości brutto kredytów i pożyczek wyniósł 5,0% (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 4,6%).

Wzrost wolumenu kredytów ocenianych metodą portfelową w I kwartale 2012 roku o 481 817 tysięcy PLN wynikał głównie ze wzrostu opóźnień w spłacie w portfelu kredytów konsumpcyjnych i kredytów mieszkaniowych.

18. Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży

	31.03.2012	31.12.2011
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży brutto	13 905 055	14 325 469
emitowane przez Skarb Państwa	8 136 765	8 679 028
obligacje skarbowe w PLN	7 929 475	8 414 865
obligacje skarbowe w UAH	150 755	220 793
obligacje skarbowe w USD	56 535	30 661
obligacje skarbowe w EUR	-	11 720
bony skarbowe	-	989
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego - obligacje komunalne	3 498 135	3 458 356
emitowane przez podmioty niefinansowe	2 218 308	2 137 215
obligacje korporacyjne w PLN	2 211 026	2 129 507
obligacje korporacyjne w UAH	4 520	4 946
bony wekslowe	2 762	2 762
emitowane przez banki, obligacje korporacyjne	51 847	50 870
Odpisy z tytułu utraty wartości dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(17 518)	(17 944)
obligacje korporacyjne w PLN	(10 236)	(10 236)
obligacje korporacyjne w UAH	(4 520)	(4 946)
bony wekslowe	(2 762)	(2 762)
Razem dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto	13 887 537	14 307 525
Kapitałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży brutto	95 955	88 370
Kapitałowe papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu	50 352	47 345
Kapitałowe papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu	45 603	41 025
Odpisy z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(2 609)	(2 619)
Razem kapitałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto	93 346	85 751
Razem inwestycyjne papiery wartościowe netto	13 980 883	14 393 276

19. Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne

- 1) wartość inwestycji Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA 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	31.03.2012	31.12.2011
Grupa Kapitałowa CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	16 084	10 665
Cena nabycia	44 371	44 371
Zmiana z tytułu wyceny metodą praw własności	(28 287)	(33 706)
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	6 076	5 307
Cena nabycia	17 498	17 498
Zmiana z tytułu wyceny metodą praw własności	(11 422)	(12 191)
Razem	22 160	15 972

- 2) wartość inwestycji Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w jednostkach stowarzyszonych (tj. koszt nabycia skorygowany o udział w zmianie aktywów netto oraz ewentualny odpis z tytułu utraty wartości)

Nazwa jednostki	31.03.2012	31.12.2011
Bank Pocztowy SA	106 720	106 720
Cena nabycia	146 500	146 500
Zmiana z tytułu wyceny metodą praw własności	46 566	44 198
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(86 346)	(83 978)
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	-	-
Cena nabycia	1 500	1 500
Zmiana z tytułu wyceny metodą praw własności	3 571	3 475
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(5 071)	(4 975)
Agencja Inwestycyjna CORP-SA SA	510	427
Cena nabycia	29	29
Zmiana z tytułu wyceny metodą praw własności	481	398
Razem	107 230	107 147

	01.01- 31.03.2012	01.01- 31.03.2011
Wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych na początek okresu	107 147	131 652
Udział w zyskach i stratach	1 823	(510)
Udział w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzyszonej	725	(1 337)
Zmiana utraty wartości inwestycji	(2 465)	1 993
Wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych na koniec okresu	107 230	131 798

	01.01- 31.03.2012	01.01- 31.03.2011
Wartość inwestycji w jednostkach współzależnych na początek okresu	15 972	41 279
Udział w zyskach i stratach	6 188	(2 828)
Wartość inwestycji w jednostkach współzależnych na koniec okresu	22 160	38 451

20. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

Wartości niematerialne	31.03.2012	31.12.2011
Oprogramowanie	1 454 934	1 450 693
Wartość firmy nabyta w wyniku połączenia jednostek gospodarczych (w tym wartość firmy jednostek zależnych)	229 300	227 349
Koszty prac rozwojowych	3 486	3 486
Inne, w tym nakłady	104 411	118 480
Razem	1 792 131	1 800 008

Rzeczowe aktywa trwałe	31.03.2012	31.12.2011
Grunty i budynki	1 674 321	1 691 339
Maszynty i urządzenia	533 765	559 727
Środki trwałe w budowie	137 202	144 776
Środki transportu	61 934	62 344
Nieruchomości inwestycyjne	246	248
Inne	79 205	82 883
Razem	2 486 673	2 541 317

21. Zobowiązania wobec banków

	31.03.2012	31.12.2011
Otrzymane kredyty i pożyczki	4 201 913	4 360 878
Depozyty banków	1 751 002	1 372 635
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	1 333 297	-
Rachunki bieżące	56 919	422 707
Inne depozyty z rynku pieniężnego	123 889	82 944
Razem	7 467 020	6 239 164

22. Zobowiązania wobec klientów

	31.03.2012	31.12.2011
Zobowiązania wobec ludności	105 318 543	104 183 094
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	46 891 474	48 187 307
Depozyty terminowe	58 168 496	55 523 745
Inne depozyty z rynku pieniężnego	258 573	472 042
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	35 334 865	38 468 560
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	9 071 126	11 399 925
Depozyty terminowe	23 356 532	23 949 758
Otrzymane kredyty i pożyczki	1 910 358	1 988 013
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	625 798	644 005
Inne depozyty z rynku pieniężnego	371 051	486 859
Zobowiązania wobec jednostek budżetowych	3 548 944	3 822 243
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	2 163 101	2 241 333
Depozyty terminowe	1 336 355	1 516 981
Inne depozyty z rynku pieniężnego	49 488	63 929
Razem	144 202 352	146 473 897

	31.03.2012	31.12.2011
Zobowiązania wobec klientów, w tym:	144 202 352	146 473 897
bankowości detalicznej i prywatnej	103 160 749	100 390 214
korporacyjne	25 169 256	28 780 730
małych i średnich przedsiębiorstw	8 375 564	9 163 920
klientów rynku mieszkaniowego	4 738 609	5 410 622
otrzymane kredyty i pożyczki	1 910 358	1 988 013
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	625 798	644 005
pozostałe zobowiązania	222 018	96 393
Razem	144 202 352	146 473 897

23. Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych

	31.03.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu emisji		
Instrumenty finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	6 366 275	7 596 164
obligacje wyemitowane przez PKO Finance AB ¹⁾	4 261 415	4 476 996
obligacje bankowe wyemitowane przez PKO Bank Polski SA	1 887 881	2 929 973
obligacje wyemitowane przez BFL SA	216 979	189 195
Instrumenty finansowe desygnowane do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	249 512	175 615
bankowe papiery wartościowe wyemitowane przez PKO Bank Polski SA	249 512	175 615
Razem	6 615 787	7 771 779

	31.03.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu emisji o okresie spłaty:		
do 1 miesiąca	12 949	9 957
od 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 091 891	3 109 211
od 3 miesięcy do 1 roku	77 676	41 311
od 1 roku do 5 lat ¹⁾	4 433 271	4 611 300
Razem	6 615 787	7 771 779

1) Na dzień 31 marca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku istotne pozycje zobowiązań z tytułu emisji stanowiły wyemitowane przez PKO Finance AB euroobligacje w wartości nominalnej 800 000 tysięcy EUR oraz obligacje w wartości nominalnej 250 000 tysięcy CHF. Zobowiązanie z tytułu emisji własnej zostało na dzień 31 marca 2012 roku pomniejszone o wartość obligacji znajdujących się przejściowo w portfelu Domu Maklerskiego w wartości nominalnej 850 tysięcy EUR (równowartość w PLN 3 537 tysięcy PLN) w związku z pełnieniem przez Dom Maklerski funkcji animatora rynku dla obligacji.

W okresie 3 miesięcy 2012 roku Bank wyemitował bankowe papiery wartościowe i obligacje bankowe o wartości nominalnej 1 972 994 tysięcy PLN, klasyfikowane odpowiednio jako zobowiązania desygnowane do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat zgodnie z MSR 39.11A ppkt. a oraz wyceniane według zamortyzowanego kosztu. W I kwartale 2012 roku zostały umorzone bankowe papiery wartościowe i obligacje bankowe o wartości nominalnej 2 951 309 tysięcy PLN.

W okresie 3 miesięcy 2012 roku BFL SA wyemitował obligacje o wartości nominalnej 270 000 tysięcy PLN oraz wykupił obligacje o wartości nominalnej 345 000 tysięcy PLN. Na dzień 31 marca 2012 roku zadłużenie Spółki z tytułu emisji obligacji wynosiło 960 000 tysięcy PLN w wartości nominalnej, z czego zadłużenie wobec Banku wynosiło 50 830 tysięcy PLN w wartości nominalnej.

24. Pozostałe zobowiązania

	31.03.2012	31.12.2011
Koszty do zapłacenia	353 259	291 040
Przychody pobierane z góry	344 552	305 372
Inne zobowiązania	2 226 326	1 854 351
Razem	2 924 137	2 450 763

25. Rezerwy

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 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 2012 roku, w tym:	3 638	428 299	111 970	75 257	619 164
Rezerwa krótkoterminowa	3 638	38 232	111 970	75 257	229 097
Rezerwa długoterminowa	-	390 067	-	-	390 067
Utworzenie rezerw	350	-	18 375	2 835	21 560
Wykorzystanie rezerw	(16)	-	-	(1 890)	(1 906)
Rozwiązanie rezerw	-	-	(34 538)	(14 013)	(48 551)
Różnice kursowe	-	-	(16)	-	(16)
Inne zmiany i reklasifikacje	(1)	-	(406)	-	(407)
Stan na dzień 31 marca 2012 roku, w tym:	3 971	428 299	95 385	62 189	589 844
Rezerwa krótkoterminowa	3 971	38 232	95 385	62 189	199 777
Rezerwa długoterminowa	-	390 067	-	-	390 067

* Pozycja „Inne rezerwy” obejmuje m.in.: rezerwę restrukturyzacyjną w kwocie 51 075 tysięcy PLN oraz rezerwę na potencjalne roszczenia z tytułu sprzedaży wierzytelności w kwocie 4 020 tysięcy PLN.

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 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 reklasifikacje	-	-	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 PLN oraz rezerwę na potencjalne roszczenia z tytułu sprzedaży wierzytelności w kwocie 11 398 tysięcy PLN.

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

26. Zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązania warunkowe

Programy subemisji

Na dzień 31 marca 2012 roku funkcjonowały następujące programy papierów wartościowych objęte subemisją (maksymalne zobowiązanie Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA do objęcia papierów wartościowych):

Emitent papierów wartościowych z gwarancją przejęcia emisji	Rodzaj gwarantowanych papierów wartościowych	Zobowiązania pozabilansowe gwarancyjne	Okres obowiązki umowy	Rodzaj subemisji
Spółka A	obligacje korporacyjne	342 500	31.07.2013	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka B	obligacje korporacyjne	136 013	31.12.2024	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka C	obligacje korporacyjne	102 700	31.10.2013	Umowa Emisji Obligacji*
Razem		581 213		

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku funkcjonowały następujące programy papierów wartościowych objęte subemisją (maksymalne zobowiązanie Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA 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	423 000	31.07.2013	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka B	obligacje korporacyjne	136 013	31.12.2024	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka C	obligacje korporacyjne	102 700	31.10.2013	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka D	obligacje korporacyjne	24 900	30.12.2015	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka E	obligacje korporacyjne	20 000	02.01.2012	Umowa Emisji Obligacji*
Suma		706 613		

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

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

Zobowiązania umowne

Na dzień 31 marca 2012 roku kwota zobowiązań umownych dotyczących wartości niematerialnych wynosiła 190 155 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła 104 144 tysięcy PLN).

Na dzień 31 marca 2012 roku kwota zobowiązań umownych dotyczących rzeczowych aktywów trwałych wynosiła 12 092 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła 20 306 tysięcy PLN).

Udzielone zobowiązania finansowe

	31.03.2012	31.12.2011
Podmioty finansowe	1 115 140	1 144 993
Podmioty niefinansowe	28 035 126	28 486 768
Podmioty budżetowe	757 027	823 897
Razem	29 907 293	30 455 658
w tym: udzielone zobowiązania nieodwołalne	5 941 904	5 946 055

Udzielone zobowiązania finansowe zostały wykazane w wartościach nominalnych.

Udzielone zobowiązania gwarancyjne

	31.03.2012	31.12.2011
Podmioty finansowe	239 222	207 156
Podmioty niefinansowe	6 001 972	6 053 115
Podmioty budżetowe	251 622	174 459
Razem	6 492 816	6 434 730

Pozabilansowe zobowiązania otrzymane

	31.03.2012	31.12.2011
Finansowe	711 149	883 117
Gwarancyjne	1 874 103	1 918 281
Razem	2 585 252	2 801 398

Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych

Na dzień 31 marca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku Grupa Kapitałowa Banku nie posiadała aktywów obciążonych zastawem zabezpieczającym.

