



PKO BANK POLSKI
SPÓŁKA AKCYJNA

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA
ZA I KWARTAŁ 2009 ROKU

*Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej*

Maj 2009

SPIS TREŚCI

| | | |
|-----------|--|-----------|
| 1. | <u>PODSUMOWANIE I WYBRANE DANE FINANSOWE</u> | 3 |
| 2. | <u>SKRÓCONE DANE FINANSOWE</u> | 5 |
| 2.1 | SKRÓCONE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA | 5 |
| 2.2 | SKRÓCONE DANE FINANSOWE PKO BP SA | 15 |
| 3. | <u>UWARUNKOWANIA ZEWNĘTRZNE</u> | 21 |
| 4. | <u>KOMENTARZ DO SKRÓCONYCH DANYCH FINANSOWYCH</u> | 25 |
| 4.1 | WYNIKI FINANSOWE | 25 |
| 4.1.1. | GRUPA KAPITAŁOWA PKO BP SA | 25 |
| 4.1.2. | PKO BP SA | 27 |
| 4.2 | ROZWÓJ BIZNESU | 28 |
| 4.2.1. | DZIAŁALNOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA | 28 |
| 4.2.2. | SEGMENT DETALICZNY | 32 |
| 4.2.2.1. | Działalność PKO BP SA w segmencie detalicznym | 32 |
| 4.2.2.2. | Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO BP SA w segmencie detalicznym | 35 |
| 4.2.3. | SEGMENT KORPORACYJNY | 36 |
| 4.2.3.1. | Działalność PKO BP SA w segmencie korporacyjnym | 36 |
| 4.2.3.2. | Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO BP SA w segmencie korporacyjnym | 37 |
| 4.2.4. | SEGMENT INWESTYCYJNY | 37 |
| 4.2.4.1. | Działalność PKO BP SA w segmencie inwestycyjnym | 37 |
| 4.2.4.2. | Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO BP SA w segmencie inwestycyjnym | 39 |
| 4.2.5. | POZOSTAŁE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI | 39 |
| 5. | <u>INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE</u> | 40 |
| 5.1 | ZASADY PRZYJĘTE DO SPORZĄDZENIA RAPORTU FINANSOWEGO | 40 |
| 5.2 | ZMIANY PREZENTACJI | 40 |
| 5.3 | ZARZĄDZANIE RYZYKIEM | 41 |
| 5.3.1. | ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KREDYTOWYM | 42 |
| 5.3.2. | RYZYKO RYNKOWE | 43 |
| 5.3.3. | RYZYKO OPERACYJNE | 44 |
| 5.3.4. | RYZYKO BRAKU ZGODNOŚCI | 44 |
| 5.3.5. | ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA | 45 |
| 5.4 | OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA | 46 |
| 5.4.1. | JEDNOSTKI UJĘTE W SKONSOLIDOWANYCH DANYCH FINANSOWYCH | 46 |
| 5.4.2. | OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH | 47 |
| 5.4.3. | TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI | 47 |
| 6. | <u>POZOSTAŁE INFORMACJE</u> | 48 |

1. PODSUMOWANIE I WYBRANE DANE FINANSOWE

| | | | | |
|--|------------------|---------|-------|---|
| ZYSK NETTO | PLN 540,7 MLN | - 43,2% | (r/r) | w efekcie stabilizacji wyniku na działalności biznesowej ((-) 0,8% r/r), przy wzroście kosztów o 14,1% (r/r) oraz wzroście ujemnego wyniku z tytułu odpisów aktualizujących wartość |
| WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ | PLN 2 144,8 MLN | - 0,8% | (r/r) | w wyniku spadku wyniku odsetkowego o 16,4% (r/r) i wyniku z prowizji i opłat o 8,4% (r/r), przy wzroście wyniku z pozycji wymiany o 90,5% (r/r) * |
| WYNIK ODSETKOWY | PLN 1 193,1 MLN | - 16,4% | (r/r) | w wyniku zawężania marż depozytowych oraz wprowadzenia w PKO BP SA kompleksowej oferty depozytowej dla klientów, przy wzroście przychodów odsetkowych od kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 18,2% r/r |
| WYNIK Z PROWIZJI I OPŁAT | PLN 549,9 MLN | - 8,4% | (r/r) | w efekcie spadku przychodów prowizyjnych z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych o 46,9% r/r, przy wzroście przychodów prowizyjnych z tytułu kredytów i pożyczek ((+) 23,2% r/r) |
| KOSZTY | PLN -1 081,5 MLN | + 14,1% | (r/r) | w wyniku wzrostu kosztów rzeczowych i pozostałych o 35,2% (r/r) oraz kosztów świadczeń pracowniczych o 3,3% (r/r) |
| WYNIK Z TYTUŁU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ | PLN -373,6 MLN | + 14x | (r/r) | w efekcie wzrostu odpisów na kredyty gospodarcze i kredyty konsumpcyjne ** |
| ROE netto | 19,7% | - 7,0 | pp. | w wyniku spadku zysku netto o 43,2% (r/r), przy wzroście kapitałów własnych ogółem o 12,6% (r/r) |
| ROA netto | 2,1% | - 0,8 | pp. | w wyniku spadku zysku netto o 43,2% (r/r), przy wzroście aktywów o 22,5% |

* Wynik na działalności biznesowej („przychody”) rozumiany jako wynik z działalności operacyjnej bez uwzględnienia ogólnych kosztów administracyjnych oraz wyniku z tytułu odpisów aktualizujących.

** W wyniku Grupy Kapitałowej PKO BP SA za I kwartał 2008 roku zostało uwzględnione rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość spółek stowarzyszonych PKO BP SA w wysokości 41,7 mln zł.

I kwartał 2009 roku to okres kontynuacji trudnej sytuacji polskiego sektora bankowego z uwagi na pogarszającą się sytuację na światowym rynku finansowym oraz sytuację gospodarczą w kraju. Ze względu na utrzymujące się trudności w dostępie do finansowania, banki miały ograniczone możliwości rozwoju akcji kredytowej, której głównym źródłem finansowania stał się rynek depozytów. Utrzymywanie zwiększonego popytu na depozyty, zwłaszcza osób fizycznych, stał się w I kwartale 2009 roku przyczyną kontynuacji agresywnej polityki cenowej banków w obszarze produktów depozytowych.

W warunkach pogarszającej się sytuacji gospodarczej oraz wysokich kosztów pozyskania środków finansujących akcję kredytową banki zaostrzyły politykę kredytową, nastąpiło również ograniczenie akcji kredytowej w walutach obcych. Równocześnie, z uwagi na warunki makroekonomiczne, nastąpiło ograniczenie popytu na kredyty ze strony przedsiębiorstw i gospodarstw domowych. W tym okresie PKO BP SA kontynuował działania koncentrujące się na budowie silnej bazy depozytowej i kapitałowej Banku. Oczekuje się, że działania te będą stanowić podstawę rozwoju działalności biznesowej, przy równoczesnym utrzymaniu priorytetów w zakresie efektywności działania i skutecznej kontroli kosztów.

Wydarzenia jakie miały miejsce w tym okresie, a które rozpoczęły się w II połowie ubiegłego roku na rynkach finansowych, potwierdziły słuszność strategii PKO BP SA opartej o stabilną bazę depozytową i kapitałową.

Wypracowany w I kwartale br. zysk netto Grupy Kapitałowej PKO BP SA wyniósł 540,7 mln zł, co oznacza zmianę o 410,5 mln zł w relacji do wyniku roku ubiegłego. Osiągnięty wynik był determinowany przez:

- ⇒ wzrost skonsolidowanej sumy bilansowej o 25,6 mld zł r/r, do poziomu 139,4 mld zł w efekcie rozwoju akcji kredytowej finansowanej wzrostem depozytów klientów PKO BP SA,
- ⇒ efektywną strukturę bilansu – wysoki przyrost depozytów Grupy Kapitałowej PKO BP SA o 19,7 mld zł r/r pozwolił na wzrost portfela kredytowego o 31,3% w ujęciu rocznym. Wskaźnik kredytów do depozytów na koniec I kwartału 2009 roku wyniósł 96,5%,
- ⇒ wysoki poziom wyniku na działalności biznesowej Grupy Kapitałowej PKO BP SA – 2 144,8 mln zł, przy negatywnym wpływie wyniku z tytułu odpisów aktualizujących wartość.

| WYBRANE DANE FINANSOWE | | | | |
|---|---|---|---|---|
| dotyczące sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO BP SA | | | | |
| | okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 | okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 |
| | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
| Wynik na działalności biznesowej: | 2 144 823 | 2 161 746 | 466 327 | 607 676 |
| Wynik z tytułu odsetek | 1 193 145 | 1 427 255 | 259 413 | 401 207 |
| Wynik z tytułu prowizji i opłat | 549 890 | 600 020 | 119 557 | 168 668 |
| Wynik pozostały | 401 788 | 134 471 | 87 357 | 37 800 |
| Ogólne koszty administracyjne | (1 081 501) | (948 264) | (235 140) | (266 561) |
| Wynik z działalności operacyjnej | 689 700 | 1 186 707 | 149 954 | 333 588 |
| Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości | (373 622) | (26 775) | (81 233) | (7 527) |
| Zysk (strata) brutto | 695 159 | 1 190 038 | 151 141 | 334 525 |
| Zysk (strata) netto roku bieżącego (z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych) | 542 995 | 959 754 | 118 058 | 269 791 |
| Zysk (strata) netto | 540 685 | 951 162 | 117 556 | 267 376 |
| Przepływy pieniężne netto | 134 026 | 43 523 | 29 140 | 12 234 |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | (2 481 420) | 331 854 | (539 510) | 93 286 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | 2 695 395 | (313 927) | 586 032 | (88 246) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | (79 949) | 25 596 | (17 382) | 7 195 |
| Kapitał własny ogółem | 14 538 601 | 12 914 323 | 3 092 464 | 3 662 806 |
| Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | 14 491 704 | 12 847 912 | 3 082 489 | 3 643 971 |
| Kapitał podstawowy - Tier 1 | 12 478 054 | 9 559 926 | 2 654 171 | 2 711 420 |
| Kapitał uzupełniający - Tier 2 | 1 527 621 | 1 503 184 | 324 936 | 426 338 |
| Wskaźniki giełdowe | | | | |
| zysk na akcję - podstawowy z zysku za okres | 0,54 | 0,95 | 0,12 | 0,27 |
| zysk na akcję - rozwodniony z zysku za okres | 0,54 | 0,95 | 0,12 | 0,27 |
| P/BV | 1,47 | 3,48 | 1,47 | 3,48 |
| P/E | 7,90 | 14,14 | 7,90 | 14,14 |

| WYBRANE DANE FINANSOWE | | | | |
|---|---|---|---|---|
| dotyczące skróconego sprawozdania finansowego PKO BP SA | | | | |
| | okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 | okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 |
| | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
| Wynik na działalności biznesowej: | 1 990 471 | 2 019 877 | 432 768 | 567 796 |
| Wynik z tytułu odsetek | 1 144 649 | 1 392 429 | 248 869 | 391 418 |
| Wynik z tytułu prowizji i opłat | 498 592 | 522 356 | 108 404 | 146 836 |
| Wynik pozostały | 347 230 | 105 092 | 75 495 | 29 542 |
| Ogólne koszty administracyjne | (997 652) | (884 411) | (216 909) | (248 612) |
| Wynik z działalności operacyjnej | 716 286 | 1 116 930 | 155 735 | 313 974 |
| Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości | (276 533) | (18 536) | (60 124) | (5 211) |
| Zysk (strata) brutto | 716 286 | 1 116 930 | 155 735 | 313 974 |
| Zysk (strata) netto | 580 727 | 904 596 | 126 261 | 254 286 |
| Przepływy pieniężne netto | (149 259) | 68 150 | (32 452) | 19 157 |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | (2 828 106) | 321 096 | (614 886) | 90 261 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | 2 693 409 | (231 691) | 585 600 | (65 129) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | (14 562) | (21 255) | (3 166) | (5 975) |
| Kapitał własny ogółem | 14 103 979 | 12 625 409 | 3 000 017 | 3 580 864 |
| Kapitał podstawowy - Tier 1 | 11 791 879 | 9 263 373 | 2 508 217 | 2 627 311 |
| Kapitał uzupełniający - Tier 2 | 1 115 246 | 1 188 132 | 237 221 | 336 982 |
| Wskaźniki giełdowe | | | | |
| zysk na akcję - podstawowy z zysku za okres | 0,58 | 0,90 | 0,13 | 0,25 |
| zysk na akcję - rozwodniony z zysku za okres | 0,58 | 0,90 | 0,13 | 0,25 |
| P/BV | 1,52 | 3,56 | 1,52 | 3,56 |
| P/E | 8,38 | 14,95 | 8,38 | 14,95 |

2. SKRÓCONE DANE FINANSOWE¹

2.1 SKRÓCONE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA | | | | | |
|---|----------|--|---|--|---|
| | Noty | I kwartał okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | 1 kwartał narastająco okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | I kwartał okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 | 1 kwartał narastająco okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 |
| Przychody z tytułu odsetek | | 2 236 231 | 2 236 231 | 1 986 756 | 1 986 756 |
| Koszty z tytułu odsetek | | (1 043 086) | (1 043 086) | (559 501) | (559 501) |
| Wynik z tytułu odsetek | 1 | 1 193 145 | 1 193 145 | 1 427 255 | 1 427 255 |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat | | 721 199 | 721 199 | 774 369 | 774 369 |
| Koszty z tytułu prowizji i opłat | | (171 309) | (171 309) | (174 349) | (174 349) |
| Wynik z tytułu prowizji i opłat | 2 | 549 890 | 549 890 | 600 020 | 600 020 |
| Przychody z tytułu dywidend | | 53 | 53 | 11 | 11 |
| Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej | 3 | 46 150 | 46 150 | (81 420) | (81 420) |
| Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych | | (536) | (536) | (1 731) | (1 731) |
| Wynik z pozycji wymiany | | 310 200 | 310 200 | 162 809 | 162 809 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | 124 797 | 124 797 | 86 402 | 86 402 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | (78 876) | (78 876) | (31 600) | (31 600) |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto | 4 | 45 921 | 45 921 | 54 802 | 54 802 |
| Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości | 5 | (373 622) | (373 622) | (26 775) | (26 775) |
| Ogólne koszty administracyjne | 6 | (1 081 501) | (1 081 501) | (948 264) | (948 264) |
| Wynik z działalności operacyjnej | | 689 700 | 689 700 | 1 186 707 | 1 186 707 |
| Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i współzależnych | | 5 459 | 5 459 | 3 331 | 3 331 |
| Zysk brutto | | 695 159 | 695 159 | 1 190 038 | 1 190 038 |
| Podatek dochodowy | | (152 164) | (152 164) | (230 284) | (230 284) |
| Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych) | | 542 995 | 542 995 | 959 754 | 959 754 |
| Zyski i straty udziałowców mniejszościowych | | 2 310 | 2 310 | 8 592 | 8 592 |
| Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą | 7 | 540 685 | 540 685 | 951 162 | 951 162 |
| Zysk na jedną akcję | | | | | |
| podstawowy z zysku za okres | | 0,54 | 0,54 | 0,95 | 0,95 |
| rozwodniony z zysku za okres | | 0,54 | 0,54 | 0,95 | 0,95 |

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA

| | 1 kwartał okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | 1 kwartał okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 |
|--|--|--|
| Wynik finansowy | 542 995 | 959 754 |
| Pozostałe dochody podlegające opodatkowaniu | (2 410) | (24 446) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych (netto) | 5 796 | (15 030) |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (netto) | (8 206) | (9 416) |
| Dochody całkowite netto, razem | 540 585 | 935 308 |
| Dochody całkowite netto, razem przypadające na: | | |
| akcjonariuszy spółki | 539 904 | 926 963 |
| udziały mniejszości | 681 | 8 345 |