27. Sprawy sporne

Według stanu na 31 marca 2012 roku łączna wartość postępowań sądowych, w których Spółki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA są pozwany wynosiła 423 914 tysięcy PLN, w tym 88 587 tysięcy PLN dotyczyło postępowań sądowych na Ukrainie (na dzień 31 grudnia 2011 roku łączna wartość wyżej wymienionych postępowań sądowych wynosiła 428 623 tysiące PLN), a łączna wartość postępowań sądowych z powództwa Spółek Grupy Kapitałowej Banku wynosiła 563 886 tysięcy PLN, w tym 348 257 tysięcy PLN dotyczyło postępowań sądowych na Ukrainie, głównie związanych z windykacją umów kredytowych udzielonych przez KREDOBANK SA (na dzień 31 grudnia 2011 roku łączna wartość wyżej wymienionych postępowań sądowych wynosiła 698 971 tysięcy PLN).

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

a) Postępowanie w sprawie stosowania praktyk naruszających konkurencję

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

W dniu 20 grudnia 2011 roku odbyła się rozprawa, nie doszło na niej do merytorycznego rozstrzygnięcia odwołań. Sąd zobowiązał MasterCard do złożenia wyjaśnień w sprawie do dnia 31 grudnia 2011 roku i wyznaczył termin kolejnego posiedzenia z urzędu na dzień 9 lutego 2012 roku. Na wniosek pełnomocnika powodów, termin rozprawy przesunięto na dzień 24 kwietnia 2012 roku. Pełnomocnik powodów złożył wniosek o odroczenie rozprawy do końca września 2012 roku, z uwagi na rozmowy prowadzone w NBP, mające na celu kompromisowe zakończenia sporu. Na posiedzeniu w dniu 24 kwietnia 2012 roku Sąd oddalił wniosek pełnomocnika wskazując, że nie dostrzega wpływu negocjacji prowadzonych pod patronatem NBP na wynik postępowania i postanowił odroczyć ogłoszenie postanowienia w sprawie wniosku o zawieszenie do dnia 8 maja 2012 roku.

Na dzień 31 marca 2012 roku Bank posiadał zobowiązanie na powyższą kwotę.

b) Sprawy sporne w KREDOBANK SA

KREDOBANK SA jest stroną sporu sądowego ze swoim byłym Klientem kredytowym. W dniu 31 stycznia 2011 roku KREDOBANK SA wszczął postępowanie sądowe przeciwko wyżej wymienionemu Klientowi związane z rozpoczęciem windykacji wierzytelności kredytowych, następstwem którego było złożenie przez Klienta powództwa wzajemnego przeciwko KREDOBANK SA o unieważnienie umów kredytowych i umów zabezpieczeń.

Sąd uznał powództwo Klienta i stwierdził nieważność umów kredytowych, w efekcie Klient jest zobowiązany zwrócić KREDOBANK SA kwotę otrzymanego kredytu (40 860 tysięcy UAH, tj. 15 890 tysięcy PLN według średniego kursu NBP z 30 marca 2012 roku), KREDOBANK SA jest zobowiązany zwrócić Klientowi kwotę otrzymanych odsetek (4 506,6 tysiąca UAH, tj. 1 753 tysiące PLN według średniego kursu NBP z 30 marca 2012 roku).

W grudniu 2011 roku wyżej wymieniona wierzytelność została przekazana do spółki Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o. i według stanu na 31 grudnia 2011 roku na wyżej wymienioną wierzytelność został utworzony 100% odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości.

W lutym 2012 roku, złożony został w Sądzie Najwyższym Ukrainy wniosek o kasację i przekazanie sprawy do ponownego rozpatrzenia.

Jednocześnie, po korzystnym dla siebie wyroku, Klient w dniu 31 października 2011 roku skierował przeciwko KREDOBANK SA pozew o odszkodowanie z tytułu bezpośrednich strat, utraty zysków oraz zadośćuczynienie strat moralnych. Pozew opiewa na kwotę 185 milionów UAH (tj. 72 milionów PLN według średniego kursu NBP z 30 marca 2012 roku). Obecnie trwa postępowanie sądowe w powyższej sprawie.

W celu wzmocnienia pozycji Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w trwającym procesie sądowym, w marcu 2012 roku nastąpiło odwrócenie transakcji przekazania wierzytelności, skutkiem czego na koniec I kwartału 2012 roku transakcja ta została wykazana jako wierzytelność dłużna.

Z uwagi na wynikające z analiz prawnych wysokie prawdopodobieństwo uzyskania pozytywnego dla KREDOBANK SA wyroku w sprawie roszczenia odszkodowawczego, na koniec I kwartału 2012 roku Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA nie utworzyła rezerwy na powyższe roszczenie.

c) Roszczenia reprivatyzacyjne w stosunku do nieruchomości posiadanych przez Grupę Kapitałową Banku

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego toczy się sześć postępowań administracyjnych o stwierdzenie nieważności decyzji administracyjnych wydanych przez organy administracji publicznej, a dotyczących nieruchomości posiadanych przez Bank, w tym jedno postępowanie administracyjne dotyczące nieruchomości przejętej przez Bank w procesie likwidacji spółki Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o., które to postępowania w przypadku ich negatywnego rozstrzygnięcia skutkować mogą zgłoszeniem roszczeń reprivatyzacyjnych oraz jedno postępowanie administracyjne o ustanowienie prawa użytkowania wieczystego do nieruchomości posiadanej przez Bank. 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).

Zarząd PKO Banku Polskiego SA uważa, że w 2012 roku 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 środki pieniężne 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.

	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Kasa, środki w Banku Centralnym	6 125 548	9 142 168	4 713 254
Bieżące należności od banków	1 603 288	2 280 802	2 733 826
Razem	7 728 836	11 422 970	7 447 080

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 2012 roku

Jednostka	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
Agencja Inwestycyjna CORP-SA SA	62	-	113	219	-	685	-	-
Bank Pocztowy SA	-	-	23	58	54	343	132	7 115
CENTRUM HAFNERA Sp. z o.o.	-	-	2 416	3	3	-	-	-
Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	-	-	7 282	3	3	52	52	-
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	31 404	31 341	20 019	233	233	162	161	188
Centrum Operacyjne Sp. z o.o.	-	-	10	1	1	-	-	-
Kamienica Morska Sp. z o.o.	-	-	211	3	3	-	-	-
Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	6 954	6 954	5 572	117	117	7	7	2 976
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	-	-	795	-	-	220	220	-
Promenada Sopocka Sp. z o.o.	92 531	91 833	4 099	702	702	28	28	-
Sopot Zdrój Sp. z o.o.	443 187	439 790	4 329	91	91	18	18	-
Razem	574 138	569 918	44 869	1 430	1 207	1 515	618	10 279

31 grudnia 2011 roku

Jednostka	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
Agencja Inwestycyjna CORP-SA SA	-	-	76	691	-	2 552	-	-
Bank Pocztowy SA	-	-	983	346	325	486	481	24 974
CENTRUM HAFNERA Sp. z o.o.	-	-	2 797	18	18	-	-	-
Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	-	-	7 350	13	13	245	245	-
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	33 625	33 625	21 447	993	993	635	635	-
Centrum Operacyjne Sp. z o.o.	-	-	156	5	5	-	-	-
Kamienica Morska Sp. z o.o.	-	-	-	13	13	-	-	-
Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	8 479	8 479	217	479	479	58	58	2 976
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	-	-	1 047	2	2	907	907	-
Promenada Sopocka Sp. z o.o.	49 162	49 162	1 477	1 496	1 496	20	20	-
Sopot Zdrój Sp. z o.o.	235 466	235 466	3 318	7 322	7 322	71	71	-
Razem	326 732	326 732	38 868	11 378	10 666	4 974	2 417	27 950

30. Zmiany w Spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA oraz jednostkach współzależnych i stowarzyszonych

W I kwartale 2012 roku miały miejsce następujące zdarzenia wpływające na strukturę Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA:

1) Nabycie udziału i dokapitalizowanie nowej spółki „Inter-Risk Ukraina” Spółka z dodatkową odpowiedzialnością

W dniu 16 stycznia 2012 roku PKO Bank Polski SA został zarejestrowany w Państwowym Ukraińskim Rejestrze Przedsiębiorstw jako jedyny udziałowiec spółki „Inter-Risk Ukraina” Spółka z dodatkową odpowiedzialnością. Dodatkowa odpowiedzialność polega na tym, że udziałowiec odpowiada za zobowiązania Spółki do 103% wysokości swojego udziału w kapitale zakładowym Spółki, czyli Bank jako udziałowiec Spółki, w przypadku niewystarczającej kwoty kapitału zakładowego Spółki do wywiązania się z zobowiązań przez Spółkę, ponosi dodatkową odpowiedzialność do wysokości 103% kapitału zakładowego Spółki, tj. do kwoty 44 573 tysięcy UAH (17 335 tysięcy PLN według stanu na 31 marca 2012 roku).

PKO Bank Polski nabył od Towarzystwa Ubezpieczeniowego „PZU Ukraina” SA i Towarzystwa Ubezpieczeniowego „PZU Ukraina Ubezpieczenia na Życie” SA łącznie 1 udział wyżej wymienionej Spółki o wartości nominalnej 275 tysięcy UAH, stanowiący 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniający do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Cena nabycia wyniosła 2 500 tysięcy PLN.

W dniu 30 stycznia 2012 roku Bank dokonał dokapitalizowania wyżej wymienionej Spółki w wysokości 43 milionów UAH (tj. 17 212,9 tysiąca PLN według średniego kursu NBP z 30 stycznia br), przeprowadzonego w drodze podwyższenia wartości nominalnej udziału Spółki. W wyniku wyżej wymienionego podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 43 275 tysięcy UAH.

Podstawowym celem nabycia, a następnie funkcjonowania Spółki jest jej wykorzystanie do prowadzenia efektywnej windykacji na Ukrainie, w tym: portfela wierzytelności nabytych przez spółkę Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o. oraz portfela wierzytelności KREDOBANK SA.

2) Przejęcie przez spółkę „Inter-Risk Ukraina” Spółka z dodatkową odpowiedzialnością kontroli nad spółką Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o.

W lutym 2012 roku PKO Bank Polski SA przeprowadził transakcję sprzedaży 2% w udziale spółki Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o. spółce „Inter-Risk Ukraina” Spółka z dodatkową odpowiedzialnością. Cena sprzedaży wyniosła 29,6 tysiąca PLN.

W lutym 2012 roku spółka „Inter-Risk Ukraina” Spółka z dodatkową odpowiedzialnością dokonała dokapitalizowania spółki Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o. w wysokości 43 milionów UAH, przeprowadzonego w drodze podwyższenia wartości nominalnej udziału Spółki. W wyniku ww. podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 46 101 tysięcy UAH. Podwyższenie kapitału Spółki zostało zarejestrowane w Państwowym Ukraińskim Rejestrze Przedsiębiorstw w dniu 27 lutego br.

W wyniku ww. zmian „Inter-Risk Ukraina” Spółka z dodatkową odpowiedzialnością posiada część udziału w spółce Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o. stanowiącą 93,408% kapitału zakładowego Spółki i uprawniającą do 93,408% głosów na zgromadzeniu wspólników. Pozostała część udziału w Spółce jest własnością PKO Banku Polskiego SA.

3) Nabycie przez KREDOBANK SA udziału w nowej spółce Finansowa Kompania „Idea Kapitał” Sp. z o.o.

W dniu 23 marca 2012 roku KREDOBANK SA został zarejestrowany w Państwowym Ukraińskim Rejestrze Przedsiębiorstw jako jedyny udziałowiec spółki Finansowa Kompania „Idea Kapitał” Sp. z o.o.

KREDOBANK SA nabył od Towarzystwa Ubezpieczeniowego „PZU Ukraina” SA 1 udział ww. Spółki o wartości nominalnej 4 100 tysięcy UAH, stanowiący 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniający do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Cena nabycia wyniosła 4 100 tysięcy UAH.

Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług finansowych.

4) Objęcie przez Bankowy Fundusz Leasingowy SA udziałów w podwyższonym kapitale spółki Bankowy Leasing Sp. z o.o.

W dniu 31 stycznia 2012 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Bankowy Leasing Sp. z o.o. o kwotę 9 500 tysięcy PLN. W wyniku ww. podwyższenia kapitał zakładowy spółki Bankowy Leasing Sp. z o.o. wynosi 66 614,5 tysięcy PLN i dzieli się na 133 829 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każda.

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.

W wyniku ww. transakcji Bankowy Fundusz Leasingowy SA nadal pozostaje jedynym wspólnikiem w spółce Bankowy Leasing Sp. z o.o.

5) Zmiany w Grupie Kapitałowej Qualia Development Sp. z o.o.

W I kwartale 2012 roku w ramach działań prowadzonych przez spółkę Qualia Development Sp. z o.o. zostały utworzone następujące spółki:

- Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Władysławowo Sp. komandytowa (rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 14 lutego 2012 roku).
Wspólnikami Spółki są: Qualia Development Sp. z o.o. (komandytariusz, wartość wkładu: 1 tysięcy PLN) oraz Qualia Sp. z o.o. (komplementariusz, wartość wkładu: 1 tysięcy PLN).
- Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Zakopane Sp. komandytowa (rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 15 marca 2012 roku).
Wspólnikami Spółki są: Qualia Development Sp. z o.o. (komandytariusz, wartość wkładu: 1 tysięcy PLN) oraz Qualia Sp. z o.o. (komplementariusz, wartość wkładu: 1 tysięcy PLN).
- Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Jurata Sp. komandytowa (rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 27 marca 2012 roku).
Wspólnikami Spółki są: Qualia Development Sp. z o.o. (komandytariusz, wartość wkładu: 1 tysięcy PLN) oraz Qualia Sp. z o.o. (komplementariusz, wartość wkładu: 1 tysięcy PLN).

W dniu 27 stycznia 2012 roku Qualia Development Sp. z o.o. dokonała dopłaty do spółki Qualia Residence Sp. z o.o. w wysokości 13 000 tysięcy PLN.

W I kwartale 2012 roku PKO Bank Polski SA dokonał do spółki Qualia Development Sp. z o.o. dopłat w łącznej wysokości 35 319 tysięcy PLN.

W dniu 29 marca 2012 roku Qualia Development Sp. z o.o. dokonała dopłaty do spółki Qualia Hotel Management Sp. z o.o. w wysokości 499,5 tysięcy PLN, a spółka Qualia Sp. z o.o. dopłaty do ww. Spółki w wysokości 0,5 tysięcy PLN.

6) Działania prowadzone w ramach procesu likwidacji spółki Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.

W I kwartale 2012 roku w ramach likwidacji spółki zależnej Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.:

- PKO Bank Polski SA w dniu 1 marca br. przejął majątek likwidacyjny ww. Spółki, w tym nieruchomości w Warszawie, w której znajduje się siedziba Centrali Banku,
- wynik rozliczenia udziałów Spółki oraz wartości przejętych aktywów i pasywów Spółki został odniesiony na kapitały własne Banku.

W dniu 27 kwietnia 2012 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym złożono wniosek o wykreślenie Spółki.

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

W I kwartale 2012 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 2011 rok.

Poniżej przedstawiono istotne informacje dotyczące monitorowania ryzyka oraz zmiany w metodach pomiaru ryzyka w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku.

32.1. Ryzyko kredytowe

Ekspozycja Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na ryzyko kredytowe

Należności od banków	Zaangażowanie	
	31.03.2012	31.12.2011
Należności z rozpoznaną utratą wartości, w tym:	29 558	32 499
oceniane metodą zindywidualizowaną	29 558	32 385
Należności bez rozpoznannej utraty wartości, w tym:	1 927 024	2 396 540
nieprzeterminowane	1 927 024	2 396 540
Razem brutto	1 956 582	2 429 039
Odpisy z tytułu utraty wartości	(29 993)	(32 812)
Należności razem według wartości bilansowej (netto)	1 926 589	2 396 227

Kredyty i pożyczki udzielone klientom	Zaangażowanie	
	31.03.2012	31.12.2011
Kredyty z rozpoznaną utratą wartości, w tym:	12 466 688	11 797 232
oceniane metodą zindywidualizowaną	5 889 186	5 701 547
Kredyty bez rozpoznannej utraty wartości, w tym:	134 449 907	135 495 505
nieprzeterminowane	130 478 866	131 488 230
przeterminowane	3 971 041	4 007 275
do 4 dni przeterminowania	1 053 881	855 403
powyżej 4 dni przeterminowania	2 917 160	3 151 872
Razem brutto	146 916 595	147 292 737
Odpisy z tytułu utraty wartości	(5 969 318)	(5 658 243)
Należności razem według wartości bilansowej (netto)	140 947 277	141 634 494

Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży - dłużne papiery wartościowe	Zaangażowanie	
	31.03.2012	31.12.2011
Dłużne papiery wartościowe z rozpoznaną utratą wartości, w tym:	17 518	17 944
oceniane metodą zindywidualizowaną	17 518	17 944
Dłużne papiery wartościowe bez rozpoznannej utraty wartości, w tym:	13 887 537	14 307 525
nieprzeterminowane	13 887 537	14 307 525
z ratingiem zewnętrznym	8 084 559	8 729 898
z ratingiem wewnętrznym	5 802 978	5 577 627
Razem brutto	13 905 055	14 325 469
Odpisy z tytułu utraty wartości	(17 518)	(17 944)
Instrumenty razem według wartości bilansowej (netto)	13 887 537	14 307 525

Stopień narażenia na ryzyko kredytowe

Poniższa tabela prezentuje maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe Grupy Kapitałowej Banku na dzień 31 marca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	31.03.2012	31.12.2011
Rachunek bieżący w Banku Centralnym	3 748 381	6 845 759
Należności od banków	1 926 589	2 396 227
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - dłużne papiery wartościowe	2 425 296	1 300 164
Pochodne instrumenty finansowe	2 852 895	3 064 733
Instrumenty finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - dłużne papiery wartościowe	14 867 729	12 467 201
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	140 947 277	141 634 494
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży - dłużne papiery wartościowe	13 887 537	14 307 525
Inne aktywa - inne aktywa finansowe	531 549	431 144
Razem	181 187 253	182 447 247

Pozycje pozabilansowe	31.03.2012	31.12.2011
Udzielone zobowiązania nieodwołalne	5 941 904	5 946 055
Udzielone gwarancje	5 052 217	4 939 669
Udzielone akredytywy	412 546	420 376
Gwarancje emisji	1 028 053	1 074 685
Razem	12 434 720	12 380 785

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

	31.03.2012	31.12.2011
Należności od banków	29 558	32 385
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	5 889 186	5 701 547
Sektor finansowy	39 285	44 757
kredyty gospodarcze	39 285	44 757
Sektor niefinansowy	5 842 321	5 649 239
kredyty gospodarcze	4 363 886	4 302 318
kredyty mieszkaniowe	1 398 985	1 262 477
kredyty konsumpcyjne	79 450	84 444
Sektor budżetowy	7 580	7 551
kredyty gospodarcze	7 580	7 551
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	17 623	18 058
emitowane przez podmioty finansowe	9	9
emitowane przez podmioty niefinansowe	17 614	18 049
Razem	5 936 367	5 751 990

Koncentracja wobec największych podmiotów

Na dzień 31 marca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku limity koncentracji nie były przekroczone.

Na dzień 31 marca 2012 roku poziom ryzyka koncentracji Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wobec pojedynczych zaangażowań był niewielki – największe zaangażowanie wobec pojedynczego podmiotu wyniosło 10,2 %* i 7,9% skonsolidowanych funduszy własnych.

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

* Zaangażowania wobec podmiotu wyłączone częściowo spod limitów koncentracji zaangażowań

Koncentracja wobec największych grup kapitałowych

Największa koncentracja zaangażowania Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w grupę kapitałową kredytobiorców wynosi 1,28% portfela kredytowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA. Wśród 5 największych grup kapitałowych występują wyłącznie klienci PKO Banku Polskiego SA.

Na dzień 31 marca 2012 roku poziom ryzyka koncentracji w grupę kapitałową kredytobiorców był niewielki – największa koncentracja zaangażowania Grupy Kapitałowej wyniosła 9,1% 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 2011 roku wzrosło zaangażowanie Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w sekcje branżowe o około 0,8 miliarda PLN. Łączne zaangażowanie w cztery największe grupy branż „Przetwórstwo przemysłowe”, „Handel hurtowy i detaliczny (...)”, „Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości” oraz „Budownictwo” wyniosło ok. 63% wartości portfela kredytów objętych analizą branżową.

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

Koncentracja wobec regionów geograficznych

Portfel kredytowy Banku jest zdwywersyfikowany pod względem koncentracji geograficznej.

Na dzień 31 marca 2012 roku największa koncentracja portfela kredytowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA występuje w regionie mazowieckim. Połowa portfela kredytowego Banku skupiona jest w czterech regionach: mazowieckim, śląsko-opolskim, wielkopolskim i małopolsko-świętokrzyskim, co jest zbieżne z dominacją tych regionów zarówno pod względem populacji jak i gospodarki Polski.

Koncentracja walutowa ryzyka kredytowego

Na dzień 31 marca 2012 roku udział ekspozycji w walutach wymienialnych, innych niż PLN, w całym portfelu Grupy Kapitałowej wyniósł 22,9%. Największą część zaangażowania walutowego Grupy Kapitałowej Banku stanowią ekspozycje w CHF, które stanowią 67,6% portfela walutowego Grupy Kapitałowej Banku 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 (91% portfela walutowego), podobnie w portfelu Grupy Kapitałowej BTK SA – kredyty udzielane w EUR (86,2% portfela walutowego), zaś w KREDOBANKU SA - kredyty udzielane w USD (75,1% portfela walutowego i 27,1% 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 finansujących nieruchomości oraz zabezpieczonych hipotecznie,
- 2) portfela detalicznych ekspozycji kredytowych.

Na dzień 31 marca 2012 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 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku składała się głównie z ekspozycji Banku. Ryzyko stopy procentowej dla walut PLN, EUR oraz CHF, generowane przez spółki Grupy Kapitałowej nie wpływało w istotny sposób na ryzyko stopy procentowej całej Grupy Kapitałowej i tym samym nie zmieniało istotnie jej profilu ryzyka. Ryzyko stopy procentowej dla USD było w istotny sposób zmieniane przez ekspozycję spółek Grupy Kapitałowej, w której największą rolę odgrywała ekspozycja KREDOBANK SA.

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

Nazwa miary wrażliwości	31.03.2012	31.12.2011
VaR 10 - dniowy (tys. PLN)*	40 343	62 661
Równoległe przesunięcie krzywych stóp procentowych o 200 pb. (tys. PLN) (test warunków skrajnych)	283 488	530 726

* Biorąc pod uwagę charakter prowadzonej działalności pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA generujących istotne ryzyko stopy procentowej oraz specyfikę rynku, na którym działają, Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA nie wyznacza skonsolidowanej miary wrażliwości VaR. Spółki te wykorzystują własne miary ryzyka do zarządzania ryzykiem stopy procentowej. Miare VaR 10-dniowy dla stopy procentowej dla głównych walut stosuje KREDOBANK SA - jej wartość na dzień 31 marca 2012 roku wyniosła 22 809 tysięcy PLN, a na dzień 31 grudnia 2011 roku 29 673 tysięcy PLN.

Na dzień 31 marca 2012 roku wartość zagrożona na stopie procentowej Banku w horyzoncie 10-dniowym (VaR 10-dniowy, 99%) wyniosła 40 343 tysięcy PLN, co stanowiło ok. 0,23% funduszy własnych Banku. Na dzień 31 grudnia 2011 roku miara VaR dla Banku wyniosła 62 661 tysięcy PLN, co stanowiło ok. 0,36% funduszy własnych Banku*.

32.3. Ryzyko walutowe

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

Nazwa miary wrażliwości	31.03.2012	31.12.2011
VaR 10 - dniowy (tys. PLN)*	934	1 470
Zmiana kursów WAL/PLN o 20% (tys. PLN) (test warunków skrajnych)	19 012	17 210

* 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 2012 roku wyniosła ok. 445 tysięcy PLN, a na dzień 31 grudnia 2011 roku ok. 467 tysięcy PLN.

Ryzyko walutowe, zarówno na dzień 31 marca 2012 roku jak i na dzień 31 grudnia 2011 roku kształtowało się na niskim poziomie.

Wielkość pozycji walutowych w Grupie Kapitałowej Banku prezentuje poniższa tabela:

Pozycja walutowa	31.03.2012	31.12.2011
USD	(144 461)	(180 781)
GBP	(116)	50
CHF	(36 161)	(37 266)
EUR	(3 116)	83 153
Pozostałe (Globalna Netto)	26 411	11 630

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 2012 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.

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

	a'Vista	0 - 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	3 - 6 miesiące	6 - 12 miesiące	12 - 24 miesiące	24 - 60 miesiące	pow. 60 miesiące
								31.03.2012
Grupa Kapitałowa								
- urealniona luka okresowa	5 940 190	10 872 176	821 662	(3 809 833)	3 563 943	9 318 679	15 560 235	(42 267 052)
Grupa Kapitałowa								
- urealniona skumulowana luka okresowa	5 940 190	16 812 366	17 634 028	13 824 195	17 388 138	26 706 817	42 267 052	-
								31.12.2011
Grupa Kapitałowa								
- urealniona luka okresowa	7 299 484	12 094 029	(1 599 805)	1 399 996	(1 169 611)	10 276 571	16 150 066	(44 450 730)
Grupa Kapitałowa								
- urealniona skumulowana luka okresowa	7 299 484	19 393 513	17 793 708	19 193 704	18 024 093	28 300 664	44 450 730	-

We wszystkich przedziałach urealniona skumulowana luka płynności* Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wykazywała wartości dodatnie na dzień 31 marca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku. Oznacza to nadwyżkę zapadających aktywów nad wymagalnymi zobowiązaniami.

Poniższa tabela przedstawia rezerwę płynności Grupy Kapitałowej Banku na 31 marca 2012 roku oraz na 31 grudnia 2011 roku:

Nazwa miary wrażliwości	31.03.2012	31.12.2011
Rezerwa płynności do 1 miesiąca* (mln PLN)	14 039	17 723

*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 2012 roku poziom osadu depozytów stanowił ok. 93,3% wszystkich depozytów zdeponowanych w Banku (z wyłączeniem rynku międzybankowego), co oznacza spadek o ok. 1,5 p. p. w porównaniu do końca 2011 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 2011. W sprawozdaniu tym została zawarta również informacja o składnikach funduszy własnych Grupy Kapitałowej Banku wyliczanych dla potrzeb adekwatności kapitałowej a także o metodach kalkulacji wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka.