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

**BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA**

| AKTYWA | Noty | Stan na 31.03.2009 | Stan na 31.12.2008 |
|--|----------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Kasa, środki w Banku Centralnym | | 4 076 826 | 5 836 892 |
| Należności od banków | 9 | 4 105 156 | 3 363 599 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | | 1 484 850 | 1 496 147 |
| Pochodne instrumenty finansowe | | 3 281 475 | 3 597 670 |
| Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | | 7 712 983 | 4 555 544 |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom | 10 | 106 540 209 | 101 107 891 |
| Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży | | 5 948 397 | 8 614 913 |
| Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne | | 233 740 | 247 145 |
| Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży | | 13 851 | - |
| Zapasy | | 627 302 | 622 410 |
| Wartości niematerialne | | 1 436 329 | 1 352 778 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | | 2 942 604 | 2 964 659 |
| <i>w tym: nieruchomości inwestycyjne</i> | | 24 325 | 24 169 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | 4 661 | 6 649 |
| Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 11 | 252 070 | 239 237 |
| Inne aktywa | | 728 000 | 630 452 |
| SUMA AKTYWÓW | | 139 388 453 | 134 635 986 |
| | | | |
| ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY | Noty | Stan na 31.03.2009 | Stan na 31.12.2008 |
| Zobowiązania | | | |
| Zobowiązania wobec Banku Centralnego | | 2 368 | 2 816 |
| Zobowiązania wobec innych banków | | 6 108 195 | 6 988 603 |
| Pochodne instrumenty finansowe | | 4 063 239 | 6 150 337 |
| Zobowiązania wobec klientów | 12 | 110 372 157 | 102 939 281 |
| Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych | | 212 681 | 211 573 |
| Zobowiązania podporządkowane | | 1 650 146 | 1 618 755 |
| Pozostałe zobowiązania | | 1 779 393 | 1 667 776 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | 89 850 | 472 228 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 11 | 20 121 | 20 585 |
| Rezerwy | 11 | 551 702 | 566 016 |
| SUMA ZOBOWIĄZAŃ | | 124 849 852 | 120 637 970 |
| Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy spółki | | 14 491 704 | 13 951 800 |
| Kapitał podstawowy | | 1 000 000 | 1 000 000 |
| Zyski zatrzymane | | 13 583 135 | 13 042 450 |
| Pozostałe kapitały | | 13 042 450 | 9 921 776 |
| Wynik okresu bieżącego | | 540 685 | 3 120 674 |
| Inne pozycje kapitału własnego | | (91 431) | (90 650) |
| Udział mniejszości | | 46 897 | 46 216 |
| Kapitał własny ogółem | | 14 538 601 | 13 998 016 |
| SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO | | 139 388 453 | 134 635 986 |
| | | | |
| Współczynnik wypłacalności (%) | 13 - 19 | 12,09 | 11,29 |

Śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKO BP SA za I kwartał 2009 roku

| Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym | Kapitał podstawowy | | Zyski zatrzymane | | | | Inne pozycje kapitału własnego | | | Udział mniejszości | RAZEM |
|--|--------------------|------------------|------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|------------------------|--|--|---|--------------------|-------------------|
| | Kapitał akcyjny | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Fundusz ogólnego ryzyka bankowego | Niepodzielony wynik finansowy | Wynik okresu bieżącego | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Kapitały przypadające na akcjonariuszy spółki razem | | |
| Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2009 roku | | | | | | | | | | | |
| 1 stycznia 2009 roku | 1 000 000 | 7 274 717 | 1 523 827 | 1 070 000 | 53 232 | 3 120 674 | (57 413) | (33 237) | 13 951 800 | 46 216 | 13 998 016 |
| Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych | - | - | - | - | 3 120 674 | (3 120 674) | - | - | - | - | - |
| Dochody całkowite razem | - | - | - | - | - | 540 685 | 7 425 | (8 206) | 539 904 | 681 | 540 585 |
| Transfer na niepodzielony wynik finansowy | - | (1 673) | - | - | 1 673 | - | - | - | - | - | - |
| 31 marca 2009 roku | 1 000 000 | 7 273 044 | 1 523 827 | 1 070 000 | 3 175 579 | 540 685 | (49 988) | (41 443) | 14 491 704 | 46 897 | 14 538 601 |

| Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym | Kapitał podstawowy | | Zyski zatrzymane | | | | Inne pozycje kapitału własnego | | | Udział mniejszości | RAZEM |
|--|--------------------|------------------|------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|------------------------|--|--|---|--------------------|-------------------|
| | Kapitał akcyjny | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Fundusz ogólnego ryzyka bankowego | Niepodzielony wynik finansowy | Wynik okresu bieżącego | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | Kapitały przypadające na akcjonariuszy spółki razem | | |
| Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2008 roku | | | | | | | | | | | |
| 1 stycznia 2008 roku | 1 000 000 | 5 592 311 | 1 518 025 | 1 070 000 | (72 192) | 2 903 632 | (47 761) | (43 066) | 11 920 949 | 58 066 | 11 979 015 |
| Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych | - | - | - | - | 2 903 632 | (2 903 632) | - | - | - | - | - |
| Dochody całkowite razem | - | - | - | - | - | 951 162 | (14 783) | (9 416) | 926 963 | 8 345 | 935 308 |
| Transfer na kapitał zapasowy | - | 2 053 | - | - | (2 053) | - | - | - | - | - | - |
| 31 marca 2008 roku | 1 000 000 | 5 594 364 | 1 518 025 | 1 070 000 | 2 829 387 | 951 162 | (62 544) | (52 482) | 12 847 912 | 66 411 | 12 914 323 |

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

| | Okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | Okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 |
|---|---|---|
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (2 481 420) | 331 854 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 2 695 395 | (313 927) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (79 949) | 25 596 |
| Przepływy pieniężne netto razem | 134 026 | 43 523 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 8 270 243 | 9 232 316 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 8 404 269 | 9 275 839 |
| Składniki środków pieniężnych | 8 404 269 | 9 275 839 |
| gotówka w kasie | 1 841 418 | 1 403 039 |
| należności od Banku Centralnego | 2 235 408 | 3 862 402 |
| bieżące należności od instytucji finansowych | 4 313 717 | 4 000 112 |
| środki Domu Maklerskiego w Funduszu Gwarancyjnym Giełdy | 13 726 | 10 286 |

POZYCJE POZABILANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA

| Wyszczególnienie | Stan na 31.03.2009 | Stan na 31.12.2008 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone: | 23 020 195 | 22 729 534 |
| finansowe | 17 628 375 | 18 426 835 |
| gwarancyjne | 5 391 820 | 4 302 699 |
| Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży | 426 951 670 | 426 287 641 |
| Pozostałe, w tym: | 18 778 977 | 15 365 924 |
| zobowiązania nieodwołalne | 7 899 537 | 7 714 609 |
| otrzymane zabezpieczenia | 10 879 440 | 7 651 315 |
| Pozycje pozabilansowe razem | 468 750 842 | 464 383 099 |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

WYNIK ODSETKOWY
GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA

| Nota 1 | I kwartał okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | 1 kwartał narastająco okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | I kwartał okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 | 1 kwartał narastająco okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 |
|---|--|---|--|---|
| Przychody odsetkowe z tytułu: | 2 236 231 | 2 236 231 | 1 986 756 | 1 986 756 |
| Kredytów i pożyczek udzielonych klientom | 1 964 018 | 1 964 018 | 1 661 297 | 1 661 297 |
| Papierów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 89 508 | 89 508 | 115 950 | 115 950 |
| Lokat w innych bankach | 54 767 | 54 767 | 97 921 | 97 921 |
| Inwestycyjnych papierów wartościowych | 98 736 | 98 736 | 73 776 | 73 776 |
| Papierów wartościowych z portfela PDO | 21 003 | 21 003 | 16 199 | 16 199 |
| Pozostałe | 8 199 | 8 199 | 21 613 | 21 613 |
| Koszty odsetkowe z tytułu: | (1 043 086) | (1 043 086) | (559 501) | (559 501) |
| Zobowiązań wobec klientów | (968 173) | (968 173) | (506 656) | (506 656) |
| Depozytów innych banków | (21 416) | (21 416) | (21 276) | (21 276) |
| Własnej emisji papierów dłużnych | (35 701) | (35 701) | (28 770) | (28 770) |
| Pozostałe | (17 796) | (17 796) | (2 799) | (2 799) |
| Wynik z tytułu odsetek | 1 193 145 | 1 193 145 | 1 427 255 | 1 427 255 |

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

| Nota 2 | I kwartał okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | 1 kwartał narastająco okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | I kwartał okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 | 1 kwartał narastająco okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 |
|---|--|---|--|---|
| Przychody z tytułu prowizji i opłat z tytułu: | 721 199 | 721 199 | 774 369 | 774 369 |
| Udzielonych kredytów i pożyczek | 75 788 | 75 788 | 61 520 | 61 520 |
| Obsługi rachunków bankowych | 203 028 | 203 028 | 204 978 | 204 978 |
| Kart płatniczych | 210 590 | 210 590 | 193 539 | 193 539 |
| Obsługi funduszy inwestycyjnych oraz OFE (w tym opłaty za zarządzanie) | 72 478 | 72 478 | 136 501 | 136 501 |
| Operacji kasowych | 44 785 | 44 785 | 48 017 | 48 017 |
| Ubezpieczenia kredytów i pozostałe | 114 530 | 114 530 | 129 814 | 129 814 |
| Koszty z tytułu prowizji i opłat z tytułu: | (171 309) | (171 309) | (174 349) | (174 349) |
| Kart płatniczych | (77 683) | (77 683) | (71 705) | (71 705) |
| Usług akwizycyjnych | (37 483) | (37 483) | (24 642) | (24 642) |
| Kosztów poniesionych za zarządzanie aktywami funduszy inwestycyjnych oraz OFE | (11 702) | (11 702) | (19 439) | (19 439) |
| Ubezpieczenia kredytów i pozostałe | (44 441) | (44 441) | (58 563) | (58 563) |
| Wynik z tytułu prowizji i opłat | 549 890 | 549 890 | 600 020 | 600 020 |

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

| Nota 3 | I kwartał okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 | 1 kwartał narastająco okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | I kwartał okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 | 1 kwartał narastająco okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 |
|---|--|---|--|---|
| Portfel papierów wartościowych PDO | 6 893 | 6 893 | 242 | 242 |
| Instrumenty pochodne | 32 477 | 32 477 | (69 122) | (69 122) |
| Pozostałe | 755 | 755 | 37 | 37 |
| Portfel papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 6 025 | 6 025 | (12 577) | (12 577) |
| RAZEM | 46 150 | 46 150 | (81 420) | (81 420) |

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

| Nota 4 | I kwartał okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | 1 kwartał narastająco okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | I kwartał okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 | 1 kwartał narastająco okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 |
|--|--|---|--|---|
| Pozostałe przychody operacyjne, w tym z tytułu: | 124 797 | 124 797 | 86 402 | 86 402 |
| Sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 75 207 | 75 207 | 30 100 | 30 100 |
| Przychody uboczne | 5 872 | 5 872 | 7 994 | 7 994 |
| Sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych | - | - | 3 746 | 3 746 |
| Sprzedaży, likwidacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych | 4 550 | 4 550 | 4 221 | 4 221 |
| Pozostałe | 39 168 | 39 168 | 40 341 | 40 341 |
| Pozostałe koszty operacyjne, w tym z tytułu: | (78 876) | (78 876) | (31 600) | (31 600) |
| Sprzedaży produktów, towarów i materiałów | (39 179) | (39 179) | (6 245) | (6 245) |
| Sprzedaży, likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia | (6 662) | (6 662) | (3 958) | (3 958) |
| Pozostałe | (33 035) | (33 035) | (21 397) | (21 397) |
| Razem | 45 921 | 45 921 | 54 802 | 54 802 |

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

| Nota 5 | I kwartał okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | 1 kwartał narastająco okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | I kwartał okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 | 1 kwartał narastająco okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 |
|--|--|---|--|---|
| Wynik z tytułu odpisów na utratę wartości: | | | | |
| Kredytów i pożyczek | (354 259) | (354 259) | (76 806) | (76 806) |
| Zobowiązań pozabilansowych | (10 249) | (10 249) | 8 471 | 8 471 |
| Papierów wartościowych i aktywów finansowych oraz wartości firmy z konsolidacji | (5 999) | (5 999) | 42 918 | 42 918 |
| Pozostałych zobowiązań oraz rzeczowych aktywów trwałych | (3 115) | (3 115) | (1 358) | (1 358) |
| Razem | (373 622) | (373 622) | (26 775) | (26 775) |

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

| Nota 6 | I kwartał okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | 1 kwartał narastająco okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | I kwartał okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 | 1 kwartał narastająco okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 |
|-------------------------|--|---|--|---|
| Świadczenia pracownicze | (573 080) | (573 080) | (554 631) | (554 631) |
| Koszty rzeczowe | (364 831) | (364 831) | (270 793) | (270 793) |
| Amortyzacja | (115 016) | (115 016) | (102 640) | (102 640) |
| Pozostałe | (28 574) | (28 574) | (20 200) | (20 200) |
| Razem | (1 081 501) | (1 081 501) | (948 264) | (948 264) |

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

| Nota 7 | I kwartał okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | 1 kwartał narastająco okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | I kwartał okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 | 1 kwartał narastająco okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 |
|----------------------------------|--|---|--|---|
| PKO BP | 580 727 | 580 727 | 904 596 | 904 596 |
| PKO TFI | 13 721 | 13 721 | 35 887 | 35 887 |
| KREDOBANK | (71 766) | (71 766) | 2 313 | 2 313 |
| Grupa BFL | 2 094 | 2 094 | 1 202 | 1 202 |
| PTE | 2 088 | 2 088 | 6 053 | 6 053 |
| CFP | 3 006 | 3 006 | 2 492 | 2 492 |
| eService | 6 085 | 6 085 | 6 452 | 6 452 |
| Grupa PKO Inwestycje | 2 323 | 2 323 | (3 453) | (3 453) |
| Grupa Inteligo | 6 021 | 6 021 | 7 662 | 7 662 |
| BTK | (531) | (531) | (202) | (202) |
| PKO Finance AB | (36) | (36) | - | - |
| korekty konsolidacyjne | (3 047) | (3 047) | (11 840) | (11 840) |
| Zysk netto skonsolidowany | 540 685 | 540 685 | 951 162 | 951 162 |

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

| Nota 8 | Stan na 31.03.2009 | Stan na 31.12.2008 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Należności z tytułu kredytów, pożyczek, zrealizowanych gwarancji i lokat | 3 323 872 | 2 945 987 |
| Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne | 94 604 | 93 768 |
| Aktywa finansowe | 31 818 | 30 051 |
| Inne aktywa | 142 527 | 102 146 |
| Razem | 3 592 821 | 3 171 952 |

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

| Nota 9 | Stan na 31.03.2009 | Stan na 31.12.2008 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Należności od banków brutto, w tym: | 4 138 823 | 3 391 710 |
| Rachunki bieżące | 416 558 | 383 847 |
| Lokaty | 3 355 317 | 2 106 309 |
| Kredyty i pożyczki | 360 383 | 290 475 |
| Inne | 6 565 | 611 079 |
| Stan odpisów na należności od banków | (33 667) | (28 111) |
| Razem | 4 105 156 | 3 363 599 |

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

| Nota 10 | Stan na 31.03.2009 | Stan na 31.12.2008 |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kredyty i pożyczki brutto, w tym: | 109 830 414 | 104 025 767 |
| konsumpcyjne | 21 117 884 | 20 776 265 |
| gospodarcze | 39 431 321 | 37 137 849 |
| mieszkaniowe | 48 766 428 | 45 589 436 |
| Odsetki | 514 781 | 522 217 |
| Stan odpisów na kredyty i pożyczki | (3 290 205) | (2 917 876) |
| Razem | 106 540 209 | 101 107 891 |