Poziom adekwatności kapitałowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na dzień 31 marca 2012 roku utrzymywał się na bezpiecznym poziomie, istotnie powyżej ustawowych limitów.

Współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, będący jednym z głównych mierników adekwatności kapitałowej wzrósł, w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku, o 1,47 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 2012 roku fundusze własne Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wyliczane na potrzeby adekwatności kapitałowej wzrosły o 2 146 602 tysiące PLN, głównie w skutek zaliczenia do funduszy wyniku Banku za rok 2011 po pomniejszeniu o przewidywane obciążenia (w wysokości 2 366 122 tysiące PLN).

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

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

FUNDUSZE WŁASNE GRUPY KAPITAŁOWEJ	31.03.2012	31.12.2011
Fundusze podstawowe (Tier 1)	18 908 909	16 664 233
Kapitał zakładowy	1 250 000	1 250 000
Kapitał zapasowy	13 041 087	13 041 390
Kapitał rezerwowy	3 373 909	3 460 368
Fundusz ogólnego ryzyka na niezidentyfikowane ryzyko działalności bankowej	1 070 000	1 070 000
Niepodzielony zysk z lat ubiegłych, zysk w trakcie zatwierdzania pomniejszony o przewidywane obciążenia	2 283 295	(23 162)
Niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych, kapitałowych i pozostałych należnościach zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży	(80 099)	(129 518)
Korekty aktualizujące wartość wyceny aktywów w portfelu handlowym	(51)	(143)
Wartości niematerialne, w tym:	(1 792 131)	(1 800 008)
wartość firmy jednostek podporządkowanych	(229 300)	(227 349)
Zaangażowania kapitałowe	(113 467)	(109 054)
Ujemne różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(122 413)	(94 350)
Udziały niekontrolujące	(1 221)	(1 290)
Fundusze uzupełniające (Tier 2)	1 550 222	1 545 549
Zobowiązania podporządkowane zaliczone do funduszy uzupełniających	1 600 700	1 600 700
Niezrealizowane zyski na instrumentach dłużnych i kapitałowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży	61 712	51 576
(w wysokości 80% wartości przed opodatkowaniem)		
Dodatkowe różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1 277	2 327
Zaangażowania kapitałowe	(113 467)	(109 054)
Kapitał krótkoterminowy (Tier 3)	30 387	133 134
RAZEM FUNDUSZE WŁASNE	20 489 518	18 342 916

32.5.2. Wymogi kapitałowe (Filar I)

Poniższa tabela prezentuje wymogi kapitałowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka.

Wymogi kapitałowe	31.03.2012	31.12.2011
Ryzyko kredytowe	10 575 061	10 657 309
kredytowe (księga bankowa)	10 462 511	10 534 714
kredytowe kontrahenta (księga handlowa)	112 550	122 595
Ryzyko rynkowe	354 286	355 284
cen towarów	1	-
cen kapitałowych papierów wartościowych	3 048	1 604
szczególne cen instrumentów dłużnych	262 876	262 412
ogólne stóp procentowych	88 361	91 268
Ryzyko operacyjne	912 787	852 099
Łączny wymóg kapitałowy	11 842 134	11 864 692
Współczynnik wypłacalności	13,84%	12,37%

Spadek wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego w I kwartale 2012 roku był głównie konsekwencją spadku wartości portfela kredytowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA o ok. 0,49%.

32.5.3. Kapitał wewnętrzny (Filar II)

Zasady wyznaczania kapitału wewnętrznego w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za rok 2011.

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), PKO 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 2012 roku i dnia 31 marca 2011 roku

	Nota	01.01- 31.03.2012	01.01- 31.03.2011
<i>Działalność kontynuowana:</i>			
Przychody z tytułu odsetek	1	3 200 746	2 658 229
Koszty z tytułu odsetek	1	(1 170 005)	(971 200)
Wynik z tytułu odsetek		2 030 741	1 687 029
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2	838 728	869 028
Koszty z tytułu prowizji i opłat	2	(173 567)	(175 886)
Wynik z tytułu prowizji i opłat		665 161	693 142
Przychody z tytułu dywidend		16 119	17
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	3	14 551	(709)
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych		(803)	3 761
Wynik z pozycji wymiany		89 955	73 986
Pozostałe przychody operacyjne	4	19 250	14 478
Pozostałe koszty operacyjne	4	(12 411)	(8 696)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto		6 839	5 782
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	5	(521 775)	(432 124)
Ogólne koszty administracyjne	6	(1 056 545)	(977 147)
Wynik z działalności operacyjnej		1 244 243	1 053 737
Zysk brutto		1 244 243	1 053 737
Podatek dochodowy	7	(245 568)	(202 393)
Zysk netto		998 675	851 344
Zysk na jedną akcję	8		
– podstawowy z zysku za okres (PLN)		0,80	0,68
– rozwodniony z zysku za okres (PLN)		0,80	0,68
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 odpowiednio dnia 31 marca 2012 roku i 31 marca 2011 roku działalności zaniechanej.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okresy 3 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 31 marca 2012 roku i dnia 31 marca 2011 roku

	Nota	01.01- 31.03.2012	01.01- 31.03.2011
Zysk netto		998 675	851 344
Inne dochody całkowite		(177 416)	(157 121)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, brutto		53 496	(17 637)
Podatek odroczony z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(10 164)	3 351
Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, netto		43 332	(14 286)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, brutto		(272 528)	(176 340)
Podatek odroczony z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych		51 780	33 505
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, netto		(220 748)	(142 835)
Dochody całkowite netto, razem		821 259	694 223

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 marca 2012 roku i na dzień 31 grudnia 2011 roku

	Nota	31.03.2012	31.12.2011
AKTYWA			
Kasa, środki w Banku Centralnym		6 042 896	9 060 280
Należności od banków	9	1 894 395	2 320 198
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	10	2 451 273	1 311 089
Pochodne instrumenty finansowe	11	2 853 252	3 065 149
Instrumenty finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej	12	14 867 729	12 467 201
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	13	139 459 715	140 058 649
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	14	13 713 629	14 168 933
Inwestycje w jednostki zależne, współzależne, stowarzyszone	15	1 332 213	1 497 975
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		20 410	20 410
Wartości niematerialne	16	1 525 192	1 522 568
Rzeczowe aktywa trwałe	16	2 218 212	2 013 314
w tym nieruchomości inwestycyjne		246	248
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego		420 543	384 134
Inne aktywa		726 768	482 790
SUMA AKTYWÓW		187 526 227	188 372 690
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		2 949	3 454
Zobowiązania wobec banków	17	6 536 206	5 321 390
Pochodne instrumenty finansowe	11	2 480 821	2 645 281
Zobowiązania wobec klientów	18	147 697 028	150 030 681
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	19	2 137 393	3 105 588
Zobowiązania podporządkowane		1 638 201	1 614 377
Pozostałe zobowiązania	20	2 590 057	2 156 523
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		147 290	77 532
Rezerwy	21	585 886	615 489
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		163 815 831	165 570 315
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		1 250 000	1 250 000
Pozostałe kapitały		21 461 721	17 598 753
Wynik roku bieżącego		998 675	3 953 622
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM		23 710 396	22 802 375
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO		187 526 227	188 372 690
Współczynnik wypłacalności	26	13,59%	11,93%
Wartość księgowa (w tys. PLN)		23 710 396	22 802 375
Liczba akcji (w tys.)	1	1 250 000	1 250 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)		18,97	18,24
Rozwodniona liczba akcji (w tys.)		1 250 000	1 250 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)		18,97	18,24

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okresy 3 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 31 marca 2012 roku i dnia 31 marca 2011 roku

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 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 2012 roku	1 250 000	12 898 111	1 070 000	3 319 621	(51 164)	362 185	17 598 753	-	3 953 622	22 802 375
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	3 953 622	(3 953 622)	-
Wpływ przejścia przez Bank aktywów i zobowiązań spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	86 762	-	86 762
Dochody całkowite razem, w tym:	-	-	-	-	43 332	(220 748)	(177 416)	-	998 675	821 259
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	998 675	998 675
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-	-	43 332	(220 748)	(177 416)	-	-	(177 416)
31 marca 2012 roku	1 250 000	12 898 111	1 070 000	3 319 621	(7 832)	141 437	17 421 337	4 040 384	998 675	23 710 396

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, w tym:	-	-	-	-	(14 286)	(142 835)	(157 121)	-	851 344	694 223
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	851 344	851 344
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-	-	(14 286)	(142 835)	(157 121)	-	-	(157 121)
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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okresy 3 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 31 marca 2012 roku i dnia 31 marca 2011 roku

	Nota	01.01- 31.03.2012	01.01- 31.03.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		1 244 243	1 053 737
Korekty razem:		(4 684 103)	(2 261 552)
Amortyzacja		116 928	107 276
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		752	(1 667)
Odsetki i dywidendy		(229 621)	(113 126)
Zmiana stanu należności od banków		(224 240)	2 702
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz instrumentów finansowych przy początkowym ujęciu wyznaczonych jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		(3 540 712)	(2 083 850)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (aktywo)		211 897	(119 537)
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom		202 128	(2 277 429)
Zmiana stanu pozostałych aktywów		(243 978)	(186 537)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków		1 214 311	417 679
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (zobowiązanie)		(164 460)	(759 508)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		(2 333 653)	2 736 863
Zmiana stanu rezerw i odpisów		322 403	351 508
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań		511 120	131 123
Zapłacony podatek dochodowy		(170 602)	(209 695)
Inne korekty		(356 376)	(257 354)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(3 439 860)	(1 207 815)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z działalności inwestycyjnej		3 218 863	1 028 601
Zbycie jednostki zależnej		1 482	-
Zbycie i odsetki od inwestycyjnych papierów wartościowych		3 201 043	1 026 443
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		219	2 141
Inne wpływy inwestycyjne (dywidendy)		16 119	17
Wydatki z działalności inwestycyjnej		(2 393 225)	(788 010)
Nabycie jednostki zależnej		(19 713)	(3 000)
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych		(2 287 983)	(706 198)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(85 529)	(78 812)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		825 638	240 591
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		1 948 683	-
Umorzenie dłużnych papierów wartościowych		(2 951 309)	-
Splata odsetek od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		(39 189)	-
Splata zobowiązań długoterminowych		(14 573)	(10 708)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(1 056 388)	(10 708)
Przepływy pieniężne netto		(3 670 610)	(977 932)
w tym z tytułu różnic kursowych od gotówki i jej ekwiwalentów		(144 629)	(8 152)
Środki pieniężne na początek okresu		11 160 666	8 199 997
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	23	7 490 056	7 222 065
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		3 953	6 460

INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA

1. Przychody i koszty z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek

	01.01- 31.03.2012	01.01- 31.03.2011
Przychody odsetkowe obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, w odniesieniu do aktywów finansowych, których nie wycenia się do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym:	2 780 021	2 335 145
Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	2 530 683	2 173 865
Przychody z tytułu inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	188 344	114 276
Przychody z tytułu lokat w bankach	59 303	45 914
Inne	1 691	1 090
Pozostałe przychody, w tym:	420 725	323 084
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych zabezpieczających	245 000	171 229
Przychody z tytułu aktywów finansowych wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej	158 983	130 007
Przychody z tytułu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	16 742	21 848
Razem	3 200 746	2 658 229

W pozycji „Przychody z tytułu instrumentów pochodnych zabezpieczających” Bank prezentuje wynik odsetkowy z tytułu pochodnych instrumentów wyznaczonych i będących efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi w zakresie zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Szczegółowy opis stosowanych przez Bank relacji zabezpieczających został zamieszczony w Nocie 15 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA „Pochodne instrumenty zabezpieczające”.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku wartość przychodów z tytułu odsetek od kredytów z rozpoznaną utratą wartości wyniosła 108 797 tysięcy PLN (w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2011 roku kwota ta wynosiła 83 753 tysięcy PLN). Przychody te są ujęte w pozycji "Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom".