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

| Nota 11 | Stan na 31.03.2009 | Stan na 31.12.2008 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 20 121 | 20 585 |
| Stan aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 252 070 | 239 237 |
| Stan rezerwy na zobowiązania pozabilansowe | 95 353 | 87 602 |
| Stan rezerwy na przyszłe zobowiązania wobec pracowników | 365 199 | 365 186 |
| Stan rezerwy na inne przyszłe zobowiązania | 91 150 | 113 228 |
| Razem | 823 893 | 825 838 |

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

| Nota 12 | Stan na 31.03.2009 | Stan na 31.12.2008 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Depozyty, w tym: | 110 372 157 | 102 939 281 |
| bieżące | 41 774 394 | 40 337 421 |
| terminowe | 68 597 763 | 62 601 860 |

INSTRUMENTY BILANSOWE
 GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA na 31.03.2009

| Nota 13 | wartość bilansowa | wartość ważona ryzykiem |
|------------------|----------------------|-------------------------------|
| Portfel bankowy | 134 974 095 | 89 744 962 |
| Portfel handlowy | 4 414 358 | 1 060 493 |
| Razem | 139 388 453 | 90 805 455 |

INSTRUMENTY POZABILANSOWE
 GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA na 31.03.2009

| Nota 14 | ekwiwalent bilansowy | wartość ważona |
|--|-------------------------|-------------------|
| Instrumenty pochodne | 6 608 031 | 2 529 410 |
| Portfel bankowy | 1 691 160 | 487 698 |
| <i>w tym długoterminowe instrumenty walutowe</i> | <i>1 092 354</i> | <i>327 953</i> |
| Portfel handlowy | 4 916 871 | 2 041 712 |
| <i>w tym długoterminowe instrumenty walutowe</i> | <i>493 552</i> | <i>458 502</i> |
| Pozostałe pozabilansowe | 11 491 776 | 10 010 976 |
| Portfel bankowy | 10 034 534 | 8 716 047 |
| Portfel handlowy | 1 457 242 | 1 294 929 |
| Razem | 18 099 807 | 12 540 386 |

WYMOGI KAPITAŁOWE
 GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA na 31.03.2009

| Nota 15 | wartość ważona ryzykiem | wymóg kapitałowy |
|---|----------------------------|---------------------|
| Ryzyko kredytowe - portfel bankowy | 98 948 707 | 7 915 897 |
| Ryzyko kredytowe kontrahenta - portfel handlowy | 2 041 712 | 163 337 |
| Ryzyko rynkowe | | 259 383 |
| Ryzyko walutowe - oba portfele | | - |
| Ryzyko cen towarów - portfel handlowy | | - |
| Ryzyko cen kapitałowych papierów wartościowych - portfel handlowy | | 608 |
| Ryzyko szczególne instrumentów dłużnych - portfel handlowy | | 220 550 |
| Ryzyko ogólne stóp procentowych - portfel handlowy | | 38 225 |
| Ryzyko operacyjne - oba portfele | | 961 153 |
| Inne | | - |
| Ryzyko rozliczenia - dostawy - portfel handlowy | | - |
| Ryzyko gwarantowania emisji papierów wartościowych - portfel handlowy | | - |
| Inne | | - |
| Razem: całkowity wymóg kapitałowy | | 9 299 770 |

INSTRUMENTY BILANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA na 31.12.2008

| Nota 16 | wartość bilansowa | wartość ważona ryzykiem |
|------------------|--------------------|-------------------------|
| Portfel bankowy | 130 532 605 | 84 891 321 |
| Portfel handlowy | 4 103 381 | 1 066 499 |
| Razem | 134 635 986 | 85 957 820 |

INSTRUMENTY POZABILANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA na 31.12.2008

| Nota 17 | ekwiwalent bilansowy | wartość ważona |
|--|----------------------|-------------------|
| Instrumenty pochodne | 5 543 953 | 2 461 343 |
| Portfel bankowy | 1 616 891 | 436 796 |
| <i>w tym długoterminowe instrumenty walutowe</i> | <i>856 699</i> | <i>247 424</i> |
| Portfel handlowy | 3 927 062 | 2 024 547 |
| <i>w tym długoterminowe instrumenty walutowe</i> | <i>367 685</i> | <i>314 218</i> |
| Pozostałe pozabilansowe | 10 661 264 | 9 261 407 |
| Portfel bankowy | 9 840 259 | 8 603 259 |
| Portfel handlowy | 821 005 | 658 148 |
| Razem | 16 205 217 | 11 722 750 |

WYMOGI KAPITAŁOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA na 31.12.2008

| Nota 18 | wartość ważona ryzykiem | wymóg kapitałowy |
|---|-------------------------|------------------|
| Ryzyko kredytowe - portfel bankowy | 93 931 376 | 7 514 510 |
| Ryzyko kredytowe kontrahenta - portfel handlowy | 2 024 547 | 161 964 |
| Ryzyko rynkowe | | 202 677 |
| Ryzyko walutowe - oba portfele | | - |
| Ryzyko cen towarów - portfel handlowy | | - |
| Ryzyko cen kapitałowych papierów wartościowych - portfel handlowy | | 1 069 |
| Ryzyko szczególne instrumentów dłużnych - portfel handlowy | | 167 505 |
| Ryzyko ogólne stóp procentowych - portfel handlowy | | 34 103 |
| Ryzyko operacyjne - oba portfele | | 1 247 584 |
| Inne | | - |
| Ryzyko rozliczenia - dostawy - portfel handlowy | | - |
| Ryzyko gwarantowania emisji papierów wartościowych - portfel handlowy | | - |
| Inne | | - |
| Razem: całkowity wymóg kapitałowy | | 9 126 735 |

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

| Nota 19 | Stan na 31.03.2009 | Stan na 31.12.2008 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Fundusze podstawowe (Tier 1) | 12 478 054 | 11 265 718 |
| Kapitał podstawowy | 1 000 000 | 1 000 000 |
| Kapitał zapasowy | 7 273 044 | 7 274 717 |
| Kapitał rezerwowy | 1 523 827 | 1 523 827 |
| Fundusz ogólnego ryzyka | 1 070 000 | 1 070 000 |
| Wynik roku bieżącego w części zweryfikowanej przez biegłego rewidenta po pomniejszeniu o oczekiwane obciążenia* | - | 1 824 745 |
| Niepodzielony wynik z lat ubiegłych | 3 175 579 | 53 232 |
| Niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych i kapitałowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży | (51 494) | (43 346) |
| Zaangażowanie kapitałowe (50%) | (73 482) | (73 482) |
| Wartości niematerialne | (1 436 329) | (1 352 778) |
| <i>w tym wartość firmy</i> | <i>(164 720)</i> | <i>(164 720)</i> |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | (49 988) | (57 413) |
| Kapitały mniejszości | 46 897 | 46 216 |
| Fundusze uzupełniające (Tier 2) | 1 527 621 | 1 528 517 |
| Zobowiązania podporządkowane zaliczone do funduszy uzupełniających | 1 600 700 | 1 600 700 |
| Niezrealizowane zyski na instrumentach dłużnych i kapitałowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży (w wysokości 60% wartości przed opodatkowaniem) | 402 | 1 298 |
| Zaangażowanie kapitałowe (50%) | (73 481) | (73 481) |
| Kapitał krótkoterminowy (Tier 3) | 46 322 | 91 048 |
| Razem: fundusze własne i kapitał krótkoterminowy | 14 051 997 | 12 885 283 |

* w Funduszach Własnych na 31.12.2008 roku został uwzględniony wynik za I półrocze 2008 roku.

2.2 SKRÓCONE DANE FINANSOWE PKO BP SA

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA | | | | | |
|---|----------|--|---|--|---|
| | Noty | I kwartał okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | 1 kwartał narastająco okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | I kwartał okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 | 1 kwartał narastająco okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 |
| Przychody z tytułu odsetek | | 2 118 977 | 2 118 977 | 1 900 663 | 1 900 663 |
| Koszty z tytułu odsetek | | (974 328) | (974 328) | (508 234) | (508 234) |
| Wynik z tytułu odsetek | 1 | 1 144 649 | 1 144 649 | 1 392 429 | 1 392 429 |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat | | 660 178 | 660 178 | 679 313 | 679 313 |
| Koszty z tytułu prowizji i opłat | | (161 586) | (161 586) | (156 957) | (156 957) |
| Wynik z tytułu prowizji i opłat | 2 | 498 592 | 498 592 | 522 356 | 522 356 |
| Przychody z tytułu dywidend | | 53 | 53 | 11 | 11 |
| Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej | 3 | 46 608 | 46 608 | (81 361) | (81 361) |
| Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych | | 1 479 | 1 479 | (1 741) | (1 741) |
| Wynik z pozycji wymiany | | 291 966 | 291 966 | 160 764 | 160 764 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | 34 085 | 34 085 | 41 550 | 41 550 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | (26 961) | (26 961) | (14 131) | (14 131) |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto | 4 | 7 124 | 7 124 | 27 419 | 27 419 |
| Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości | | (276 533) | (276 533) | (18 536) | (18 536) |
| Ogólne koszty administracyjne | 5 | (997 652) | (997 652) | (884 411) | (884 411) |
| Wynik z działalności operacyjnej | | 716 286 | 716 286 | 1 116 930 | 1 116 930 |
| Zysk brutto | | 716 286 | 716 286 | 1 116 930 | 1 116 930 |
| Podatek dochodowy | | (135 559) | (135 559) | (212 334) | (212 334) |
| Zysk netto | | 580 727 | 580 727 | 904 596 | 904 596 |
| Zysk na jedną akcję | | | | | |
| podstawowy z zysku za okres | | 0,58 | 0,58 | 0,90 | 0,90 |
| rozwodniony z zysku za okres | | 0,58 | 0,58 | 0,90 | 0,90 |

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA

| | 1 kwartał okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | 1 kwartał okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 |
|--|--|--|
| Wynik finansowy | 580 727 | 904 596 |
| Pozostałe dochody podlegające opodatkowaniu | (6 120) | (8 728) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych (netto) | - | - |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (netto) | (6 120) | (8 728) |
| Dochody całkowite netto, razem | 574 607 | 895 868 |

| BILANS | | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA | | |
| AKTYWA | Stan na 31.03.2009 | Stan na 31.12.2008 |
| Kasa, środki w Banku Centralnym | 3 983 886 | 5 758 248 |
| Należności od banków | 4 576 315 | 3 906 973 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu | 1 484 850 | 1 496 147 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 3 282 889 | 3 599 545 |
| Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 7 702 403 | 4 546 497 |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom | 103 400 430 | 98 102 019 |
| Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży | 6 057 279 | 8 756 511 |
| Inwestycje w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone | 809 667 | 823 518 |
| Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży | 13 851 | - |
| Wartości niematerialne | 1 236 538 | 1 155 042 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 2 400 109 | 2 462 967 |
| <i>w tym: nieruchomości inwestycyjne</i> | 674 | 24 169 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | - |
| Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 173 332 | 166 803 |
| Inne aktywa | 905 679 | 470 557 |
| SUMA AKTYWÓW | 136 027 228 | 131 244 827 |
| | | |
| ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY | Stan na 31.03.2009 | Stan na 31.12.2008 |
| Zobowiązania | | |
| Zobowiązania wobec Banku Centralnego | 2 368 | 2 816 |
| Zobowiązania wobec innych banków | 4 761 455 | 5 699 452 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 4 063 239 | 6 150 337 |
| Zobowiązania wobec klientów | 109 311 874 | 101 856 930 |
| Zobowiązania podporządkowane | 1 650 146 | 1 618 755 |
| Pozostałe zobowiązania | 1 505 449 | 1 355 396 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 86 298 | 470 416 |
| Rezerwy | 542 420 | 561 353 |
| SUMA ZOBOWIĄZAŃ | 121 923 249 | 117 715 455 |
| Kapitał własny | | |
| Kapitał podstawowy | 1 000 000 | 1 000 000 |
| Zyski zatrzymane | 13 143 973 | 12 563 246 |
| Pozostałe kapitały | 12 563 246 | 9 681 986 |
| Wynik okresu bieżącego | 580 727 | 2 881 260 |
| Inne pozycje kapitału własnego | (39 994) | (33 874) |
| Kapitał własny ogółem | 14 103 979 | 13 529 372 |
| SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO | 136 027 228 | 131 244 827 |
| Współczynnik wypłacalności (%) | 11,54 | 11,24 |

Śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKO BP SA za I kwartał 2009 roku

| Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym | Kapitał podstawowy | | Zyski zatrzymane | | | | Inne pozycje kapitału własnego | | RAZEM |
|--|--------------------|------------------|------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|------------------------|--|--|-------------------|
| | Kapitał akcyjny | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Fundusz ogólnego ryzyka bankowego | Niepodzielony wynik finansowy | Wynik okresu bieżącego | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | |
| Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2009 roku | | | | | | | | | |
| 1 stycznia 2009 roku | 1 000 000 | 7 216 986 | 1 395 000 | 1 070 000 | - | 2 881 260 | - | (33 874) | 13 529 372 |
| Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych | - | - | - | - | 2 881 260 | (2 881 260) | - | - | - |
| Dochody całkowite razem | - | - | - | - | - | 580 727 | - | (6 120) | 574 607 |
| Transfer na niepodzielony wynik finansowy | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 31 marca 2009 roku | 1 000 000 | 7 216 986 | 1 395 000 | 1 070 000 | 2 881 260 | 580 727 | - | (39 994) | 14 103 979 |

| Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym | Kapitał podstawowy | | Zyski zatrzymane | | | | Inne pozycje kapitału własnego | | RAZEM |
|--|--------------------|------------------|------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|------------------------|--|--|-------------------|
| | Kapitał akcyjny | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Fundusz ogólnego ryzyka bankowego | Niepodzielony wynik finansowy | Wynik okresu bieżącego | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | |
| Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2008 roku | | | | | | | | | |
| 1 stycznia 2008 roku | 1 000 000 | 5 591 995 | 1 390 000 | 1 070 000 | - | 2 719 991 | - | (42 445) | 11 729 541 |
| Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych | - | - | - | - | 2 719 991 | (2 719 991) | - | - | - |
| Dochody całkowite razem | - | - | - | - | - | 904 596 | - | (8 728) | 895 868 |
| Transfer na kapitał zapasowy | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 31 marca 2008 roku | 1 000 000 | 5 591 995 | 1 390 000 | 1 070 000 | 2 719 991 | 904 596 | - | (51 173) | 12 625 409 |

**SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA**

| Wyszczególnienie | Okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | Okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 |
|---|---|---|
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (2 828 106) | 321 096 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 2 693 409 | (231 691) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (14 562) | (21 255) |
| Przepływy pieniężne netto, razem | (149 259) | 68 150 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 8 055 811 | 9 001 426 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 7 906 552 | 9 069 576 |
| Składniki środków pieniężnych | 7 906 552 | 9 069 576 |
| gotówka w kasie | 1 748 478 | 1 310 635 |
| należności od Banku Centralnego | 2 235 408 | 3 862 402 |
| bieżące należności od instytucji finansowych | 3 908 940 | 3 886 253 |
| środki Domu Maklerskiego w Funduszu Gwarancyjnym Giełdy | 13 726 | 10 286 |

**POZYCJE POZABILANSOWE
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA**

| Wyszczególnienie | Stan na 31.03.2009 | Stan na 31.12.2008 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Pozabilansowe zobowiązania warunkowe udzielone: | 22 884 873 | 23 041 809 |
| finansowe | 17 538 437 | 18 482 266 |
| gwarancyjne | 5 346 436 | 4 559 543 |
| Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży | 427 048 089 | 426 400 785 |
| Pozostałe, w tym: | 13 968 127 | 11 211 363 |
| zobowiązania nieodwołalne | 7 899 537 | 7 714 609 |
| otrzymane zabezpieczenia | 6 068 590 | 3 496 754 |
| Pozycje pozabilansowe razem | 463 901 089 | 460 653 957 |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