Koszty z tytułu odsetek

	01.01- 31.03.2012	01.01- 31.03.2011
Koszty odsetkowe obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, w odniesieniu do zobowiązań finansowych, których nie wycenia się do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym:	(1 169 590)	(970 326)
Koszty z tytułu zobowiązań wobec klientów	(1 104 372)	(941 787)
Koszty z tytułu własnej emisji papierów dłużnych	(56 079)	(20 092)
Koszty z tytułu depozytów banków	(6 657)	(8 402)
Koszty premii od dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(2 482)	(45)
Pozostałe koszty	(415)	(874)
Razem	(1 170 005)	(971 200)

2. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat

Przychody z tytułu prowizji i opłat

	01.01- 31.03.2012	01.01- 31.03.2011
Przychody od aktywów finansowych, które nie są wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym:	140 133	137 661
Z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	140 133	137 661
Pozostałe prowizje	697 688	730 916
Z tytułu kart płatniczych	251 240	228 691
Z tytułu obsługi rachunków bankowych	222 924	229 173
Z tytułu ubezpieczenia kredytów	88 879	124 830
Z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych (w tym opłaty za zarządzanie)	37 048	50 263
Z tytułu operacji kasowych	31 208	38 917
Z tytułu operacji papierami wartościowymi	15 477	15 254
Za obsługę masowych operacji zagranicznych	11 897	11 188
Z tytułu sprzedaży i dystrybucji znaków opłaty sądowej	6 340	3 420
Inne*	32 675	29 180
Z tytułu usług powierniczych	907	451
Razem	838 728	869 028

* 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- 31.03.2012	01.01- 31.03.2011
Z tytułu kart płatniczych	(97 569)	(79 036)
Z tytułu ubezpieczeń kredytów	(25 061)	(32 262)
Z tytułu usług akwizycyjnych	(23 829)	(30 993)
Z tytułu usług rozliczeniowych	(6 908)	(6 946)
Z tytułu prowizji za usługi operacyjne banków	(2 765)	(3 043)
Inne*	(17 435)	(23 606)
Razem	(173 567)	(175 886)

* 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- 31.03.2012	01.01- 31.03.2011
Instrumenty dłużne	12 121	(3 391)
Instrumenty pochodne ¹⁾	4 037	1 661
Instrumenty kapitałowe	576	1 020
Bankowe papiery wartościowe strukturyzowane wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ¹⁾	(2 183)	-
Inne ¹⁾	-	1
Razem	14 551	(709)

W wyniku na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej w pozycji „Instrumenty pochodne” w okresie zakończonym dnia 31 marca 2012 roku rozpoznano część nieefektywną zabezpieczenia zmienności przepływów pieniężnych w wysokości (2 304) tysiące PLN (w okresie zakończonym dnia 31 marca 2011 roku rozpoznano część nieefektywną zabezpieczenia zmienności przepływów pieniężnych w wysokości (1 364) tysiące PLN).

01.01.2012 - 31.03.2012	Zyski	Straty	Wynik
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	6 201 935	(6 195 154)	6 781
Instrumenty finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	57 153	(49 383)	7 770
Razem	6 259 088	(6 244 537)	14 551

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 do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	51 133	(51 012)	121
Razem	4 552 411	(4 553 120)	(709)

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 2012 roku wyniosła 1 854^{*)} tysiące PLN (w okresie zakończonym dnia 31 marca 2011 roku: 1 662^{*)} tysiące PLN).

4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.01- 31.03.2012	01.01- 31.03.2011
Pozostałe przychody operacyjne		
Przychody uboczne	4 084	3 451
Sprzedaż, likwidacja środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	219	2 142
Odzyskane należności przedawnione, umorzone, nieściągalne	274	279
Inne	14 673	8 606
Razem	19 250	14 478

	01.01- 31.03.2012	01.01- 31.03.2011
Pozostałe koszty operacyjne		
Koszty przekazanych darowizn	(3 575)	(1 683)
Koszty uboczne	(1 222)	(1 096)
Koszty sprzedaży, likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(980)	(1 973)
Inne	(6 634)	(3 944)
Razem	(12 411)	(8 696)

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

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

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 roku	Nota	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	14	15 502	-	-	-	-	-	15 502	-
Należności od banków	9	33 710	123	-	-	365	2 941	30 527	242
Kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane według zamortyzowanego kosztu	13	4 982 790	1 146 313	114	65 278	635 670	48 673	5 379 596	(510 643)
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		1 278	-	-	-	-	-	1 278	-
Rzeczowe aktywa trwałe	16	143	2 804	-	-	-	-	2 947	(2 804)
Wartości niematerialne	16	18 017	3 695	-	-	-	-	21 712	(3 695)
Inwestycje w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone		475 669	16 705	-	-	-	-	492 374	(16 705)
Pozostałe, w tym:		293 282	25 594	-	24 369	37 424	825	256 258	11 830
rezerwa na sprawy sporne oraz udzielone zobowiązania i gwarancje	21	114 023	17 495	-	-	33 624	406	97 488	16 129
Razem		5 820 391	1 195 234	114	89 647	673 459	52 439	6 200 194	(521 775)

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2011 roku	Nota	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	14	13 578	-	-	-	-	-	13 578	-
Należności od banków	9	32 570	717	-	-	104	1 338	31 845	(613)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane według zamortyzowanego kosztu	13	4 265 484	920 052	-	10 062	499 077	9 617	4 666 780	(420 975)
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		1 281	-	-	-	-	-	1 281	-
Rzeczowe aktywa trwałe	16	18 381	-	-	-	-	8	18 373	-
Wartości niematerialne	16	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 oraz udzielone zobowiązania i gwarancje	21	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)

6. Ogólne koszty administracyjne

	01.01- 31.03.2012	01.01- 31.03.2011
Świadczenia pracownicze	(582 594)	(535 559)
Koszty rzeczowe	(307 220)	(286 614)
Amortyzacja	(116 928)	(107 276)
Podatki i opłaty	(13 806)	(13 514)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(35 997)	(34 184)
Razem	(1 056 545)	(977 147)

Koszty wynagrodzeń/świadczenia pracownicze

	01.01- 31.03.2012	01.01- 31.03.2011
Wynagrodzenia	(481 620)	(446 982)
Ubezpieczenia, w tym	(84 591)	(74 169)
składki na świadczenia emerytalne i rentowe*	(68 733)	(56 609)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(16 383)	(14 408)
Razem	(582 594)	(535 559)

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

7. Podatek dochodowy

	01.01- 31.03.2012	01.01- 31.03.2011
Rachunek zysków i strat		
Bieżące obciążenie podatkowe	(240 360)	(211 208)
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(5 208)	8 815
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(245 568)	(202 393)
Obciążenie podatkowe wykazane w innych dochodach całkowitych związane z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	41 616	36 856
Razem	(203 952)	(165 537)

8. 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- 31.03.2012	01.01- 31.03.2011
Zysk przypadający na akcjonariuszy zwykłych (w tys. PLN)	998 675	851 344
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)	1 250 000	1 250 000
Zysk przypadający na jedną akcję (w PLN na akcję)	0,80	0,68

Zysk na jedną akcję z działalności zaniechanej

W okresach zakończonych odpowiednio dnia 31 marca 2012 roku oraz dnia 31 marca 2011 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 2012 roku jak i w I kwartale 2011 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 2012 roku oraz dnia 31 marca 2011 roku w Banku nie wystąpiły istotne koszty i przychody z tytułu działalności zaniechanej.

9. Należności od banków

	31.03.2012	31.12.2011
Lokaty w bankach	1 325 996	1 914 393
Udzielone kredyty i pożyczki	189 374	158 162
Rachunki bieżące	115 086	279 622
Środki pieniężne w drodze	2 254	1 731
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	292 212	-
Razem brutto	1 924 922	2 353 908
Odpis z tytułu utraty wartości należności, w tym	(30 527)	(33 710)
odpis na należność od banku zagranicznego	(30 091)	(33 283)
Razem netto	1 894 395	2 320 198

10. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

	31.03.2012	31.12.2011
Dłużne papiery wartościowe	2 428 892	1 300 164
emitowane przez Skarb Państwa, w tym:	2 380 862	1 268 471
obligacje skarbowe	2 380 697	1 219 069
bony skarbowe	165	49 402
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, obligacje komunalne	15 730	14 783
emitowane przez podmioty niefinansowe, obligacje korporacyjne	13 207	14 947
emitowane przez banki, obligacje BGK	3 775	1 724
emitowane przez inne podmioty finansowe, w tym:	15 318	239
obligacje korporacyjne	-	239
obligacje emitowane przez GPW	11 722	-
obligacje emitowane przez PKO Finance AB w EUR	3 596	-
Udziały i akcje w innych jednostkach – notowane na giełdach	21 531	10 925
Certyfikaty inwestycyjne	850	-
Razem	2 451 273	1 311 089

11. Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne stosowane przez Bank

W ramach swojej działalności Bank wykorzystuje różnego typu pochodne instrumenty finansowe służące do celów zarządzania ryzykiem związanym z prowadzoną działalnością. Na dzień 31 marca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku Bank posiadał następujące instrumenty pochodne:

Rodzaj kontraktu	31.03.2012		31.12.2011	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Instrumenty zabezpieczające	735 237	251 103	516 925	342 598
Pozostałe instrumenty pochodne	2 118 015	2 229 718	2 548 224	2 302 683
Razem	2 853 252	2 480 821	3 065 149	2 645 281

Rodzaj kontraktu	31.03.2012		31.12.2011	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
IRS	1 865 259	1 686 403	1 941 725	1 925 161
CIRS	603 440	350 299	419 640	421 039
FX Swap	221 035	301 523	438 331	139 720
Opcje	65 541	52 921	106 492	70 112
Forward	63 793	58 270	119 293	56 271
FRA	31 848	29 220	38 117	31 965
Inne	2 336	2 185	1 551	1 013
Razem	2 853 252	2 480 821	3 065 149	2 645 281

Najczęściej wykorzystywanymi typami instrumentów pochodnych w działalności Banku są: IRS, CIRS, FX Swap, Opcje, Forward.

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

	31.03.2012	31.12.2011
Dłużne papiery wartościowe	14 867 729	12 467 201
emitowane przez Skarb Państwa, w tym:	2 929 442	3 620 515
obligacje skarbowe PLN	2 809 036	1 318 278
bony skarbowe	120 406	2 180 148
obligacje skarbowe EUR	-	122 089
emitowane przez banki centralne - bony pieniężne NBP	11 690 411	8 593 791
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, w tym:	247 876	252 895
obligacje komunalne EUR	143 823	143 973
obligacje komunalne PLN	104 053	108 922
Razem	14 867 729	12 467 201

13. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	31.03.2012	31.12.2011
Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto, w tym:	144 839 311	145 041 439
sektor finansowy	3 884 570	3 215 123
gospodarcze, w tym:	3 884 570	3 215 123
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	779 019	92 836
środki Domu Maklerskiego w Funduszu Gwarancyjnym Giełdy oraz depozyt początkowy	8 251	6 891
sektor niefinansowy	134 759 027	135 828 141
gospodarcze, w tym:	42 030 655	41 295 058
dopłaty do kapitałów podmiotów zależnych	222 262	186 943
mieszkaniowe	69 450 163	70 551 334
konsumpcyjne	23 278 209	23 981 749
sektor budżetowy	5 193 307	5 043 786
gospodarcze	5 193 307	5 043 786
Odsetki	1 002 407	954 389
Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(5 379 596)	(4 982 790)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom netto	139 459 715	140 058 649

	31.03.2012	31.12.2011
Kredyty i pożyczki udzielone		
Wyceniane według metody zindywidualizowanej, w tym:	5 737 603	5 145 413
ze stwierdzoną utratą wartości	4 802 169	4 459 538
bez stwierdzonej utraty wartości	935 434	685 875
Wyceniane według metody portfelowej	6 417 477	5 936 241
Wyceniane według metody grupowej (IBNR)	132 684 231	133 959 785
Kredyty i pożyczki udzielone - brutto	144 839 311	145 041 439
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody zindywidualizowanej, w tym:	(1 667 177)	(1 498 059)
ze stwierdzoną utratą wartości	(1 667 177)	(1 498 059)
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody portfelowej	(3 079 033)	(2 832 217)
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody grupowej (IBNR)	(633 386)	(652 514)
Odpisy - razem	(5 379 596)	(4 982 790)
Kredyty i pożyczki udzielone - netto	139 459 715	140 058 649

	31.03.2012	31.12.2011
Kredyty i pożyczki udzielone brutto, w tym:	144 839 311	145 041 439
bankowości detalicznej i prywatnej	20 909 443	21 550 479
bankowości hipotecznej	64 258 218	65 342 083
małych i średnich przedsiębiorstw	15 359 826	15 344 788
klientów rynku mieszkaniowego	7 948 915	7 886 768
korporacyjne	34 304 593	33 636 213
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	779 019	92 836
dopłaty do kapitałów podmiotów zależnych	222 262	186 943
pozostałe należności	54 628	46 940
Odsetki	1 002 407	954 389
Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(5 379 596)	(4 982 790)
Kredyty i pożyczki udzielone - netto	139 459 715	140 058 649

Na dzień 31 marca 2012 roku udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości wyniósł 7,7% (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 7,2%), 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 47,9% (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 47,9%).

Na dzień 31 marca 2012 roku udział kredytów opóźnionych w spłacie powyżej 90 dni w stosunku do wartości brutto kredytów i pożyczek wyniósł 4,4% (na dzień 31 grudnia 2011 roku: 4,0%).

Wzrost wolumenu kredytów ocenianych metodą portfelową w I kwartale 2012 roku o 481 236 tysięcy PLN wynikał głównie ze wzrostu opóźnień w spłacie w portfelu kredytów gospodarczych (głównie małych i średnich przedsiębiorstw), a także kredytów konsumpcyjnych (obszar bankowości prywatnej).

14. Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży

	31.03.2012	31.12.2011
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży brutto	13 640 432	14 104 181
emitowane przez Skarb Państwa	7 826 075	8 310 429
obligacje skarbowe PLN	7 826 075	8 298 709
obligacje skarbowe EUR	-	11 720
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego - obligacje komunalne	3 498 135	3 458 356
emitowane przez podmioty niefinansowe	2 213 788	2 132 269
obligacje korporacyjne	2 211 026	2 129 507
bony wekslowe	2 762	2 762
emitowane przez banki - obligacje korporacyjne	51 847	50 870
emitowane przez inne podmioty finansowe - obligacje korporacyjne	50 587	152 257
Odpisy z tytułu utraty wartości dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(12 998)	(12 998)
obligacje korporacyjne	(10 236)	(10 236)
bony wekslowe	(2 762)	(2 762)
Razem dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto	13 627 434	14 091 183
Kapitałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży brutto	88 699	80 254
Kapitałowe papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu	41 760	39 357
Kapitałowe papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu	46 939	40 897
Odpisy z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży niedopuszczonych do publicznego obrotu	(2 504)	(2 504)
Razem kapitałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto	86 195	77 750
Razem inwestycyjne papiery wartościowe netto	13 713 629	14 168 933

15. Inwestycje w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone

Na dzień 31 marca 2012 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 jednostkach podporządkowanych.

Na dzień 31 marca 2012 roku	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość bilansowa
Jednostki zależne			
KREDOBANK SA	935 619	(423 723)	511 896
PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	205 786	-	205 786
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	186 989	-	186 989
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
"Inter-Risk Ukraina" Spółka z dodatkową odpowiedzialnością	19 713	-	19 713
PKO BP Finat Sp. z o.o.	11 693	-	11 693
Qualia Development Sp. z o.o. ²	4 503	-	4 503
PKO Finance AB	172	-	172
Jednostki współzależne			
CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	44 371	(16 705)	27 666
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	17 498	-	17 498
Jednostki stowarzyszone			
Bank Pocztowy SA	146 500	(39 780)	106 720
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	1 500	(1 500)	-
Agencja Inwestycyjna CORP-SA SA	29	-	29
Razem	1 824 415	(492 374)	1 332 213

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 PLN

2) zaangażowanie nie uwzględnia wartości dopłat dokonanych przez PKO Bank Polski SA, wykazywanych w pozycji „Kredyty i pożyczki udzielone klientom”, w łącznej wysokości 214 209 tysięcy PLN.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość bilansowa
Jednostki zależne			
KREDOBANK SA	935 619	(423 723)	511 896
PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	205 786	-	205 786
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	186 989	-	186 989
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o. - w likwidacji	167 288	-	167 288
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	70 000	-	70 000
Inteligo Financial Services SA	59 602	-	59 602
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych „eService” SA	55 500	-	55 500
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o. ¹	43 546	-	43 546
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	21 566	(10 666)	10 900
PKO BP Finat Sp. z o.o.	11 693	-	11 693
Qualia Development Sp. z o.o. ²	4 503	-	4 503
Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o.	1 482	-	1 482
PKO Finance AB	172	-	172
Jednostki współzależne			
CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	44 371	-	44 371
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	17 498	-	17 498
Jednostki stowarzyszone			
Bank Pocztowy SA	146 500	(39 780)	106 720
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	1 500	(1 500)	-
Agencja Inwestycyjna CORP-SA SA	29	-	29
Razem	1 973 644	(475 669)	1 497 975

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 PLN.

2) zaangażowanie nie uwzględnia wartości dopłat dokonanych przez PKO Bank Polski SA, wykazywanych w pozycji „Kredyty i pożyczki udzielone klientom”, w łącznej wysokości 178 890 tysięcy PLN.

16. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

Wartości niematerialne	31.03.2012	31.12.2011
Oprogramowanie	1 416 096	1 411 429
Inne, w tym:	109 096	111 139
nakłady	91 886	101 354
wartość firmy związana z aktywami przejętymi od spółki zależnej	7 785	-
Razem	1 525 192	1 522 568

Rzeczowe aktywa trwałe	31.03.2012	31.12.2011
Grunty i budynki	1 596 431	1 375 234
Maszynty i urządzenia	433 259	442 458
Środki trwałe w budowie	125 889	133 508
Środki transportu	345	464
Nieruchomości inwestycyjne	246	248
Inne	62 042	61 402
Razem	2 218 212	2 013 314

17. Zobowiązania wobec banków

	31.03.2012	31.12.2011
Otrzymane kredyty i pożyczki	3 273 931	3 443 872
Depozyty banków	1 751 002	1 372 635
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	1 333 297	-
Inne depozyty z rynku pieniężnego	123 889	82 944
Rachunki bieżące	54 087	421 939
Razem	6 536 206	5 321 390

18. Zobowiązania wobec klientów

	31.03.2012	31.12.2011
Zobowiązania wobec ludności	104 658 438	103 424 136
Depozyty terminowe	57 631 652	54 897 173
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	46 768 213	48 054 921
Inne depozyty z rynku pieniężnego	258 573	472 042
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	39 489 707	42 784 326
Depozyty terminowe	23 432 618	24 012 372
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	8 905 631	11 187 998
Otrzymane kredyty i pożyczki*	6 154 609	6 453 092
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	625 798	644 005
Inne depozyty z rynku pieniężnego	371 051	486 859
Zobowiązania wobec jednostek budżetowych	3 548 883	3 822 219
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	2 163 040	2 241 309
Depozyty terminowe	1 336 355	1 516 981
Inne depozyty z rynku pieniężnego	49 488	63 929
Razem	147 697 028	150 030 681

* W pozycji „otrzymane kredyty i pożyczki” ujęto otrzymane pożyczki w kwotach odpowiednio: 800 000 tysięcy EUR oraz 250 000 tysięcy CHF od PKO Finance AB, spółki zależnej Banku, jako środki pozyskane w drodze emisji euroobligacji.

	31.03.2012	31.12.2011
Zobowiązania wobec klientów, w tym:	147 697 028	150 030 681
bankowości detalicznej i prywatnej	102 500 644	99 631 256
małych i średnich przedsiębiorstw	8 159 198	8 932 110
klientów rynku mieszkaniowego	4 733 113	5 405 545
korporacyjne	25 307 176	28 873 527
otrzymane kredyty i pożyczki	6 154 609	6 453 092
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	625 798	644 005
pozostałe zobowiązania	216 490	91 146
Razem	147 697 028	150 030 681

19. Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych

	31.03.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu emisji		
Instrumenty finansowe desygnowane do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - Bankowe papiery wartościowe wyemitowane przez PKO Bank Polski SA	249 512	175 615
Instrumenty finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu - Obligacje bankowe wyemitowane przez PKO Bank Polski SA	1 887 881	2 929 973
Razem	2 137 393	3 105 588

	31.03.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu emisji o okresie spłaty:		
od 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 887 881	2 929 973
od 1 roku do 5 lat	249 512	175 615
Razem	2 137 393	3 105 588

W okresie 3 miesięcy 2012 roku Bank wyemitował bankowe papiery wartościowe i obligacje bankowe o wartości nominalnej 1 972 994 tysięcy PLN, klasyfikowane odpowiednio jako zobowiązania desygnowane do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat zgodnie z MSR 39.11A ppkt. a oraz wyceniane według zamortyzowanego kosztu. W I kwartale 2012 roku zostały umorzone bankowe papiery wartościowe i obligacje bankowe o wartości nominalnej 2 951 309 tysięcy PLN.

20. Pozostałe zobowiązania

	31.03.2012	31.12.2011
Koszty do zapłacenia	300 793	241 918
Przychody pobierane z góry	296 120	277 150
Inne zobowiązania	1 993 144	1 637 455
Razem	2 590 057	2 156 523

21. Rezerwy

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2012 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 2012 roku, w tym:	2 254	426 973	111 769	74 493	615 489
Rezerwa krótkoterminowa	2 254	38 069	111 769	74 493	226 585
Rezerwa długoterminowa	-	388 904	-	-	388 904
Utworzenie/aktualizacja rezerw	-	-	17 495	2 835	20 330
Wykorzystanie rezerw	-	-	-	(1 890)	(1 890)
Rozwiązanie rezerw	-	-	(33 624)	(14 013)	(47 637)
Inne zmiany i reklasifikacje	-	-	(406)	-	(406)
Stan na dzień 31 marca 2012 roku, w tym:	2 254	426 973	95 234	61 425	585 886
Rezerwa krótkoterminowa	2 254	38 069	95 234	61 425	196 982
Rezerwa długoterminowa	-	388 904	-	-	388 904

*Pozycja „Inne rezerwy” obejmuje m.in.: rezerwę restrukturyzacyjną w kwocie 51 075 tysięcy PLN oraz rezerwę na potencjalne roszczenia z tytułu sprzedaży wierzytelności w kwocie 4 020 tysięcy PLN.

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 PLN oraz rezerwę na potencjalne roszczenia z tytułu sprzedaży wierzytelności w kwocie 11 398 tysięcy PLN.

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

22. Zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązania warunkowe

Programy subemisji

Na dzień 31 marca 2012 roku funkcjonowały następujące programy papierów wartościowych objęte subemisją:

Emitent papierów wartościowych z gwarancją przejęcia emisji	Rodzaj gwarantowanych papierów wartościowych	Zobowiązania pozabilansowe gwarancyjne	Okres obowiązywania umowy	Rodzaj subemisji
Spółka A	obligacje korporacyjne	342 500	31.07.2013	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka B	obligacje korporacyjne	136 013	31.12.2024	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka C	obligacje korporacyjne	102 700	31.10.2013	Umowa Emisji Obligacji*
Razem		581 213		

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

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

Emitent papierów wartościowych z gwarancją przejęcia emisji	Rodzaj gwarantowanych papierów wartościowych	Zobowiązania pozabilansowe gwarancyjne	Okres obowiązywania umowy	Rodzaj subemisji
Spółka A	obligacje korporacyjne	423 000	31.07.2013	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka B	obligacje korporacyjne	136 013	31.12.2024	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka C	obligacje korporacyjne	102 700	31.10.2013	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka D	obligacje korporacyjne	24 900	30.12.2015	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka E	obligacje korporacyjne	20 000	02.01.2012	Umowa Emisji Obligacji*
Razem		706 613		

* 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 2012 roku kwota zobowiązań umownych dotyczących wartości niematerialnych wynosiła 185 540 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła 98 233 tysięcy PLN).

Na dzień 31 marca 2012 roku kwota zobowiązań umownych dotyczących rzeczowych aktywów trwałych wynosiła 11 507 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiła 18 894 tysięcy PLN).

Udzielone zobowiązania finansowe

	31.03.2012	31.12.2011
Podmioty niefinansowe	27 833 004	28 238 271
Podmioty finansowe	1 506 589	1 609 576
Podmioty budżetowe	757 027	823 897
Razem	30 096 620	30 671 744
w tym: udzielone zobowiązania nieodwołalne	6 489 206	6 569 014

Udzielone zobowiązania finansowe zostały wykazane w wartościach nominalnych.

Udzielone zobowiązania gwarancyjne

	31.03.2012	31.12.2011
Podmioty niefinansowe	5 997 032	6 014 910
Podmioty finansowe	1 260 426	1 214 684
Podmioty budżetowe	251 622	174 459
Razem	7 509 080	7 404 053

Pozabilansowe zobowiązania otrzymane

	31.03.2012	31.12.2011
Finansowe	355 981	375 428
Gwarancyjne	1 865 026	1 905 208
Razem	2 221 007	2 280 636

Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych

Na dzień 31 marca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 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 środki pieniężne 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.