**WYNIK ODSETKOWY
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA**

| Nota 1 | I kwartał okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | 1 kwartał narastająco okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | I kwartał okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 | 1 kwartał narastająco okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 |
|---|--|---|--|---|
| Przychody odsetkowe z tytułu: | 2 118 977 | 2 118 977 | 1 900 663 | 1 900 663 |
| Kredytów i pożyczek udzielonych klientom | 1 846 288 | 1 846 288 | 1 598 419 | 1 598 419 |
| Papierów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 88 917 | 88 917 | 113 371 | 113 371 |
| Lokat w innych bankach | 54 412 | 54 412 | 97 338 | 97 338 |
| Inwestycyjnych papierów wartościowych | 100 259 | 100 259 | 74 634 | 74 634 |
| Papierów wartościowych z portfela PDO | 21 003 | 21 003 | 16 199 | 16 199 |
| Pozostałe | 8 098 | 8 098 | 702 | 702 |
| Koszty odsetkowe z tytułu: | (974 328) | (974 328) | (508 234) | (508 234) |
| Zobowiązań wobec klientów | (916 072) | (916 072) | (464 642) | (464 642) |
| Depozytów innych banków | (23 370) | (23 370) | (15 319) | (15 319) |
| Własnej emisji papierów dłużnych | (31 391) | (31 391) | (25 545) | (25 545) |
| Pozostałe | (3 495) | (3 495) | (2 728) | (2 728) |
| Wynik z tytułu odsetek | 1 144 649 | 1 144 649 | 1 392 429 | 1 392 429 |

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

| Nota 2 | I kwartał okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | 1 kwartał narastająco okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | I kwartał okres od 01.03.2008 do 31.03.2008 | 1 kwartał narastająco okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 |
|--|--|---|--|---|
| Przychody z tytułu prowizji i opłat z tytułu: | 660 178 | 660 178 | 679 313 | 679 313 |
| Udzielonych kredytów i pożyczek | 75 220 | 75 220 | 71 181 | 71 181 |
| Obsługi rachunków bankowych | 196 475 | 196 475 | 193 442 | 193 442 |
| Kart płatniczych | 210 714 | 210 714 | 188 730 | 188 730 |
| Obsługi funduszy inwestycyjnych (w tym opłaty za zarządzanie) | 21 297 | 21 297 | 52 537 | 52 537 |
| Operacji kasowych | 44 785 | 44 785 | 48 016 | 48 016 |
| Ubezpieczenia kredytów i pozostałe | 111 687 | 111 687 | 125 407 | 125 407 |
| Koszty z tytułu prowizji i opłat z tytułu: | (161 586) | (161 586) | (156 957) | (156 957) |
| Kart płatniczych | (86 942) | (86 942) | (79 019) | (79 019) |
| Usług akwizycyjnych | (34 157) | (34 157) | (24 641) | (24 641) |
| Ubezpieczenia kredytów i pozostałe | (40 487) | (40 487) | (53 297) | (53 297) |
| Wynik z tytułu prowizji i opłat | 498 592 | 498 592 | 522 356 | 522 356 |

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

| Nota 3 | I kwartał okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | 1 kwartał narastająco okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | I kwartał okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 | 1 kwartał narastająco okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 |
|---|--|---|--|---|
| Portfel papierów wartościowych PDO | 6 893 | 6 893 | 242 | 242 |
| Instrumenty pochodne | 32 165 | 32 165 | (69 048) | (69 048) |
| Pozostałe | 755 | 755 | 37 | 37 |
| Portfel papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat | 6 795 | 6 795 | (12 592) | (12 592) |
| RAZEM | 46 608 | 46 608 | (81 361) | (81 361) |

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

| Nota 4 | I kwartał okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | 1 kwartał narastająco okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | I kwartał okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 | 1 kwartał narastająco okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 |
|---|--|---|--|---|
| Pozostałe przychody operacyjne, w tym z tytułu: | 34 085 | 34 085 | 41 550 | 41 550 |
| Przychodów ubocznych | 5 508 | 5 508 | 5 451 | 5 451 |
| Sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych | - | - | 3 746 | 3 746 |
| Sprzedaży, likwidacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych | 529 | 529 | 2 580 | 2 580 |
| Pozostałych | 28 048 | 28 048 | 29 773 | 29 773 |
| Pozostałe koszty operacyjne, w tym z tytułu: | (26 961) | (26 961) | (14 131) | (14 131) |
| Sprzedaży, likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia | (1 657) | (1 657) | (614) | (614) |
| Pozostałych | (25 304) | (25 304) | (13 517) | (13 517) |
| Razem | 7 124 | 7 124 | 27 419 | 27 419 |

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

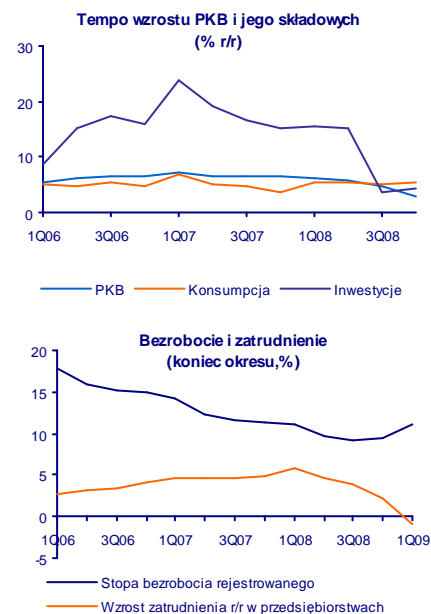
| Nota 5 | I kwartał okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | 1 kwartał narastająco okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | I kwartał okres od 01.03.2008 do 31.03.2008 | 1 kwartał narastająco okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 |
|-------------------------|--|---|--|---|
| Świadczenia pracownicze | (531 846) | (531 846) | (517 851) | (517 851) |
| Koszty rzeczowe | (341 396) | (341 396) | (261 198) | (261 198) |
| Amortyzacja | (98 904) | (98 904) | (88 158) | (88 158) |
| Pozostałe | (25 506) | (25 506) | (17 204) | (17 204) |
| Razem | (997 652) | (997 652) | (884 411) | (884 411) |

3. UWARUNKOWANIA ZEWNĘTRZNE

Otoczenie makroekonomiczne

W I kwartale 2009 roku:

- odnotowano silne pogłębienie spowolnienia gospodarczego zapoczątkowanego w II połowie 2008 roku, przy historycznie głębokiej skali spadku sprzedaży eksportowej oraz nasileniu negatywnego wpływu globalnej recesji na składowe popytu krajowego (inwestycje i konsumpcję prywatną); opublikowane dotychczas dane miesięczne wskazują na spadek dynamiki wzrostu PKB w I kwartale w kierunku 1% r/r, wobec 3% w IV kwartale 2008 roku,
- nastąpiło osłabienie tempa wzrostu dochodów gospodarstw domowych, przy zmniejszeniu rocznego tempa wzrostu wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw do średnio ok. 6% w skali roku; kontynuowany był wzrost stopy bezrobocia rejestrowanego (do 11,2% w końcu marca),
- inflacja mierzona wskaźnikiem CPI wzrosła do 3,6% r/r w marcu br. z 3,3% r/r w grudniu ub. r.; wzrost wskaźnika inflacji wynikał przede wszystkim z deprecjacji kursu walutowego złotego, podwyżek cen regulowanych oraz wzrostu cen żywności,
- Rada Polityki Pieniężnej obniżyła stopy procentowe o 125 p.b. do 3,75% w przypadku stopy referencyjnej NBP.



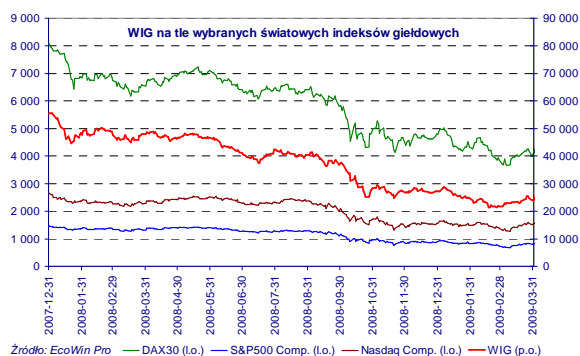
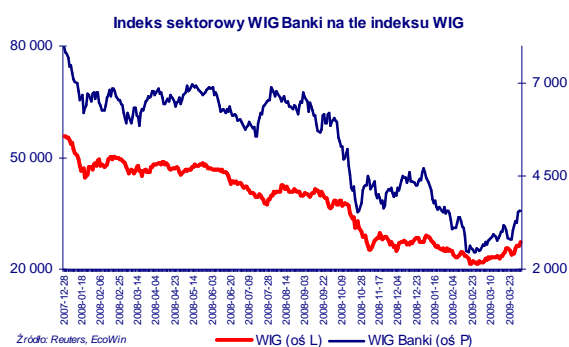
Jednocześnie na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej PKO BP SA w I kwartale 2009 roku wpływ miały czynniki makroekonomiczne na Ukrainie, gdzie działa spółka zależna PKO BP SA – Kredobank SA, wśród których wyróżnić należy:

- gwałtowną recesję gospodarki Ukrainy - wg wstępnych szacunków spadek PKB w I kwartale o ponad 20%,
- ograniczenie deficytu w handlu zagranicznym pomimo załamania sprzedaży eksportowej, przy bardzo gwałtownym ograniczeniu importu (w pewnym stopniu poprawa wyniku w handlu zagranicznym wynika jednak z ograniczenia importu gazu na początku roku),
- stabilizację kursu ukraińskiej hrywny (oficjalnego kursu NBU na poziomie 7,70 UAH/USD oraz kursu rynkowego na poziomie ok. 8,00 UAH/USD); po kilku miesiącach gwałtownej deprecjacji kursu, przy utrzymującej się niestabilnej sytuacji globalnej i krajowej, stabilizacja kursu została osiągnięta przy znaczących ograniczeniach w handlu na rynku walutowym oraz nasilonych interwencjach banku centralnego,
- dalsze pogorszenie sytuacji sektora bankowego w warunkach ograniczenia dostępności finansowania zagranicznego - istotnego czynnika dotychczasowego wzrostu, gwałtownego wzrostu ryzyka kredytowego (recesja gospodarki i osłabienie kursu walutowego), problemów płynnościowych,
- wzrost ryzyka zawieszenia przez MFW pomocy stabilizacyjnej dla Ukrainy w połowie lutego (brak zgodności z rządem Ukrainy dot. zacieśnienia polityki fiskalnej) oraz ograniczenie tych obaw po informacjach o powrocie misji MFW na Ukrainę pod koniec marca (ostatecznie decyzja o wznowieniu pomocy ogłoszona w kwietniu br.),
- w warunkach pogorszenia sytuacji na rynkach globalnych i perspektyw krajowych gwałtowny wzrost ryzyka kredytowego Ukrainy w połowie lutego (wzrost stawek CDS do poziomu ok. 5 000 p.b.) i jego spadek pod koniec kwartału (stawki CDS poniżej poziomu 3 000 p.b.).

Koniunktura giełdowa

I kwartał 2009 roku charakteryzowała stabilizacja koniunktury na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z lekką tendencją wzrostową w II połowie okresu. Na koniec I kwartału 2009 roku odnotowano niewielki wzrost WIG oraz spadek WIG Banki wobec poziomu na koniec IV kwartału 2008 roku. GPW pozostawała pod wpływem nastrojów na giełdach zagranicznych, lekkiego umocnienia polskiej waluty, ale także niepewności co do przyszłej kondycji polskiej gospodarki.

Zmiany indeksów cen akcji notowanych na GPW były silnie dodatnio skorelowane ze zmianami cen akcji na giełdach w USA i Europie Zachodniej, w tym niemieckiego DAX i amerykańskiego S&P. W I kwartale 2009 roku spadek indeksu WIG był mniej głęboki niż w IV kwartale 2008 roku i wyniósł ok. (-)4% kw/kw, wobec (-)25,5% w IV kwartale 2008 roku. Silniejszą obniżkę niż WIG odnotował indeks WIG Banki ((-)19% kw/kw).

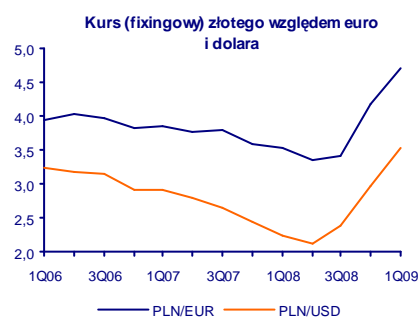


Kapitalizacja spółek notowanych na GPW na koniec I kwartału 2009 roku spadła o ok. 22% wobec ok. 50% w IV kwartale 2008 roku, osiągając poziom 418 mld zł.

Koniunktura na GPW oddziaływała na sytuację na rynku bankowym oraz niebankowym rynku finansowym. Odnotowano spadek wycen banków oraz spadek udziału akcji w oszczędnościach ludności, przy rosnącym udziale lokat bankowych. Skutki koniunktury giełdowej najsilniej odczuwały fundusze inwestycyjne, których aktywa w I kwartale 2009 roku obniżyły się do 69,5 mld zł, tj. o 4,2 mld zł kw/kw (5,7%), wobec spadku o 12,8 mld zł w IV kwartale 2008 roku (14,8% kw/kw). W I kwartale 2009 roku odpłynęło z funduszy inwestycyjnych netto 2,1 mld zł (saldo wpłat i umorzeń), wobec 9,8 mld zł w poprzednim kwartale.

Sytuacja na rynku finansowym

W I kwartale 2009 roku przy dużej zmienności notowań krzywa dochodowości wzmocniła swoje nachylenie. Na krótkim jej końcu nastąpił spadek rentowności sięgający w przypadku bonów skarbowych ponad 50 p.b. głównie pod wpływem obniżek stóp procentowych NBP. Natomiast na długim końcu krzywej dochodowości nastąpił wzrost rentowności, sięgający 80 p.b. w przypadku obligacji 10-letnich. Po okresowej poprawie nastrojów na rynkach finansowych (wspartej w Polsce korzystnymi komunikatami agencji ratingowych dot. utrzymania oceny wiarygodności kredytowej, które skutkowały spadkiem rentowności skarbowych papierów wartościowych do ok. połowy stycznia), nastroje ponownie się pogorszyły.



Na krótkim końcu krzywej dochodowości zarysowała się tendencja spadkowa rentowności, przy nadal niekorzystnej sytuacji na globalnym rynku finansowym oraz znaczącej skali emisji bonów na rynku pierwotnym, przy relatywnie niskiej emisji obligacji. MF sprzedało w tym okresie bony wartości nominalnej ponad 20 mld zł, wobec niecałych 3 mld zł rok wcześniej. Na długim końcu krzywej dochodowości dominującą była awersja inwestorów do ryzyka i odpływ kapitału m.in. z polskiego rynku w obawie o sytuację gospodarczą – również Polski i konsekwencje dla finansów publicznych, w tym rosnące ryzyko nowelizacji budżetu, pogorszenie salda całego sektora finansów publicznych, a także wypłacalność poszczególnych krajów lub grup krajów.

Ponadto, utrzymujące się ograniczone zaufanie do kontrahenta i brak limitów kredytowych - tak na rynku globalnym, jak i - w efekcie - na rynku krajowym, utrwaliły sytuację, w której okresy transakcji na rynku pożyczek międzybankowych ograniczają się do kilku dni. W wyniku transakcji NBP mających na celu zapewnienie płynności sektorowi bankowemu (transakcje repo, przedterminowy (22.01) wykup od banków komercyjnych obligacji na kwotę 8,2 mld zł), przy jednoczesnej polityce ograniczenia podaży bonów pieniężnych NBP, krótkoterminowe stopy procentowe (do 1 miesiąca) spadły poniżej poziomu stopy referencyjnej NBP.