	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Kasa, środki w Banku Centralnym	6 042 896	9 060 280	4 629 529
Bieżące należności od banków	1 447 160	2 100 386	2 592 536
Razem	7 490 056	11 160 666	7 222 065

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 2012 roku

Podmiot	Należności	w tym kredyty	Zobowiązania	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
Agencja Inwestycyjna CORP-SA SA	62	-	113	219	-	685	-	-
Bank Pocztowy SA	-	-	23	58	54	343	132	7 115
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	-	-	250	-	-	3	3	7 000
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	73 755	22 792	23 676	1 301	774	3 196	64	1 088 597
Bankowy Leasing Sp. z o.o.	1 702 858	1 702 792	39	24 680	24 674	14	-	231 174
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych „eService” SA	437	-	26 026	4 258	4 139	15 747	15 642	23 500
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o. - w likwidacji	-	-	3 536	2	2	7 119	141	-
CENTRUM HAFNERA Sp. z o.o.	-	-	2 416	3	3	-	-	-
Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	-	-	7 282	3	3	52	52	-
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	31 404	31 341	20 019	233	233	162	161	188
Centrum Operacyjne Sp. z o.o.	-	-	10	1	1	-	-	-
Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o.	197 233	197 233	-	2 468	2 468	-	-	-
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.	8 053	-	1 368	1	1	6	6	-
Fort Mokotów Sp. z o.o. - w likwidacji	-	-	4 955	1	1	50	50	-
Inteligo Financial Services SA	19 277	-	134 814	434	6	12 680	1 209	-
Kamienica Morska Sp. z o.o.	-	-	211	3	3	-	-	-
Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	6 954	6 954	5 572	117	117	7	7	2 976
KREDOBANK SA	149 911	136 013	289	1 157	1 157	-	-	130 115
PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	71	-	5 908	79	5	54	54	-
PKO BP Faktoring SA	256 181	256 181	2 150	2 926	2 882	-	-	43 739
PKO BP Finat Sp. z o.o.	-	-	3 686	5	5	69	39	593
PKO Finance AB	3 596	-	4 263 343	-	-	38 840	38 708	-
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	13 020	-	34 673	37 664	37 553	349	349	-
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	-	-	795	-	-	220	220	-
Promenada Sopocka Sp. z o.o.	92 531	91 833	4 099	702	702	28	28	-
Qualia - Residence Sp. z o.o.	-	-	116	3	3	2	2	-
Qualia - Rezydencja Flotyła Sp. z o.o.	50 778	50 778	68	2	2	-	-	17 889
Qualia Development Sp. z o.o.	214 209	-	38 622	-	-	289	289	13 894
Qualia Hotel Management Sp. z o.o.	-	-	431	1	1	-	-	-
Qualia Sp. z o.o.	-	-	3	1	1	-	-	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Neptun Park Sp. k.	113 360	113 360	12 684	2 039	2 039	91	91	820
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Nowy Wilanów Sp. k.	106 088	106 088	7 024	2 067	2 067	50	50	93 912
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Pomeranka Sp. k.	-	-	2	1	1	-	-	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Projekt 1 Sp. k.	-	-	1	1	1	-	-	-
Qualia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Sopot Sp. k.	863	863	7	18	18	-	-	3 575
Sarnia Dolina Sp. z o.o.	16 365	16 365	3	245	245	-	-	-
Sopot Zdrój Sp. z o.o.	443 187	439 790	4 329	91	91	18	18	-
RAZEM	3 500 193	3 172 383	4 608 543	80 784	79 252	80 074	57 315	1 665 087

31 grudnia 2011 roku

Podmiot	Należności	w tym kredyty	Zobowiązania	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
Agencja Inwestycyjna CORP-SA SA	-	-	76	691	-	2 552	-	-
Bank Pocztowy SA	-	-	983	346	325	486	481	24 974
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	-	-	355	23	3	19	19	7 000
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	177 829	25 231	24 177	9 972	8 295	12 214	980	1 043 235
Bankowy Leasing Sp. z o.o.	1 205 779	1 205 697	14	65 594	65 547	48	5	224 454
BFL Nieruchomości Sp. z o.o.	394 295	394 295	58	19 312	19 312	27	27	9 650
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych „eService” SA	568	-	28 243	14 250	13 737	54 172	53 780	23 500
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o. - w likwidacji	-	-	18 983	1 149	1 148	41 966	582	-
CENTRUM HAFNERA Sp. z o.o.	-	-	2 797	18	18	-	-	-
Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	-	-	7 350	13	13	245	245	-
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	33 625	33 625	21 447	993	993	635	635	-
Centrum Operacyjne Sp. z o.o.	-	-	156	5	5	-	-	-
Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o.	214 957	214 957	-	541	541	-	-	-
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.	8 053	-	1 410	3	3	82	82	-
Fort Mokotów Sp. z o.o. - w likwidacji	-	-	5 252	2	2	226	226	-
Inteligo Financial Services SA	14 530	-	130 667	1 735	20	52 038	5 243	-
Kamienica Morska Sp. z o.o.	-	-	-	13	13	-	-	-
Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	8 479	8 479	217	479	479	58	58	2 976
KREDOBANK SA	130 285	118 234	1 012	7 260	7 260	-	-	172 346
PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	13	-	1 605	2 664	2 492	156	156	-
PKO BP Faktoring SA	179 249	179 249	228	7 534	7 285	-	-	70 751
PKO BP Finat Sp. z o.o.	-	-	3 361	10	10	240	174	593
PKO Finance AB	-	-	4 475 542	-	-	139 833	139 833	-
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	12 798	-	21 585	175 676	175 378	360	360	467
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	-	-	1 047	2	2	907	907	-
Promenada Sopocka Sp. z o.o.	49 162	49 162	1 477	1 496	1 496	20	20	-
Qualia - Residence Sp. z o.o.	-	-	747	1	1	-	-	-
Qualia - Rezydencja Flotylla Sp. z o.o.	39 695	39 695	311	2 057	2 057	-	-	28 973
Qualia Development Sp. z o.o.	178 890	-	15 542	7	-	-	-	17 763
Qualia Hotel Management Sp. z o.o.	-	-	49	-	-	-	-	-
Qualia Sp. z o.o.	-	-	1	2	2	-	-	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Neptun Park Sp. k.	124 617	124 617	15 314	8 510	8 510	265	265	820
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Nowy Wilanów Sp. k.	122 088	122 088	13 638	9 159	9 159	689	689	77 912
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Pomeranka Sp. k.	-	-	-	1	1	-	-	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Projekt 1 Sp. k.	-	-	1	1	1	-	-	-
Qualia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Sopot Sp. k.	782	782	6	84	84	-	-	7 173
Sarnia Dolina Sp. z o.o.	16 121	16 121	4	935	935	-	-	-
Sopot Zdrój Sp. z o.o.	235 466	235 466	3 318	7 322	7 322	71	71	-
RAZEM	3 147 281	2 767 698	4 796 973	337 860	332 449	307 309	204 838	1 712 587

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

W I kwartale 2012 roku nie dokonano istotnych zmian w odniesieniu do wcześniej publikowanych sprawozdań finansowych.

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

Cele i zasady zarządzania ryzykiem w PKO Banku Polskim SA zostały szczegółowo opisane w rocznym sprawozdaniu finansowym PKO Banku Polskiego SA za rok 2011.

Poniżej przedstawiono istotne informacje dotyczące monitorowania ryzyka oraz zmiany w metodach pomiaru ryzyka w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2012 roku:

Ryzyko kredytowe

Ekspozycja Banku na ryzyko kredytowe

Należności od banków	Zaangażowanie	
	31.03.2012	31.12.2011
Należności z rozpoznaną utratą wartości, w tym:	38 926	42 280
oceniane metodą zindywidualizowaną	38 926	42 166
Należności bez rozpoznannej utraty wartości, w tym:	1 885 996	2 311 628
nieprzeterminowane	1 885 996	2 311 628
Razem brutto	1 924 922	2 353 908
Odpisy z tytułu utraty wartości	(30 527)	(33 710)
Razem według wartości bilansowej (netto)	1 894 395	2 320 198

Kredyty i pożyczki udzielone klientom	Zaangażowanie	
	31.03.2012	31.12.2011
Kredyty i pożyczki z rozpoznaną utratą wartości, w tym:	11 219 646	10 395 779
oceniane metodą zindywidualizowaną	4 802 169	4 459 538
Kredyty i pożyczki bez rozpoznannej utraty wartości, w tym:	133 619 665	134 645 660
nieprzeterminowane	130 034 923	131 102 983
przeterminowane	3 584 742	3 542 677
do 4 dni przeterminowania	1 007 428	774 863
powyżej 4 dni przeterminowania	2 577 314	2 767 814
Razem brutto	144 839 311	145 041 439
Odpisy z tytułu utraty wartości	(5 379 596)	(4 982 790)
Razem według wartości bilansowej (netto)	139 459 715	140 058 649

Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży - dłużne papiery wartościowe	Zaangażowanie	
	31.03.2012	31.12.2011
Dłużne papiery wartościowe z rozpoznaną utratą wartości, w tym:	12 998	12 998
oceniane metodą zindywidualizowaną	12 998	12 998
Dłużne papiery wartościowe bez rozpoznannej utraty wartości, w tym:	13 627 434	14 091 183
nieprzeterminowane	13 627 434	14 091 183
z ratingiem zewnętrznym	7 773 869	8 361 299
z ratingiem wewnętrznym	5 853 565	5 729 884
Razem brutto	13 640 432	14 104 181
Odpisy z tytułu utraty wartości	(12 998)	(12 998)
Razem według wartości bilansowej (netto)	13 627 434	14 091 183

Stopień narażenia na ryzyko kredytowe

Poniższa tabela prezentuje maksymalne narażenie Banku na ryzyko kredytowe na dzień 31 marca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku, bez uwzględnienia wartości zabezpieczeń i związanej z nimi poprawy sytuacji kredytowej według wartości bilansowej netto.

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	31.03.2012	31.12.2011
Rachunek bieżący w Banku Centralnym	3 748 381	6 845 759
Należności od banków	1 894 395	2 320 198
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - dłużne papiery wartościowe	2 428 892	1 300 164
Pochodne instrumenty finansowe	2 853 252	3 065 149
Instrumenty finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - dłużne papiery wartościowe	14 867 729	12 467 201
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	139 459 715	140 058 649
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży - dłużne papiery wartościowe	13 627 434	14 104 181
Inne aktywa - inne aktywa finansowe	479 728	380 795
Razem	179 359 526	180 542 096

Pozycje pozabilansowe	31.03.2012	31.12.2011
Udzielone zobowiązania nieodwołalne	6 489 206	6 569 014
Udzielone gwarancje	5 740 506	5 657 237
Udzielone akredytywy	412 127	418 383
Gwarancje emisji	1 356 447	1 328 433
Razem	13 998 286	13 973 067

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

	31.03.2012	31.12.2011
Należności od banków	38 926	42 166
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	4 802 169	4 459 538
Sektor niefinansowy	4 794 589	4 451 987
kredyty gospodarcze	3 460 073	3 267 730
kredyty mieszkaniowe	1 262 781	1 108 920
kredyty konsumpcyjne	71 735	75 337
Sektor budżetowy	7 580	7 551
kredyty gospodarcze	7 580	7 551
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży emitowane przez podmioty niefinansowe	12 998	12 998
Razem	4 854 093	4 514 702

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. 75% wartości zagrożonej Banku (VaR) na dzień 31 marca 2012 roku oraz ok. 77% na dzień 31 grudnia 2011 roku.

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

Nazwa miary wrażliwości	31.03.2012	31.12.2011
VaR 10 - dniowy (tys. PLN)	40 343	62 661
Równoległe przesunięcie krzywych stóp procentowych o 200 pb. (tys. PLN) (testy warunków skrajnych)	256 653	486 121

Ryzyko walutowe

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

Nazwa miary wrażliwości	31.03.2012	31.12.2011
VaR 10 - dniowy przy poziomie ufności 99% (tys. PLN)	934	1 470
Zmiana kursów WAL/PLN o 20% (tys. PLN) (testy warunków skrajnych)	14 113	2 969

Ryzyko walutowe zarówno na dzień 31 marca 2012 roku jak i na dzień 31 grudnia 2011 roku kształtowało się na niskim poziomie.

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

Pozycja walutowa	31.03.2012	31.12.2011
USD	(3 130)	(13 151)
GBP	(109)	49
CHF	(25 348)	(36 795)
EUR	(20 852)	70 224
Pozostałe (Globalna Netto)	24 922	10 985

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
								31.03.2012
Urealniona luka okresowa	6 000 317	11 243 160	834 279	(3 787 924)	3 425 943	9 466 963	15 166 348	(42 349 086)
Urealniona skumulowana luka okresowa	6 000 317	17 243 477	18 077 756	14 289 832	17 715 775	27 182 738	42 349 086	-
								31.12.2011
Urealniona luka okresowa	7 426 100	12 228 512	(1 386 297)	1 477 225	(1 254 297)	10 195 400	15 701 903	(44 388 546)
Urealniona skumulowana luka okresowa	7 426 100	19 654 612	18 268 315	19 745 540	18 491 243	28 686 643	44 388 546	-

We wszystkich przedziałach urealniona skumulowana luka płynności Banku wykazywała wartości dodatnie na dzień 31 marca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku. Oznacza to nadwyżkę zapadających aktywów nad wymagalnymi zobowiązaniami.

Adekwatność kapitałowa

Poziom adekwatności kapitałowej Banku na dzień 31 marca 2012 roku utrzymywał się na bezpiecznym poziomie, istotnie powyżej ustawowych limitów.

W stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku współczynnik wypłacalności Banku wzrósł o 1,66 p.p., co było spowodowane głównie wzrostem wartości funduszy własnych Banku wyznaczanych dla potrzeb adekwatności kapitałowej w wyniku zaliczenia wyniku za rok 2011 po pomniejszeniu o przewidywane obciążenia.

Fundusze własne dla potrzeb adekwatności kapitałowej

Na dzień 31 marca 2012 roku fundusze własne Banku wyznaczane dla potrzeb adekwatności kapitałowej wzrosły o 2 384 522 tysiące PLN, głównie wskutek zaliczenia wyniku za rok 2011 po pomniejszeniu o przewidywane obciążenia (w kwocie 2 366 122 tysiące PLN).