W I kwartale br., przy historycznie wysokiej zmienności notowań złotego, odnotowano jego silne osłabienie zarówno względem euro (ponad 12% do poziomu 4,70 PLN/EUR) oraz wobec dolara (blisko 20% do poziomu 3,54 PLN/USD). Deprecjacja złotego była efektem nasilającego się kryzysu na globalnych rynkach finansowych, pogłębienia kryzysu na rynkach krajów wschodzących – w tym w szczególności rynków regionu Europy Środkowo-Wschodniej, jako najbardziej zagrożonych negatywnymi skutkami globalnego kryzysu. Bardzo znaczące pogorszenie sytuacji na globalnych rynkach finansowych w połowie lutego poskutkowało gwałtowną przeceną kursu złotego do poziomu ponad 4,90 PLN/EUR. W kolejnych tygodniach skala deprecjacji złotego ograniczana była dzięki podejmowanym działaniom i zapowiadanej możliwości kolejnych działań Ministerstwa Finansów

w zakresie wymiany na rynku walutowym środków pozyskiwanych z budżetu Unii Europejskiej (tj. sprzedaży euro i zakupu złotego na rynku).

Sytuacja polskiego sektora bankowego

W I kwartale 2009 roku nastąpiło pogorszenie sytuacji polskiego sektora bankowego ze względu na utrzymujące się trudności w dostępie do finansowania na rynkach międzybankowych oraz pogorszenie sytuacji makroekonomicznej. Banki miały ograniczone możliwości zwiększenia akcji kredytowej, której głównym źródłem finansowania był przyrost depozytów klientów. Dopływ środków finansowych z zagranicy został zahamowany, a przyrost ich nominalnej wartości był konsekwencją deprecjacji polskiej waluty. Banki znacząco zaostrzyły politykę kredytową. Nastąpiło także ograniczenie popytu na kredyt ze strony przedsiębiorstw i gospodarstw domowych ze względu na gorsze postrzeganie perspektyw własnej sytuacji.

Od początku br. wartość nominalna portfela kredytowego ogółem wzrosła o ok. 35 mld zł. Przyrost wolumenu wynikał w większości ze zmian kursów walut zwiększających wartość złotową kredytów udzielonych w walutach obcych. Po wyeliminowaniu zmian kursowych faktyczny przyrost kredytów wyniósł ok. 9 mld zł.

Kredyty dla gospodarstw domowych zwiększyły się nominalnie o ok. 26 mld zł, przy czym ok. 65% tego przyrostu było rezultatem efektu kursowego. Banki istotnie ograniczyły sprzedaż kredytów mieszkaniowych w walutach obcych, a niektóre zmniejszyły także sprzedaż kredytów w polskiej walucie. Wartość nominalna kredytów mieszkaniowych wzrosła o 20,4 mld zł, po wyeliminowaniu zmian kursowych – o 4 mld zł. Kwartałna sprzedaż kredytów stanowiła ok. 60% wartości uzyskanej w I kwartale 2008 roku.

Nastąpiło wyhamowanie akcji kredytowej dla przedsiębiorstw. Od początku br. ich wartość wzrosła nominalnie o ok. 10 mld zł, ale faktyczny przyrost – po skorygowaniu o zmiany kursowe – nie przekroczył 1 mld zł.

Spowolnienie dotknęło także rynek depozytów. Depozyty ogółem wzrosły nominalnie o ok. 21,4 mld zł – mniej niż w poprzednich kwartałach, a po wyeliminowaniu zmian kursów walutowych – o 14,3 mld zł, stanowiąc 60% przyrostu uzyskanego w I kwartale 2008 roku. Depozyty gospodarstw domowych zwiększyły się nominalnie o ok. 23,5 mld zł, bez efektu kursowego – o 14,6 mld zł. Do zwiększania oszczędności ludności zachęcało utrzymywane w wyniku konkurencji wysokie oprocentowanie depozytów. Natomiast pogarszające się wyniki finansowe przedsiębiorstw i zwiększone wykorzystanie własnych środków na zaspakajanie bieżących potrzeb finansowych przyczyniły się do spadku depozytów przedsiębiorstw. Wartość nominalna depozytów przedsiębiorstw obniżyła się o ok. 7 mld zł.

Utrzymujące się wysokie oprocentowanie depozytów, w szczególności depozytów ludności, będzie tworzyć wysokie koszty odsetkowe sektora bankowego. Ograniczenie aktywności banków w zakresie udzielania kredytów będzie obniżało ich przychody prowizyjne i odsetkowe. Dodatkowo, pogorszenie jakości portfela kredytowego i koszt rezerw/odpisów, będzie wpływać na pogorszenie wyników finansowych.

Czynniki regulacyjne

Na sytuację finansową i organizacyjną Grupy Kapitałowej PKO BP SA w I kwartale 2009 roku miały wpływ m.in. następujące nowe rozwiązania regulacyjne:

- uchwała nr 1/1/OK/2009 Zarządu NBP dotycząca wcześniejszego wykupu przez NBP 10-letnich obligacji, których pierwotny termin zapadalności był określony na 2012 rok (Dz. U. NBP z 2009 r. Nr 1, poz. 1). Uchwała określiła termin wykupu obligacji na 22 stycznia 2009 roku,
- rozporządzenie Ministra Finansów dotyczące informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259), zmieniające od 15 marca 2009 roku terminy i zasady raportowania przez spółki notowane na GPW,
- ustawa o zmianie ustawy Kodeks cywilny oraz ustawy Prawo dewizowe (Dz. U. z 2008 r. Nr 228), która weszła w życie 24 stycznia 2009 roku, tworząc warunki dla rozliczeń w obrocie krajowym w walutach obcych, co obniży dochody banków związane z wymianą walut,
- nowelizacja ustawy o finansowym wsparciu dla rodzin w nabywaniu własnego mieszkania (Dz. U. z 2008 r. Nr 223, poz. 1465), która weszła w życie 2 stycznia 2009 roku. Ustawa rozszerzyła krąg osób uprawnionych do zaciągnięcia preferencyjnych kredytów na cele mieszkaniowe oraz stworzyła warunki dla podwyższenia limitu cen 1 m kw. mieszkania uprawniającego do skorzystania z dopłaty. Wprowadzone zmiany regulacyjne w połączeniu ze spadkiem rynkowych cen mieszkań stymulowały popyt na kredyty hipoteczne,
- uchwała Nr 382/2008 KNF wprowadzająca od 1 stycznia 2009 roku obowiązek objęcia limitami koncentracji zaangażowania międzybankowe,

- uchwała Nr 386/2008 KNF wprowadzająca od 1 stycznia 2009 roku zmiany w zakresie ustalania wiążących banki norm płynności, w tym uznawanie umów zawieranych z podmiotem zależnym za źródło zabezpieczenia płynności,
- rekomendacja S II z 17 grudnia 2008 roku nakładająca na banki nowe obowiązki informacyjne wobec klientów, w tym w zakresie udzielania szczegółowych informacji o *spreadzie* walutowym oraz zobowiązująca banki do umożliwienia klientowi dokonywania spłaty rat kredytowych w walucie indeksacyjnej przy kredycie indeksowanym kursem waluty obcej,
- rekomendacja KNF dotycząca ostrożnego podejście do dywidendy i przeznaczenia jak największej części zysków za 2008 rok na zasilenie funduszy własnych. KNF zobowiązała banki do wzmocnienia kapitałów na pokrycie ryzyk związanych z działalnością bankową wskazując na konieczność budowy bufora kapitałowego dla dalszego rozwoju akcji kredytowej,
- ustawa o wspieraniu i termomodernizacji remontów (Dz. U. z 2008 r. Nr 223, poz. 1459) umożliwiająca od 19 marca 2009 roku wykorzystanie książeczek mieszkaniowych uprawniających do premii gwarancyjnej na pokrycie wydatków remontowych.

Na sytuację Grupy Kapitałowej oddziaływały zmiany regulacyjne dokonane na Ukrainie, w tym:

- regulacje Narodowego Banku Ukrainy w sprawie bieżącego zarządzania rynkiem pieniężno-kredytowym w warunkach kryzysu finansowego określające m.in. tryb refinansowania przez NBU banków komercyjnych w celu podtrzymania płynności i tryb dokonywania przez NBU walutowych interwencji na rynku międzybankowym,
- uchwała Nr 406 o zmianach w regulaminie o trybie tworzenia oraz wykorzystania rezerw z tytułu możliwych strat z tytułu operacji kredytowych banków zmieniająca od 28 grudnia 2008 roku zasady tworzenia rezerw celowych,
- uchwała Nr 49 o niektórych kwestiach działalności banków, umożliwiająca od 5 lutego 2009 roku zaliczenie do kapitału regulacyjnego niezarejestrowanych wpłat do kapitału zakładowego.

4. KOMENTARZ DO SKRÓCONYCH DANYCH FINANSOWYCH

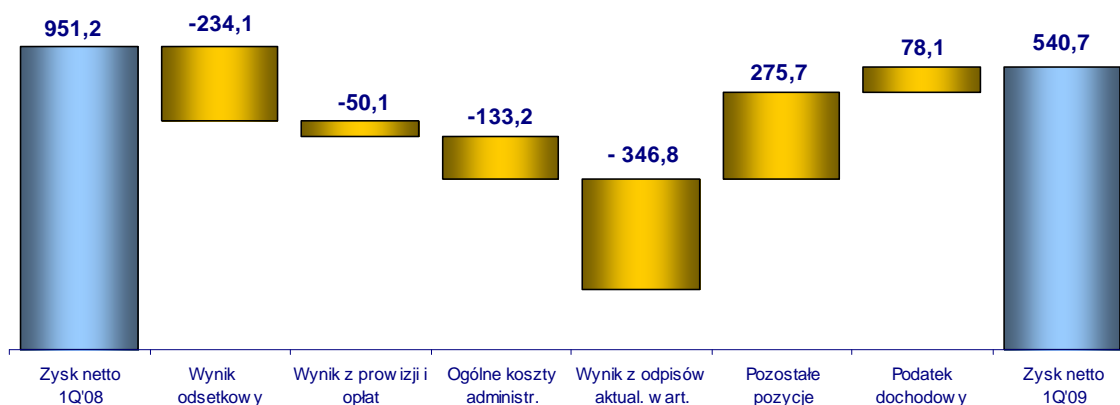
4.1 WYNIKI FINANSOWE

4.1.1. Grupa Kapitałowa PKO BP SA

Wyniki finansowe i wskaźniki efektywności

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej PKO BP SA uzyskany w I kwartale 2009 roku wyniósł 540,7 mln zł i był o 410,5 mln zł niższy niż w porównywalnym okresie 2008 roku.

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



Wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) po I kwartale 2009 roku ukształtował się na poziomie 50,4% i był wyższy o 6,56 p.p. niż w analogicznym okresie 2008 roku. Wskaźniki zwrotu z aktywów i kapitałów przedstawia poniższa tabela.

Tabela 1. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej PKO BP SA

| Wyszczególnienie | Wskaźniki | | |
|---|--------------------|--------------------|-----------|
| | Stan na 31.03.2009 | Stan na 31.03.2008 | Zmiana |
| ROA brutto (wynik finansowy brutto/średni stan aktywów) | 2,8% | 3,6% | -0,88 pp. |
| ROA netto (wynik finansowy netto/średni stan aktywów) | 2,1% | 2,9% | -0,8 pp. |
| ROE brutto (wynik finansowy brutto/średni stan kapitałów własnych) | 25,4% | 33,0% | -7,64 pp. |
| ROE netto (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych) | 19,7% | 26,7% | -7,01 pp. |
| C/I (wskaźnik kosztów do dochodów) | 50,4% | 43,9% | 6,56 pp. |

W I kwartale 2009 roku skonsolidowana suma pozycji dochodowych wyniosła 2 144,8 mln zł i była o 16,9 mln zł (tj. o 0,8%) niższa niż w I kwartale 2008 roku. Spadek dochodów był determinowany przez spadek wyniku z tytułu odsetek oraz wyniku z tytułu prowizji (odpowiednio o 234,1 mln zł i 50,1 mln zł), przy rosnącym wyniku z pozycji wymiany o 147,4 mln zł r/r oraz wyniku z operacji finansowych o 128,8 mln zł r/r.

Główne skonsolidowane pozycje wynikowe kształtowały się następująco:

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

| Pozycja wynikowa | I kwartał okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | Zmiana (I kw. 09/ I kw. 08) | Komentarz |
|--|---|-----------------------------|---|
| Wynik odsetkowy | 1 193,1 | -16,4% ↓ | (-) 16,4% (r/r) głównie w efekcie zawężania marż depozytowych (spadek rynkowych stóp procentowych oraz wprowadzenie w PKO BP SA kompleksowej oferty depozytowej dla klientów), przy wzroście przychodów odsetkowych od kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 18,2% r/r (wzrost wolumenu portfela kredytowego o 31,3% r/r). |
| Wynik z prowizji i opłat | 549,9 | -8,4% ↓ | (-) 8,4% (r/r) głównie w wyniku spadku przychodów prowizyjnych z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych o 46,9% r/r, przy wzroście przychodów prowizyjnych z tytułu kredytów i pożyczek ((+) 23,2% r/r) oraz kart płatniczych ((+) 8,8% r/r). |
| Wynik pozostały | 401,8 | 3x ↑ | (+) 3x (r/r) na skutek: 1) wzrostu wyniku z pozycji wymiany o 90,5% (r/r) - efekt rozszerzenia się spread'ów między oprocentowaniem w PLN i walutach obcych, 2) wzrostu wyniku z operacji finansowych o 128,8 mln zł (efekt wzrostu wyniku na portfelu ALPL), 3) wyższego wyniku na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych zrealizowanego przez Grupę PKO Inwestycje oraz Grupę Inteligo. |
| Ogólne koszty administracyjne | -1 081,5 | 14,1% ↓ | Wzrost o 14,1% (r/r) i C/I na poziomie 50,4% (+6,56 pp. r/r) w wyniku: 1) wzrostu kosztów rzeczowych i pozostałych o 35,2% (r/r) - m.in. w efekcie wzrostu kosztów informatyki oraz kosztów promocji i reklamy, 2) wzrostu kosztów świadczeń pracowniczych o 3,3% (r/r) - przy redukcji zatrudnienia w Grupie Kapitałowej o 1 840 etatów (r/r). |
| Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość | -373,6 | 14x ↓ | Wzrost 14x (r/r) w efekcie wzrostu odpisów na kredyty gospodarcze i kredyty konsumpcyjne oraz niższej bazy odniesienia (zdarzenia jednorazowe w I kwartale 2008 roku). |

Pozycje bilansowe i pozabilansowe

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

| BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA | | | |
|--|--------------------|-------------------------------|---|
| Wyszczególnienie | Stan na 31.03.2009 | Zmiana 31.03.2009/ 31.12.2008 | Komentarz |
| Kasa, środki w Banku Centralnym | 4 076 826 | -30,2% | Wzrost aktywów o 4,8 mld zł (+ 3,5% IQ2009/2008), przy wzroście kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 5,4 mld zł (+ 5,4% IQ2009/2008) oraz wzroście papierów wartościowych o 0,5 mld zł (+ 3,3% IQ2009/2008) i spadku kasy oraz środków w Banku Centralnym o 1,8 mld zł (- 30,2% IQ2009/2008). |
| Należności od banków | 4 105 156 | 22,0% | |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom | 106 540 209 | 5,4% | |
| Papiery wartościowe | 15 146 230 | 3,3% | |
| Pozostałe aktywa | 9 520 032 | -1,5% | |
| Suma aktywów | 139 388 453 | 3,5% | |
| Zobowiązania wobec banków | 6 110 563 | -12,6% | Wzrost aktywów finansowany poprzez wzrost zobowiązań wobec klientów o 7,4 mld zł (+ 7,2% IQ2009/2008) oraz wzrost kapitału własnego o 3,9% (IQ2009/2008). |
| Zobowiązania wobec klientów | 110 372 157 | 7,2% | |
| Emisje papierów wartościowych i zobowiązania podporządkowane | 1 862 827 | 1,8% | |
| Pozostałe zobowiązania | 6 504 305 | -26,7% | |
| Suma zobowiązań | 124 849 852 | 3,5% | |
| Kapitał własny ogółem | 14 538 601 | 3,9% | |
| Suma zobowiązań i kapitału własnego | 139 388 453 | 3,5% | |
| Kredyty/Depozyty (zob. wob. klientów) | 96,5% | -1,7 p.p. | (-) 1,7 p.p. przy wzroście kredytów o 5,4% (IQ2009/2008) i wzroście depozytów o 7,2% (IQ2009/2008). |
| Aktywa oprócz/Aktywa | 90,2% | 1,8 p.p. | Wskaźnik utrzymany na stabilnym poziomie. |
| Pasywa oprócz/Pasywa | 84,9% | 1,9 p.p. | Wskaźnik utrzymany na stabilnym poziomie. |

Na dzień 31 marca 2009 roku pozycje pozabilansowe ogółem Grupy Kapitałowej PKO BP SA wyniosły 468,8 mld zł i w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku zwiększyły się o 0,9%. Dominujący udział w tych pozycjach miały zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży wynoszące 427,0 mld zł.

4.1.2. PKO BP SA

Wynik finansowy i wskaźniki efektywności

Zysk netto PKO BP SA uzyskany w I kwartale 2009 roku wyniósł 580,7 mln zł i był odpowiednio o 323,9 mln zł niższy niż w porównywalnym okresie 2008 roku.

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

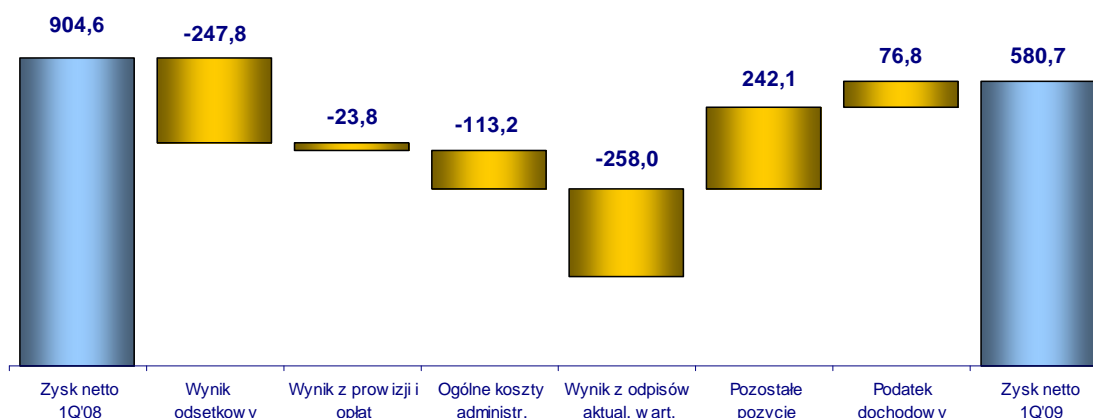


Tabela 4. Podstawowe wskaźniki finansowe PKO BP SA

| Wskaźniki | | | |
|---|--------------------|--------------------|-----------|
| Wyszczególnienie | Stan na 31.03.2009 | Stan na 31.03.2008 | Zmiana |
| ROA brutto (wynik finansowy brutto/średni stan aktywów) | 2,7% | 3,5% | -0,8 pp. |
| ROA netto (wynik finansowy netto/średni stan aktywów) | 2,1% | 2,9% | -0,79 pp. |
| ROE brutto (wynik finansowy brutto/średni stan kapitałów własnych) | 24,7% | 31,4% | -6,72 pp. |
| ROE netto (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych) | 19,1% | 25,9% | -6,72 pp. |
| C/I (wskaźnik kosztów do dochodów) | 50,1% | 43,8% | 6,34 pp. |

Tabela 5. Zmiany pozycji wyników PKO BP SA

| Pozycja wynikowa | I kwartał okres od 01.01.2009 do 31.03.2009 | Zmiana (I kw. 09/ I kw. 08) | Komentarz |
|--|---|-----------------------------|---|
| Wynik odsetkowy | 1 144,6 | -17,8% ↓ | (-) 17,8% (r/r) głównie w efekcie zawężania marż depozytowych (spadek rynkowych stóp procentowych oraz wprowadzenie w PKO BP SA kompleksowej oferty depozytowej dla klientów), przy wzroście przychodów odsetkowych od kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 15,5% r/r (wzrost wolumenu portfela kredytowego o 31,7% r/r). |
| Wynik z prowizji i opłat | 498,6 | -4,5% ↓ | (-) 4,5% (r/r) głównie w wyniku spadku przychodów prowizyjnych z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych o 59,5% r/r, przy wzroście przychodów prowizyjnych z tytułu kredytów i pożyczek ((+) 5,7% r/r) oraz kart płatniczych ((+) 11,6% r/r). |
| Wynik pozostały | 347,2 | 3,3x ↑ | (+) 3,3x (r/r) na skutek: 1) wzrostu wyniku z pozycji wymiany o 81,6% (r/r) - efekt rozszerzenia się spread'ów między oprocentowaniem w PLN i walutach obcych, 2) wzrostu wyniku z operacji finansowych o 131,2 mln zł (efekt wzrostu wyniku na portfelu ALPL). |
| Ogólne koszty administracyjne | -997,7 | 12,8% ↓ | Wzrost o 12,8% (r/r) przy: 1) wzroście kosztów rzeczowych i pozostałych o 31,8% (r/r) - m.in. w efekcie wzrostu kosztów informatyki oraz kosztów promocji i reklamy, 2) wzroście kosztów świadczeń pracowniczych o 2,7% i redukcji zatrudnienia o 1 473 etaty (r/r). |
| Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość | -276,5 | 14,9x ↓ | Wzrost 14,9x (r/r) w efekcie wzrostu odpisów na kredyty gospodarcze i kredyty konsumpcyjne oraz niższej bazy odniesienia (zdarzenia jednorazowe w I kwartale 2008 roku). |

4.2 ROZWÓJ BIZNESU²

4.2.1. Działalność według segmentów Grupy Kapitałowej PKO BP SA

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

Przedstawiony poniżej raport segmentacyjny odzwierciedla wewnętrzną strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej PKO BP SA, jest koherentny ze sposobem zarządzania biznesem stosowanym przez władze Grupy Kapitałowej PKO BP SA oraz zgodny z wewnętrznym systemem sprawozdawczości zarządczej. Obecnie Grupa Kapitałowa PKO BP SA obejmuje trzy podstawowe segmenty: detaliczny, korporacyjny i inwestycyjny:

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

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

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

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

3. Segment inwestycyjny obejmuje działalność inwestycyjną, działalność maklerską, transakcje międzybankowe, instrumentami pochodnymi, dłużnymi papierami wartościowymi, działalność Grupy BTK SA oraz PKO Finance AB, a także wyniki „centrum transferowego”³, w którym odkłada się wynik z tytułu wewnętrznych transferów funduszy.

Segment pozostały obejmuje pozycje nieprzypisane do żadnego z wyżej wymienionych segmentów.

Grupa Kapitałowa PKO BP 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.

Wewnętrzny transfer funduszy pomiędzy segmentami PKO BP SA oparty jest o stawki transferowe bazujące na stopach rynkowych. Sposób kalkulacji zarządczych wyników odsetkowych segmentów, polegający z jednej strony na obciążeniu przychodów odsetkowych od kredytów kosztami transferowymi, z drugiej – na przypisaniu depozytom przychodów transferowych, powoduje, że w prezentowanym podziale zarządczego wyniku odsetkowego w centrum transferowym odkłada się wynik z tytułu tych rozliczeń, będący różnicą kosztów i przychodów transferowych. Stawki transferowe są określane według tych samych zasad dla wszystkich jednostek organizacyjnych jednostki dominującej, a ich zróżnicowanie wynika jedynie ze struktury walutowej i terminowej aktywów i pasywów.

Zasady rachunkowości stosowane w raporcie segmentacyjnym są zgodne z zasadami rachunkowości opisanymi w rozdziale 5.1 niniejszego sprawozdania, z uwzględnieniem poniższych wyjątków:

1. Zasada *shadow accounting* – tj. ujmowanie wyniku zarządczego z tytułu pojedynczej operacji w kilku segmentach jednocześnie. Zasada ta stosowana jest w odniesieniu do m.in. następujących

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

³ Ponadto w wyniku ALCO ujmowane są faktycznie zrealizowane przychody z oprocentowania rezerwy obowiązkowej, koszt transferowy dla transakcji FX-swap i CIRS (zaliczany do wyniku z pozycji wymiany).

produktów oferowanych klientom detalicznym i korporacyjnym: produktów skarbowych (w tym transakcji wymiany walut), produktów bankowości transakcyjnej, produktów finansowania strukturalnego, produktów powierniczych.

2. Zasada prezentacji wyniku z prowizji i opłat w ujęciu kasowym (z wyłączeniem wyniku z prowizji i opłat z tytułu kredytów w rachunku bieżącym ustalonego zgodnie z zasadą memoriałową).
3. Wynik na operacjach finansowych obejmuje dodatkowo kapitał z aktualizacji wyceny oraz koszt finansowania.

Uzgodnienie wyników zarządczych do wartości prezentowanych w sprawozdaniu finansowym odbywa się poprzez pozycje bilansujące, tj. „Korekty do wyniku”, obejmujące dodatkowo korekty konsolidacyjne i transakcje wzajemne.

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

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i wyników poszczególnych segmentów branżowych Grupy Kapitałowej PKO BP SA za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2009 roku oraz 31 marca 2008 roku, a także wybranych aktywów i zobowiązań na dzień 31 marca 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku.

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

| Działalność kontynuowana | | | | | | | |
|--|--------------------|----------------------|----------------------|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------------|
| 31.03.2009 | Segment detaliczny | Segment korporacyjny | Segment Inwestycyjny | | Segment pozostały | Korekty do wyniku | Działalność ogółem Banku GK PKO BP SA |
| | | | Operacje własne | Centrum transferowe | | | |
| Wynik odsetkowy | 1 213 495 | 128 654 | 36 688 | (274 995) | (5 306) | 94 609 | 1 193 145 |
| Wynik prowizyjny | 542 671 | 54 193 | 19 823 | - | 11 968 | (78 765) | 549 890 |
| Wynik pozostały | 108 371 | 37 510 | 124 238 | 186 846 | 27 495 | (82 672) | 401 788 |
| Wynik na operacjach finansowych | (3 308) | 15 059 | 29 159 | (124) | (2 212) | 7 040 | 45 614 |
| Wynik z pozycji wymiany | 51 810 | 26 849 | 92 974 | 186 970 | 18 814 | (67 217) | 310 200 |
| Przychody z tytułu dywidend | - | - | 53 | - | - | - | 53 |
| Wynik z pozostałej działalności operacyjnej | 53 369 | 2 102 | 2 052 | - | 10 893 | (22 495) | 45 921 |
| Przychody/koszty na rzecz klientów wewnętrznych* | 6 500 | (6 500) | - | - | - | - | - |
| Wynik z tytułu odpisów na utratę wartości | (269 660) | (73 255) | 1 680 | - | (27 374) | (5 013) | (373 622) |
| Koszty działania, w tym: | (991 951) | (55 194) | (23 578) | - | (30 090) | 19 312 | (1 081 501) |
| amortyzacja | (101 025) | (7 285) | (1 421) | - | (5 284) | - | (115 016) |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych | - | - | - | - | - | - | 5 459 |
| Wynik segmentu (brutto) | 602 926 | 91 908 | 158 851 | (88 149) | (23 307) | (6 020) | 695 159 |
| Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe) | | | | | | | (152 164) |
| Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych | | | | | | | 2 310 |
| Zysk (strata) netto | 602 926 | 91 908 | 158 851 | (88 149) | (23 307) | | 540 685 |

* wszystkie przychody Banku - w tym wynik odsetkowy, wynik z tytułu prowizji i opłat wynik na operacjach finansowych, wynik z pozycji wymiany, stanowią przychody na rzecz klientów zewnętrznych.

| Działalność kontynuowana | | | | | | | |
|--------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------|
| 31.03.2009 | Segment detaliczny | Segment korporacyjny | Segment Inwestycyjny | | Segment pozostały | Korekty do wyniku | Działalność ogółem GK PKO BP SA |
| | | | Operacje własne | Centrum transferowe | | | |
| Aktywa | 79 162 282 | 27 801 337 | 19 055 761 | - | 6 626 862 | 6 742 211 | 139 388 453 |
| Zobowiązania | 91 705 486 | 20 866 832 | 15 185 878 | - | 923 150 | (3 831 494) | 124 849 852 |

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

| Działalność kontynuowana | | | | | | | |
|---|--------------------|----------------------|----------------------|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------|
| 31.03.2008 | Segment detaliczny | Segment korporacyjny | Segment Inwestycyjny | | Segment pozostały | Korekty do wyniku | Działalność ogółem GK PKO BP SA |
| | | | Operacje własne | Centrum transferowe | | | |
| Wynik odsetkowy | 1 133 351 | 64 208 | 8 286 | 134 469 | (3 942) | 90 883 | 1 427 255 |
| Wynik prowizyjny | 646 602 | 44 394 | 24 576 | - | (17 967) | (97 585) | 600 020 |
| Wynik pozostały | 140 554 | 20 891 | (11 668) | 78 948 | 27 871 | (122 125) | 134 471 |
| Wynik na operacjach finansowych | 8 308 | 5 819 | (93 950) | - | (7 979) | 4 651 | (83 151) |
| Wynik z pozycji wymiany | 59 323 | 15 273 | 81 794 | 78 948 | 1 288 | (73 817) | 162 809 |
| Przychody z tytułu dywidend | - | - | 11 | - | - | - | 11 |
| Wynik z pozostałej działalności operacyjnej | 66 423 | 6 299 | 477 | - | 34 562 | (52 959) | 54 802 |
| Przychody/koszty na rzecz klientów wewnątrznych* | 6 500 | (6 500) | - | - | - | - | - |
| Wynik z tytułu odpisów na utratę wartości | (80 237) | 5 613 | 47 717 | - | 6 122 | (5 990) | (26 775) |
| Koszty działania, w tym: | (887 997) | (63 149) | (22 372) | - | (23 082) | 48 336 | (948 264) |
| amortyzacja | (86 938) | (7 892) | (1 900) | - | (5 910) | - | (102 640) |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych | - | - | - | - | - | - | 3 331 |
| Wynik segmentu (brutto) | 952 272 | 71 957 | 46 539 | 213 417 | (10 998) | - | 1 190 038 |
| Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe) | | | | | | | (230 284) |
| Zyski (straty) udziałów ców mniejszościowych | | | | | | | (8 592) |
| Zysk (strata) netto | 952 272 | 71 957 | 46 539 | 213 417 | (10 998) | - | 951 162 |

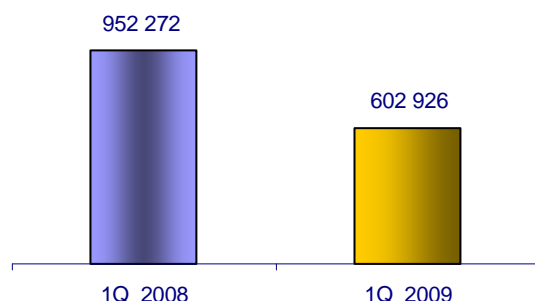
* w wszystkie przychody Banku - w tym wynik odsetkowy, wynik z tytułu prowizji i opłat, wynik na operacjach finansowych, wynik z pozycji wymiany, stanowią przychody na rzecz klientów zewnątrznych.

| Działalność kontynuowana | | | | | | | |
|--------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------|
| 31.12.2008 | Segment detaliczny | Segment korporacyjny | Segment Inwestycyjny | | Segment pozostały | Korekty do wyniku | Działalność ogółem GK PKO BP SA |
| | | | Operacje własne | Centrum transferowe | | | |
| Aktywa | 75 595 159 | 29 407 370 | 14 103 598 | - | 5 407 469 | 10 122 390 | 134 635 986 |
| Zobowiązania | 85 158 391 | 19 494 144 | 27 903 516 | - | 763 197 | (12 681 278) | 120 637 970 |

4.2.2. Segment detaliczny⁴

Wynik segmentu detalicznego wyniósł 602,9 mln zł i zmniejszył się o 36,7% r/r. Jego spadek był determinowany w głównej mierze przez zmniejszenie wyniku z tytułu odpisów, przy wzroście wyniku odsetkowego w rezultacie wzrostu wolumenu detalicznego portfela kredytowego brutto⁵ o 29,0% r/r.