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

FUNDUSZE WŁASNE BANKU	31.03.2012	31.12.2011
Fundusze podstawowe (Tier 1)	18 716 405	16 225 262
Kapitał zakładowy	1 250 000	1 250 000
Kapitał zapasowy	12 898 111	12 898 111
Kapitał rezerwowy	3 319 621	3 319 621
Fundusz ogólnego ryzyka na niezidentyfikowane ryzyko działalności bankowej	1 070 000	1 070 000
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych po pomniejszeniu o przewidywane obciążenia	2 452 884	-
Niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych i kapitałowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży	(78 697)	(127 287)
Korekty aktualizujące wartość wyceny aktywów	(51)	(143)
Wartości niematerialne	(1 525 192)	(1 522 568)
Zaangażowania kapitałowe	(670 271)	(662 472)
Fundusze uzupełniające (Tier 2)	985 651	989 525
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)	55 222	51 297
Zaangażowania kapitałowe	(670 271)	(662 472)
Kapitał krótkoterminowy (Tier 3)	30 387	133 134
RAZEM FUNDUSZE WŁASNE	19 732 443	17 347 921

Wymogi kapitałowe (Filar I)

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

Wymogi kapitałowe	31.03.2012	31.12.2011
Ryzyko kredytowe	10 412 102	10 486 573
kredytowe (księga bankowa)	10 299 460	10 363 885
kredytowe kontrahenta (księga handlowa)	112 642	122 688
Ryzyko rynkowe	387 148	390 863
cen towarów	1	-
cen kapitałowych papierów wartościowych	3 048	1 604
szczególne cen instrumentów dłużnych	292 957	294 836
ogólne stóp procentowych	91 142	94 423
Ryzyko operacyjne	820 104	757 943
Łączny wymóg kapitałowy	11 619 354	11 635 379
Współczynnik wypłacalności	13,59%	11,93%

DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

Dane identyfikacyjne

PKO Bank Polski SA z siedzibą Centrali w Warszawie przy ul. Puławskiej 15 zarejestrowany jest w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000026438. Spółka posiada numer REGON: 016298263 oraz NIP: 525-000-77-38.

Władze PKO Banku Polskiego SA w okresie sprawozdawczym

Tabela 1. Skład Zarządu PKO Banku Polskiego SA na dzień 31 marca 2012 roku

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

Tabela 2. Skład Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego SA na dzień 31 marca 2012 roku

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

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

Akcjonariusze	Stan na dzień przekazania raportu za 1 kw. 2012 r.		Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.		Zmiana udziału w liczbie głosów na WZ (p.p.)
	Liczba akcji	Udział w liczbie głosów na WZ	Liczba akcji	Udział w liczbie głosów na WZ	
Skarb Państwa	512 406 277	40,99%	512 406 277	40,99%	0,00
Bank Gospodarstwa Krajowego	128 102 731	10,25%	128 102 731	10,25%	0,00
Pozostali akcjonariusze	609 490 992	48,76%	609 490 992	48,76%	0,00
Ogółem	1 250 000 000	100,00%	1 250 000 000	100,00%	0,00

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 1 kw. 2012 r.	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji na dzień 31 grudnia 2011 r.
I. Zarząd PKO Banku Polskiego SA					
1.	Zbigniew Jagiełło, Prezes Zarządu	9 000	-	-	9 000
2.	Piotr Alicki, Wiceprezes Zarządu	2 627	-	-	2 627
3.	Bartosz Drabikowski, Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-
4.	Andrzej Kołatkowski, Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-
5.	Jarosław Myjak, Wiceprezes Zarządu	-	-	-	-
6.	Jacek Obłękowski, Wiceprezes Zarządu	512	-	-	512
7.	Jakub Papierski, Wiceprezes Zarządu	3 000	-	-	3 000
II. Rada Nadzorcza PKO Banku Polskiego SA					
1.	Cezary Banasiński, Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	-	-	-
2.	Tomasz Zganiacz, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	-	-	-	-
3.	Mirosław Czekaj, Sekretarz Rady Nadzorczej	-	-	-	-
4.	Jan Bossak, Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-
5.	Krzysztof Kilian, Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-
6.	Piotr Marczak, Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-
7.	Ewa Miklaszewska, Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-
8.	Marek Mroczkowski, Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-
9.	Ryszard Wierzbę, Członek Rady Nadzorczej	2 570	-	-	2 570

Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie sprawozdawczym

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

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

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

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

1. W I kwartale 2012 roku Bankowy Fundusz Leasingowy SA wyemitował 27 000 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 270 milionów PLN oraz wykupił 34 500 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 345 milionów PLN. Na koniec marca br. zadłużenie Spółki z tytułu emisji obligacji wynosiło 270 milionów PLN, natomiast zobowiązanie Banku do objęcia obligacji Spółki w ramach gwarancji uplasowania wynosiło 330 milionów PLN.

Według stanu na 31 marca 2012 roku w portfelu PKO Banku Polskiego SA znajdowało się 5 083 sztuk obligacji BFL SA o łącznej wartości nominalnej 50,8 milionów PLN, a pozostałe 21 917 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 219,2 milionów PLN zostały sprzedane na rynku wtórnym.

2. W dniu 10 lutego 2012 roku PKO Bank Polski SA przeprowadził emisję obligacji własnych na podstawie Programu Emisji obligacji na rynek krajowy, o którego otwarciu PKO Bank Polski SA informował raportem bieżącym nr 32/2011 z dnia 21 czerwca 2011 roku. Informacja dotycząca emisji podana została do publicznej wiadomości. Warunki emisji są następujące:

- a. obligacje zostały wyemitowane na podstawie ustawy o obligacjach i środki uzyskane zostały przeznaczone na ogólne cele finansowania PKO Banku Polskiego SA,
- b. obligacje wyemitowane są obligacjami na okaziciela, są zerokuponowe, dyskontowe; wykup obligacji emitowanych w ramach emisji będzie dokonywany po ich wartości nominalnej,
- c. wartość nominalna obligacji wyemitowanych w dniu 10 lutego 2012 roku w ramach emisji wynosi 1 500 mln PLN,
- d. wartość nominalna jednej obligacji wyemitowanej w ramach emisji wynosi 100 000 PLN,
- e. cena emisyjna obligacji wyemitowanych jest równa 1 480 650 000 PLN.

W wyniku przeprowadzonej w dniu 10 lutego 2012 roku emisji całkowita wartość niewykupionych obligacji wyemitowanych przez PKO Bank Polski SA w ramach programu emisji przekroczyła – wraz z wartością obligacji wyemitowanych w ramach emisji – poziom 10% kapitałów własnych PKO Banku Polskiego SA.

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

W I kwartale 2012 roku PKO Bank Polski SA oraz jednostki zależne PKO Banku Polskiego SA 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.

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 2012 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 co najmniej 10% kapitałów własnych Banku.

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

W I kwartale 2012 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 2012 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.

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

Według stanu na dzień 31 marca 2012 roku, łączna wartość postępowań sądowych, w których Spółki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA są stroną pozwaną wynosiła 423 914 tysiące PLN, a kwota łącznej wartości postępowań sądowych z powództwa Spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wynosiła 563 886 tysiące PLN.

Spółki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA nie prowadziły postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych PKO 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 2012 rok.

Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W dniu 4 kwietnia 2012 roku PKO Bank Polski SA przyjął politykę dywidendową o następującej treści:

„Ogólnym założeniem polityki dywidendowej Banku jest stabilne realizowanie wypłat dywidend w długim terminie z zachowaniem zasady ostrożnego zarządzania bankiem i stosownie do określanych w oparciu o przyjęte kryteria możliwości finansowych Banku i Grupy Kapitałowej Banku. Celem polityki dywidendowej jest optymalne kształtowanie struktury kapitałowej Banku i Grupy Kapitałowej Banku z uwzględnieniem zwrotu z kapitału i jego kosztu, potrzeb kapitałowych związanych z rozwojem przy jednoczesnej konieczności zapewnienia odpowiedniego poziomu współczynników adekwatności kapitałowej.

Zamiarem Zarządu jest rekomendowanie w przyszłości Walnemu Zgromadzeniu podejmowania uchwał w sprawie wypłaty dywidendy w kwocie przewyższającej przyjęte wymogi kapitałowe wskazane poniżej:

- współczynnik wypłacalności Banku oraz Grupy Kapitałowej Banku (*CAR – capital adequacy ratio*) będzie powyżej 12,00% z zachowaniem niezbędnego bufora kapitałowego,
- współczynnik wypłacalności dla funduszy rdzennych Banku oraz Grupy Kapitałowej Banku (*common equity Tier 1 ratio*) będzie powyżej 9,00% z zachowaniem niezbędnego bufora kapitałowego.

Polityka w zakresie wypłaty dywidendy może jednak w miarę potrzeby być zmieniana przez Zarząd, a decyzje w tej sprawie będą podejmowane z uwzględnieniem szeregu czynników dotyczących Banku i Grupy Kapitałowej Banku, w szczególności bieżącej i oczekiwanej sytuacji finansowej oraz wymogów nadzorczych. Stosownie do wymogów prawa, każda uchwała o wypłacie dywidendy będzie rozpatrywana przez Walne Zgromadzenie.”

Polityka dywidendowa o przedstawionej powyżej treści została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą PKO Banku Polskiego SA w dniu 4 kwietnia 2012 roku.

Zarząd PKO Banku Polskiego SA w dniu 9 maja 2012 roku podjął uchwałę w sprawie podziału zysku Banku osiągniętego w 2011 roku. W przedmiotowej uchwale zaproponowany został następujący podział zysku netto PKO Banku Polskiego SA, osiągniętego za okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. w wysokości tys. 3 953 622 tys. zł:

1) dywidenda dla akcjonariuszy w wysokości	1 587 500 tys. zł,
2) kapitał zapasowy w wysokości	2 300 000 tys. zł,
3) kapitał rezerwowy w wysokości	66 122 tys. zł.

Niniejsza uchwała stanowi propozycję Zarządu Banku do akceptacji Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego w celu przedłożenia Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Banku.

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

W dniu 10 stycznia 2012 roku PKO Banku Polski SA zawarł z jednym z klientów umowę na otwarcie i prowadzenie rachunków skonsolidowanych i realizacji płatności masowych na okres 4 lat. W ramach umowy Bank udostępni śróddzienny limit debetowy do kwoty 2 080 miliony PLN. W przypadku nie dokonania spłaty w danym dniu powstałego debetu PKO Bank Polski SA ma prawo zawiesić realizację zleceń klienta do czasu całkowitego pokrycia debetu. W takim przypadku PKO Bankowi Polskiemu SA przysługują odsetki za opóźnienie zapłaty w wysokości odsetek ustawowych.

Przychody PKO Banku Polskiego SA z tytułu wykonania umowy oparte są m.in. o dochody z tytułu środków klienta, środków pozostających na rachunkach osób na rzecz których dokonywane są transakcje oraz na różnicach kursowych powstających w wyniku realizacji wypłaty świadczeń za granicę.

W przypadku niedotrzymania przez PKO Bank Polski SA terminów dotyczących wdrożenia pełnej funkcjonalności systemu nie później niż w ciągu 90 dni od daty podpisania umowy oraz uruchomienia rachunków nie później niż w ciągu 30 dni od daty podpisania umowy Bank zapłaci klientowi kary umowne w wysokości 10 000 PLN za każdy dzień niedotrzymania któregośkolwiek z terminów.

W przypadku nieuzasadnionego odstąpienia od umowy przez Bank, Bank zapłaci klientowi karę umowną w wysokości 500 000 PLN. W przypadku, gdy umowa nie może być realizowana z winy Banku, klient może odstąpić od umowy zachowując prawo naliczenia kary umownej w wyżej wymienionej wysokości.

Zapłata wyżej wymienionych kar może spowodować przekroczenie kwoty 200 000 euro, o której mowa § 9 pkt. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”) (Dz. U. Nr 33/2009 poz. 259). Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar.

Zawarcie umowy spowodowało spełnienie przesłanek zobowiązujących do powiadomienia o zawarciu przez PKO Bank Polski SA umowy znaczącej, gdyż łączna wartość świadczeń wynikających z umów zawartych przez Bank z klientem PKO Banku Polskiego SA spełniła kryteria, o których mowa w §2 ust. 1 pkt. 44 lit. a w związku z §2 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...) (Dz. U. Nr 33/2009 poz. 259).

Łączna wartość zaangażowania PKO Banku Polskiego SA z tytułu umów zawartych przez Bank z klientem i jego spółkami zależnymi w ciągu ostatnich 12 miesięcy przed datą umowy wynosiła 4 580 miliony PLN.

Udostępnienie w ramach powyższej umowy globalnego śróddziennego limitu debetowego spowodowało, że była to umowa o największej wartości spośród umów zawartych przez PKO Bank Polski SA z klientem w okresie 12 miesięcy poprzedzających jej zawarcie.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, podlegające przeglądowi przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej w dniu 9 maja 2012 roku, zostało zaakceptowane do publikacji przez Zarząd Banku w dniu 9 maja 2012 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu Banku

09.05.2012	Zbigniew Jagiełło	Prezes Zarządu	 (podpis)
09.05.2012	Piotr Alicki	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)
09.05.2012	Bartosz Drabikowski	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)
09.05.2012	Andrzej Kołatkowski	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)
09.05.2012	Jarosław Myjak	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)
09.05.2012	Jacek Obłękowski	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)
09.05.2012	Jakub Papierski	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

09.05.2012

Danuta Szymańska
Dyrektor Banku

.....
(podpis)