Wynik segmentu detalicznego



4.2.2.1. Działalność PKO BP SA w segmencie detalicznym

Na dzień 31 marca 2009 roku suma depozytów segmentu detalicznego PKO BP SA wynosiła 89,8 mld zł. Od początku roku ich wolumen zwiększył się o 5,9 mld zł (tj. o 7,0%). Wzrost ten nastąpił głównie w efekcie przyrostu wolumenu depozytów bankowości detalicznej i prywatnej ((+) 9,5% od początku roku).

Tabela 8. Depozyty PKO BP SA (w milionach złotych)

| Wyszczególnienie | Stan na: | Stan na: | Stan na: | Zmiana od: | |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|--------------|
| | 31.03.2009 | 31.12.2008 | 31.03.2008 | 31.12.2008 | 31.03.2008 |
| Depozyty klientowskie, w tym: | | | | | |
| - bankowości detalicznej i prywatnej | 71 995 | 65 749 | 58 079 | 9,5% | 24,0% |
| - małych i średnich przedsiębiorstw | 7 695 | 8 239 | 6 548 | -6,6% | 17,5% |
| - klientów rynku mieszkaniowego | 10 147 | 9 966 | 10 190 | 1,8% | -0,4% |
| Razem depozyty | 89 837 | 83 954 | 74 817 | 7,0% | 20,1% |

źródło: dane zarządcze Banku

Na dzień 31 marca 2009 roku kredyty brutto segmentu detalicznego PKO BP SA wynosiły 80,2 mld zł i od początku roku ich stan zwiększył się o 4,2 mld zł (tj. o 5,5%). Przyczynił się do tego w głównej mierze wzrost portfela kredytów bankowości hipotecznej (+ 7,1% od początku roku).

Tabela 9. Kredyty brutto* PKO BP SA (w milionach złotych)

| Wyszczególnienie | Stan na: | Stan na: | Stan na: | Zmiana od: | |
|--|---------------|---------------|---------------|-------------|--------------|
| | 31.03.2009 | 31.12.2008 | 31.03.2008 | 31.12.2008 | 31.03.2008 |
| Kredyty brutto, w tym: | | | | | |
| - bankowości detalicznej i prywatnej | 19 058 | 18 820 | 17 135 | 1,3% | 11,2% |
| - małych i średnich przedsiębiorstw | 10 495 | 9 762 | 7 758 | 7,5% | 35,3% |
| - bankowości hipotecznej | 44 340 | 41 396 | 32 560 | 7,1% | 36,2% |
| - rynku mieszkaniowego (w tym w spierane przez budżet państwa) | 6 298 | 6 053 | 4 706 | 4,0% | 33,8% |
| Razem kredyty | 80 191 | 76 032 | 62 159 | 5,5% | 29,0% |

źródło: dane zarządcze Banku

* kredyty bez odsetek zapadłych i niezapadłych

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

| Wyszczególnienie | Stan na | Stan na | Stan na | Zmiana od: | |
|---|--------------|--------------|--------------|-------------|------------|
| | 31.03.2009 | 31.12.2008 | 31.03.2008 | 31.12.2008 | 31.03.2008 |
| Liczba rachunków bieżących, w tym: | 6 341 | 6 366 | 6 240 | - 25 | 101 |
| - rachunki bieżące Inteligo | 696 | 692 | 671 | 3 | 24 |
| Liczba kart bankowych ogółem, w tym: | 7 453 | 7 493 | 7 325 | - 40 | 128 |
| - karty kredytowe | 1 035 | 1 046 | 1 005 | - 11 | 30 |

⁴ W niniejszym rozdziale dane dotyczące kredytów/depozytów zostały przedstawione zgodnie z pierwotnym przypisaniem klientów do segmentów - w odróżnieniu od klasyfikacji przedstawionej w rozdziale 4.2.1 (opartej o zarządczą klasyfikację produktów do poszczególnych segmentów).

⁵ Na podstawie danych zarządczych Banku.

PKO BP SA kontynuował proces restrukturyzacji sieci oddziałów własnych. Działania te obejmowały zarówno optymalizację sieci, jak również wprowadzony w 2008 roku nowy model zarządzania siecią poprzez zmianę typologii oddziałów. W miejsce oddziałów samodzielnych i podporządkowanych wprowadzono 3 rodzaje placówek (oddziały typu A, B i C), uzależniając typ placówki między innymi od wielkości zatrudnienia i potencjału wzrostu mikro-ryнку.

Sieć własna bankomatów wzrosła od początku roku o 26 sztuk (i osiągnęła liczbę 2 339 sztuk), co pozwoliło na dalsze zmniejszenie kosztów obsługi gotówkowej i rozszerzenie dostępności usług dla klientów.

Tabela 11. Placówki i bankomaty PKO BP SA

| Wyszczególnienie | Stan na | Stan na | Stan na | Zmiana od: | |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|
| | 31.03.2009 | 31.12.2008 | 31.03.2008 | 31.12.2008 | 31.03.2008 |
| Liczba placówek ogółem | 1 237 | 1 228 | 1 228 | 9 | 9 |
| - w segmencie detalicznym: | 1 169 | 1 160 | 1 149 | 9 | 20 |
| Regionalne Oddziały Detaliczne | 12 | 12 | 12 | - | - |
| oddziały samodzielne ("A" i "B")* | 475 | 496 | 574 | - 21 | - 99 |
| oddziały podporządkowane ("C")* | 682 | 652 | 563 | 30 | 119 |
| Liczba bankomatów | 2 339 | 2 313 | 2 214 | 26 | 125 |
| Liczba agencji | 2 201 | 2 196 | 2 165 | 5 | 36 |

* Spadek/wzrost wynika ze zmiany typologii oraz modelu funkcjonowania oddziałów

Prowadzone przez PKO BP SA działania skierowane do klientów segmentu detalicznego koncentrowały się na podnoszeniu atrakcyjności i unowocześnianiu oferty produktowej, poprawie jakości obsługi oraz wzroście efektywności sprzedaży.

W I kwartale 2009 roku PKO BP SA w segmencie detalicznym w dalszym ciągu podejmował działania wynikające ze zmieniającej się sytuacji zewnętrznej. Bank ograniczył sprzedaż kredytów hipotecznych denominowanych w walutach obcych na rzecz złotych kredytów mieszkaniowych oraz wprowadził do oferty nowe, atrakcyjne produkty depozytowe, które zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Tabela 12. Działania i osiągnięcia PKO BP SA w segmencie detalicznym w I kwartale 2009 roku

| Produkt | Charakterystyka produktu |
|---|---|
| Rachunek Oszczędnościowy | Od 9 lutego 2009 roku Bank zmienił oprocentowanie Rachunku Oszczędnościowego: dla progu do 999,99 zł z 2% na 5% oraz dla progu powyżej 50 tys. zł z 6% na 5,5%, przy czym od 7 kwietnia br. wprowadzona została kolejna zmiana oprocentowania Rachunku Oszczędnościowego: dla progu do 50 tys. zł na 4,50%, dla progu powyżej 50 tys. zł na 5,05%. |
| Ekstra lokata | Od 9 lutego 2009 roku oferta depozytowa PKO BP została wzbogacona o nowy produkt - lokatę o stałym oprocentowaniu na okres 6 albo 12 miesięcy. Oprocentowanie lokaty uzależnione jest od okresu oszczędzania i na dzień wprowadzenia do oferty wynosiło: dla lokaty 6-miesięcznej 5,50% w stosunku rocznym, a dla lokaty 12-miesięcznej – 5,00% w stosunku rocznym. Od 7 kwietnia br. oprocentowanie wynosiło: dla lokaty 6-miesięcznej: 4,90% w stosunku rocznym, a dla lokaty 12-miesięcznej: 4,80% w stosunku rocznym. Minimalna kwota wpłaty to 1 000 zł. |
| Lokaty terminowe | W okresie od dnia 26 lutego 2009 roku do 31 marca 2009 roku Bank oferował - wyłącznie klientom, którzy zawarli w okresie od dnia 28 stycznia 2008 roku do dnia 24 lutego 2008 roku umowę o prowadzenie rachunku rocznej lokaty subskrybowanej (Max lokata) - rachunek 6-miesięcznej lokaty terminowej z oprocentowaniem stałym 5,50% w stosunku rocznym oraz rachunek 12-miesięcznej lokaty terminowej z oprocentowaniem stałym 5,25% w stosunku rocznym. Minimalna wpłata w obydwu przypadkach wynosiła 1 000 zł, natomiast maksymalna wpłata to równowartość środków zgromadzonych na rocznej lokacie subskrybowanej (Max lokacie). |
| Lokaty negocjowane | Od dnia 10 lutego 2009 roku Bank podwyższył średnio o 0,28 p.p. oprocentowanie terminowych lokat negocjowanych dla klientów detalicznych i klientów bankowości osobistej i prywatnej, natomiast od dnia 16 marca 2009 roku średnio o 0,06 p.p. w wybranych terminach, dostosowując oprocentowanie lokat negocjowanych do oferty terminowych lokat czasowych. |
| Oszczędnościowa Książeczka Mieszkaniowa | Od dnia 19 stycznia 2009 roku wprowadzono do oferty Banku nowy produkt depozytowy z przeznaczeniem na cele mieszkaniowe, tj. rachunek oszczędnościowy „Oszczędnościowa Książeczka Mieszkaniowa”. Cechą charakterystyczną rachunku jest atrakcyjne oprocentowanie, uzależnione od wysokości zdeponowanych środków i terminu, na jaki zostały one ulokowane na rachunku (12M, 24M lub 36M). Konstrukcja produktu (oprocentowanie progowe) ma na celu zachęcenie klientów do dokonywania dopłat do rachunku książeczki. Minimalna kwota pierwszej wpłaty oraz dopłat do rachunku książeczki to 200 zł. Dodatkowo posiadacz rachunku książeczki mieszkaniowej po spełnieniu warunku zgromadzenia określonej kwoty środków pieniężnych oraz ich utrzymania przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy rachunku książeczki, niezależnie od zadeklarowanego na książeczce mieszkaniowej okresu umownego książeczki, będzie mógł skorzystać z preferencji przy ubieganiu się o kredyt mieszkaniowy w PKO BP SA (w zakresie pobieranych przez Bank prowizji i opłat). |
| Szybki Limit Kredytowy | Od 2 marca 2009 roku rozszerzono grupę odbiorców produktu Szybki Limit Kredytowy o rolników indywidualnych prowadzących działalność rolniczą w formie indywidualnych gospodarstw rolnych lub działań specjalnych produkcji rolnej. |

Dodatkowo:

1. Od 16 lutego 2009 roku uruchomiona została możliwość udzielania kredytów w ramach linii kredytowej Banku Rozwoju Rady Europy (*Council of Europe Development Bank - CEB*) na podstawie umowy kredytowej z lipca 2008 roku zawartej pomiędzy CEB i PKO BP SA na kwotę 100 000 000 EUR, której celem jest współfinansowanie inwestycji małych i średnich przedsiębiorstw działających w sektorze prywatnym z przeznaczeniem na „tworzenie i zachowanie opłacalnych z ekonomicznego punktu widzenia miejsc pracy w małych i średnich przedsiębiorstwach”.
2. Przeprowadzono kampanię promocyjną kredytu preferencyjnego z dopłatami do oprocentowania przez BGK. Kampania była prowadzona za pośrednictwem prasy oraz Internetu. Przeprowadzona kampania przyniosła efekt w postaci wzrostu sprzedaży tych kredytów w I kwartale 2009 roku - 221 mln zł i uzyskania wzrostu sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego - 390%.
3. W ramach działalności iPKO:
 - udostępniono klientom funkcjonalność pozwalającą na zdalną sprzedaż i obsługę pożyczki gotówkowej. Pozwala ona na złożenie wniosku o pożyczkę gotówkową za pośrednictwem elektronicznych kanałów dostępu, uzyskanie oceny kredytowej, podpisanie umowy pożyczki i jej uruchomienie bez konieczności kontaktu z oddziałem lub agencją PKO BP SA. Zdalny kanał obsługi produktu pozwala na dotarcie do grupy klientów, którzy preferują korzystanie z serwisów: telefonicznego i internetowego iPKO, natomiast ograniczają wizyty w oddziale Banku do niezbędnego minimum,
 - udostępniono posiadaczom rachunków firmowych obsługę kart kredytowych PKO EuroBiznes za pośrednictwem serwisu internetowego iPKO,
 - umożliwiono nierezydentom otwieranie i zrywanie lokat terminowych,
 - rozszerzono funkcjonalność usługi iPKO w zakresie: realizacji zleceń stałych do rachunków walutowych, realizacji zleceń stałych do rachunku lokaty „Fortuna”, tworzenia zdefiniowanych odbiorców do Urzędu Skarbowego.
4. Od 1 kwietnia 2009 roku zmieniły się zasady współpracy pomiędzy PKO BP SA a *NatWest Bank Plc* („*NatWest*”), należącym do brytyjskiej Grupy *Royal Bank Of Scotland* („RBS”). Dotychczasowa współpraca regulowana była umową o wyłącznej współpracy i marketingu, zawartą w dniu 17 lipca 2007 roku, z późniejszymi zmianami i obejmowała usługę darmowych przelewów pomiędzy rachunkami *NatWest Welcome* i rachunkami indywidualnymi w PKO BP SA, a także możliwość złożenia wniosku o otwarcie rachunku *NatWest Welcome* w oddziałach PKO BP SA na terenie całej Polski i w placówce PKO BP SA w Wielkiej Brytanii. Począwszy od 1 kwietnia 2009 roku, PKO BP SA wycofuje ze swojej oferty możliwość składania w oddziałach Banku wniosków o otwarcie rachunków *NatWest Welcome*. Powodem tej zmiany jest likwidacja pakietu *NatWest Welcome* po stronie brytyjskiej i zaprzestanie aktywnej akwizycji klientów w Polsce. Decyzja *NatWest* jest bezpośrednim następstwem redukcji kosztów, realizowanej w Grupie RBS.

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

Tabela 13. Działania i osiągnięcia spółek Grupy Kapitałowej PKO BP SA w segmencie detalicznym w I kwartale 2009 roku

| PODMIOT ZALEŻNY | ISTOTNE ZDARZENIA W I KWARTALE 2009 |
|---|--|
| PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA | <ol style="list-style-type: none"> 1. Wartość aktywów funduszy zarządzanych przez PKO TFI SA wynosiła na 31 marca 2009 roku 7,5 mld zł, co oznacza spadek aktywów w stosunku do stanu na koniec 2008 roku o 9,0%. Spadek wartości aktywów związany jest przede wszystkim ze spadkiem wartości jednostek uczestnictwa funduszy portfelowych (zaangażowanych w rynek akcji). 2. PKO TFI SA plasuje się na 2 miejscu pod względem wartości aktywów netto z 10,68% * udziałem w rynku funduszy inwestycyjnych. 3. Z dniem 23 lutego 2009 roku agentem obsługującym fundusze inwestycyjne zarządzane przez PKO TFI SA została spółka Finanse - Agent Transferowy Sp. z o.o. - spółka zależna od Inteligo Financial Services SA. <p>* Źródło: Serwis analizy on-line, serwis Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami</p> |
| KREDOBANK SA | <ol style="list-style-type: none"> 1. Suma bilansowa Kredobank SA w I kwartale 2009 roku zwiększyła się o 432 mln zł, tj. o 20,13% i wg stanu na dzień 31 marca 2009 roku wynosiła 2 578,1 mln zł (5 985,8 mln UAH). 2. Portfel kredytowy Spółki (brutto) w I kwartale 2009 roku zwiększył się o 277,3 mln zł, czyli o 14,1% i wynosił na koniec I kwartału 2009 roku 2 246,4 mln zł (5 215,7 mln UAH). 3. Depozyty terminowe klientów w I kwartale 2009 roku zmniejszyły się o 21 mln zł, czyli o 2,1% i wynosiły na dzień 31 marca 2009 roku 981,3 mln zł (2 278,4 mln UAH). 4. Według stanu na 31 marca 2009 roku sieć placówek Kredobank SA obejmowała 26 oddziałów oraz 146 filii w 22 z 24 obwodów Ukrainy oraz w Autonomicznej Republice Krym. <p>W ciągu I kwartału 2009 roku zamknięto 1 oddział i 3 filie.</p> <p>Wartości finansowe Kredobank SA według stanu na 31 marca 2009 roku zostały przeliczone według średniego kursu NBP z 31 marca 2009 roku (1UAH= 0,4307 PLN).</p> |
| Powszechnie Towarzystwo Emerytalne BANKOWY SA | <ol style="list-style-type: none"> 1. Na koniec marca 2009 roku wartość aktywów netto Bankowego OFE, zarządzanego przez PTE BANKOWY SA, wynosiła 3 984 mln zł, co oznacza spadek o 46 mln zł w porównaniu do stanu na koniec 2008 roku. Spadek wartości aktywów netto Bankowego OFE spowodowały głównie spadki kursów spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz odpływ aktywów netto w lutowej sesji transferowej. 2. Na koniec I kwartału 2009 roku Bankowy OFE zajmował na rynku funduszy emerytalnych 9 miejsce pod względem wartości aktywów netto OFE i 10 miejsce pod względem liczby prowadzonych rachunków *. <p>* Źródło: w w . knf . gov . pl</p> |
| Inteligo Financial Services SA | <ol style="list-style-type: none"> 1. Na koniec I kwartału 2009 roku Spółka udostępniała systemy bankowości elektronicznej dla 2,8 mln klientów PKO BP SA korzystających z usługi iPKO, tj. o 183 tys. klientów więcej niż na koniec 2008 roku. 2. W ramach oferty konto Inteligo Spółka obsługiwała 612 tys. klientów. Liczba klientów obsługiwanych w ramach konta Inteligo wzrosła w I kwartale 2009 roku o 2 tys. 3. Na koniec I kwartału 2009 roku wartość depozytów klientów Inteligo wynosiła 2,3 mld zł i wzrosła w stosunku do stanu na koniec 2008 roku o 31 mln zł. |
| Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA | <ol style="list-style-type: none"> 1. W I kwartale 2009 roku w terminalach eService SA wygenerowano transakcje o wartości 4,9 mld zł (w analogicznym okresie 2008 roku wartość ta wynosiła 4,2 mld zł). W IV kwartale 2008 roku wartość wygenerowanych transakcji wynosiła 5,6 mld zł, co było związane ze zwiększonym obrotem świąteczno-noworocznym. 2. Pod względem wartości wygenerowanych transakcji kartowych oszacowany przez Spółkę udział w rynku na koniec I kwartału 2009 roku wynosił około 28,5%. 3. Liczba terminali zainstalowanych na koniec marca 2009 roku wynosiła 51 655 sztuk (spadek o 1,5% w stosunku do stanu na koniec 2008 roku w wyniku rozwiązania niskodochodowej umowy z jedną z sieci hipermarketów). 4. Pod względem posiadawionych terminali oszacowany przez Spółkę udział w rynku na koniec I kwartału 2009 roku wynosił 29%. |
| PKO Inwestycje Sp. z o.o. | <ol style="list-style-type: none"> 1. W I kwartale 2009 roku PKO Inwestycje Sp. z o.o. prowadziła poprzez spółki celowe projekty inwestycyjne, w tym: <ul style="list-style-type: none"> - projekt "Marina Mokotów" poprzez spółkę Fort Mokotów Sp. z o.o., - projekt „Nowy Wilanów” w Warszawie poprzez spółkę Wilanów Investments Sp. z o.o., - projekt „Neptun Park” w Gdańsku Jelitkowie poprzez spółkę POMERANKA Sp. z o.o., - projekt „Kuźmińska” w Kijowie na Ukrainie poprzez spółkę UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o., - projekt "Osiedle Sarnia Dolina" w Jankowie koło Gdańska poprzez spółkę Baltic Dom 2 Sp. z o.o., - projekt "Osiedle Wisłok" w Rzeszowie poprzez spółkę WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o., - projekt "Osiedle Rezydencja Flotyła" w Międzyzdrojach poprzez spółkę PKO Inwestycje - Międzyzdroje Sp. z o.o. 2. W dniu 31 marca 2009 roku PKO Inwestycje Sp. z o.o. otrzymała od spółki Fort Mokotów Sp. z o.o. dywidendę w wysokości 5,1 mln zł. |

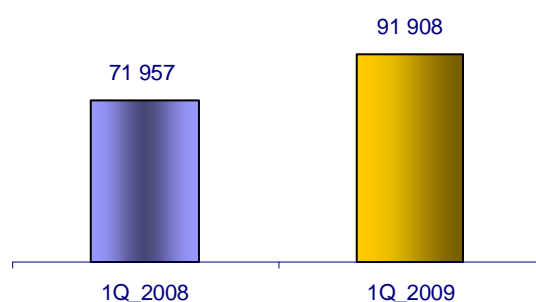
4.2.3. Segment korporacyjny

W I kwartale 2009 roku PKO BP SA koncentrował swoje działania na wzroście pozycji rynkowej, przyczyniając się do budowy wartości instytucji. Bankowość korporacyjna w PKO BP SA obejmuje klientów gospodarczych o obrotach powyżej 5 mln zł rocznie oraz jednostki samorządu terytorialnego i administracji publicznej (podmioty budżetowe).

I kwartał 2009 roku był dla bankowości korporacyjnej PKO BP SA okresem rozwoju. Portfel kredytowy wzrósł o ponad 5,2% w stosunku do końca 2008 roku. Równocześnie osiągnięto 9,5% przyrost portfela depozytowego. Rozwój bankowości korporacyjnej był efektem zwiększania zakresu współpracy z dotychczasowymi klientami Banku (*cross-selling*) oraz pozyskiwania nowych klientów. W I kwartale 2009 roku uzyskano wyższy o 11% przyrost liczby nowych klientów korporacyjnych niż w analogicznym okresie 2008 roku oraz o 10% wyższy niż średnio w kwartale 2008 roku.

Wynik segmentu korporacyjnego wzrósł o 27,7% r/r, przy 100,4% wzroście wyniku odsetkowego segmentu oraz wzroście wolumenu korporacyjnego portfela kredytowego brutto⁶ o 39,2% r/r.

Wynik segmentu korporacyjnego



4.2.3.1. Działalność PKO BP SA w segmencie korporacyjnym

Tabela 14. Kredyty brutto* i depozyty PKO BP SA (w mln zł)

| Wyszczególnienie | Stan na: | Stan na: | Stan na: | Zmiana od: | |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 31.03.2009 | 31.12.2008 | 31.03.2008 | 31.12.2008 | 31.03.2008 |
| Kredyty korporacyjne brutto | 26 563 | 25 251 | 19 080 | 5,2% | 39,2% |
| Depozyty korporacyjne | 18 653 | 17 036 | 13 648 | 9,5% | 36,7% |

źródło: dane zarządcze Banku

* kredyty bez odsetek zapadłych i niezapadłych

Tabela 15. Placówki PKO BP SA

| Wyszczególnienie | Stan na: | Stan na: | Stan na: | Zmiana od: | |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 31.03.2009 | 31.12.2008 | 31.03.2008 | 31.12.2008 | 31.03.2008 |
| Liczba placówek ogółem | 1 237 | 1 228 | 1 228 | 9 | 9 |
| - w segmencie korporacyjnym: | 68 | 68 | 79 | - | - 11 |
| Regionalne Oddziały Korporacyjne | 13 | 13 | 13 | - | - |
| Centra Korporacyjne | 55 | 55 | 66 | - | - 11 |

Stabilność PKO BP SA, reputacja rynkowa i brak zależności od finansowania ze strony zewnętrznych inwestorów sprawiły, że w ocenie Zarządu Banku, PKO BP SA jest postrzegany jako jedna z najbardziej bezpiecznych instytucji w polskim sektorze bankowym. PKO BP SA elastycznie dostosowywał ofertę kredytową i transakcyjną do aktualnej sytuacji klientów oraz zmian rynkowych. Podjęte zostały działania w kierunku zwiększenia monitoringu oraz bliższej współpracy z klientem. Ocenie podlegała perspektywa branż obarczonych podwyższonym ryzykiem, jednak w odróżnieniu od szeregu banków, PKO BP SA nie ograniczył finansowania dla nowych klientów. Kontynuowane były programy przeglądu klientów i produktów, prowadzące do uzależnienia marż kredytowych od krańcowego kosztu finansowania działalności kredytowej i profilu ryzyka.

⁶ Na podstawie danych zarządczych Banku.

Tabela 16. Działania i osiągnięcia PKO BP SA w segmencie korporacyjnym w I kwartale 2009 roku

| Obszar działalności | Działanie |
|---------------------|--|
| Produkty kartowe | Rozpoczęła się aktywna sprzedaż kart przedpłaconych wprowadzonych do oferty PKO BP SA w dniu 01.12.2008 roku. W pierwszym kwartale zawarto 15 umów o karty przedpłacone, głównie typu DELEGACJA. Od grudnia 2008 roku do końca kwietnia br. trwa promocja polegająca na zwolnieniu klientów z opłat za zasilanie kart przedpłaconych. |
| Produkty depozytowe | 1. Kontynuacja akcji elektroniczacji wyciągów bankowych, rozpoczętej pod koniec III kwartału 2008 roku. Podjęto szereg działań zmierzających do zastąpienia wyciągów papierowych wyciągami elektronicznymi. W oddziałach pojawiły się plakaty skierowane do klientów korporacyjnych, zachęcające do zastąpienia wyciągów papierowych e-Wyciągami. Wśród działań o charakterze cenowym należy wymienić przede wszystkim zniesienie miesięcznej opłaty za wyciągi bankowe przekazywane w formie elektronicznej oraz uzależnienie faktu wykorzystywania kompetencji od warunku sprzedaży klientowi e-wyciągów. Wskaźnik elektroniczacji na koniec marca 2009 roku wyniósł 47,46% (dla porównania na początku akcji wynosił 5,6%). 2. Integracja usługi Mikrorachunki z systemem finansowo-księgowym sądów, dostarczanym przez największego dostawcę tego typu oprogramowania na rynku. Finalizacja prac ma na celu integrację z drugim co do znaczenia dostawcą oprogramowania finansowo-księgowego dla sądów. |

Wdrożono nową politykę sprzedażową w zakresie kredytowania przedsiębiorców oraz jednostek sektora publicznego, mającą na celu zapewnienie finansowania potrzeb klientów w warunkach pogarszającej się sytuacji makroekonomicznej, negatywnie oddziaływującej na warunki funkcjonowania przedsiębiorstw, przy jednoczesnym ograniczaniu ryzyka kredytowego i utrzymaniu zadawalającej efektywności alokowanego kapitału.

Jednym z elementów nowej polityki jest bardziej znaczące wykorzystywanie przy realizacji transakcji z klientami potencjału Spółek Grupy Kapitałowej PKO BP SA.

W związku z sytuacją na rynku finansowym powodującą utrudnienia dla samorządów w dostępie do długoterminowego finansowania inwestycyjnego PKO BP SA nawiązała ścisłą współpracę z organizacjami zrzeszającymi JST. Współpraca ma na celu wymianę informacji pomiędzy sektorem samorządowym a PKO BP SA oraz wsparcie Banku dla JST w planowaniu finansowym i pozyskiwaniu finansowania dla projektów inwestycyjnych, również tych realizowanych przy współfinansowaniu ze środków strukturalnych UE.

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

Tabela 17. Działania i osiągnięcia spółek Grupy Kapitałowej PKO BP SA w segmencie korporacyjnym

| PODMIOT ZALEŻNY | ISTOTNE ZDARZENIA W I KWARTALE 2009 |
|-------------------------------|--|
| Bankowy Fundusz Leasingowy SA | 1. W I kwartale 2009 roku Spółki Grupy BFL SA zawarły umowy leasingu dotyczące środków trwałych o wartości 200,2 mln zł. 2. Łączna bilansowa wartość inwestycji leasingowych Spółek z Grupy BFL SA wyniosła na koniec I kwartału 2009 roku 2 414,8 mln zł (na koniec 2008 roku wartość ta wynosiła 2 317 mln zł). |

4.2.4. Segment inwestycyjny

4.2.4.1. Działalność PKO BP SA w segmencie inwestycyjnym

I kwartał br. przyniósł stabilizację kryzysu, a na rynku utrzymywała się awersja do ryzyka. Pogarszające się perspektywy rozwoju gospodarki Polski widoczne we wzroście stopy bezrobocia i spadku dynamiki wynagrodzeń, a także obawy o możliwość sfinansowania deficytu budżetowego, nie zachęcały inwestorów zagranicznych do lokowania kapitału na krajowym rynku. Istotną rolę odegrały również procesy związane z rozwiązywaniem problemu opcji walutowych.

W efekcie, w połowie kwartału nastąpiła silna przecena złotego względem głównych walut i znaczący wzrost rentowności skarbowych papierów wartościowych. W okresie kumulacji negatywnych czynników kurs EUR/PLN sięgnął poziomu 4,92. Równoległe z przeceną waluty, na wartości traciły papiery dłużne. Najsilniej rosły rentowności papierów o krótkich terminach zapadalności – w przypadku obligacji 2 letniej przejściowo nawet o 100 p.b. w okolicy poziomu 5,90%.

Koniec kwartału przyniósł korektę silnego osłabienia złotego, co było związane z pozytywnymi sygnałami na temat stabilnej oceny Polski przez agencje ratingowe i z wynikami szczytu G20, który postanowił zwiększyć zasoby finansowe MFW. Rentowności obligacji skarbowych w dalszym ciągu pozostawały na podwyższonych poziomach, do czego przyczyniło się wyhamowanie tempa obniżek stóp procentowych przez RPP i utrzymujące się obawy inwestorów zagranicznych o stabilność finansów publicznych.

Początek roku nie przyniósł poprawy nastrojów na rynku kapitałowym, główny indeks Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych – WIG – stracił blisko 12% w porównaniu z końcem 2008 roku, spadek indeksu największych spółek – WIG20 – wyniósł ponad 15% a mWIG40 – 9%.

Wynik segmentu inwestycyjnego

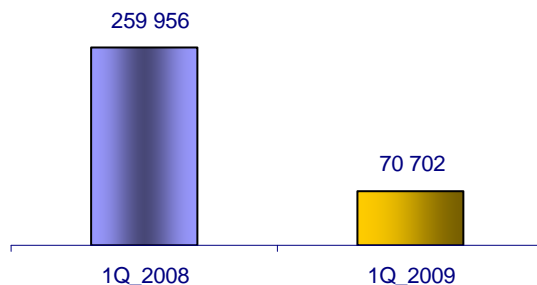


Tabela 18. Działania i osiągnięcia PKO BP SA w segmencie inwestycyjnym w I kwartale 2009 roku

| | | |
|-----------------------|--|--|
| Działalność skarbowa | <p>sprzedaż produktów skarbowych</p> | <p>Strategia rozwoju i wyniki</p> <p>Sprzedaż produktów skarbowych klientom detalicznym oraz korporacyjnym odbywa się za pośrednictwem sieci doradców w oddziałach i dedykowanych dealerów korporacyjnych.</p> <p>W I kwartale br. PKO BP SA odnotował wzrost w zakresie wartości operacji wymiany walut - wartość obrotów uzyskanych w transakcjach SPOT była wyższa od zrealizowanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 40% i o 55% w transakcjach FORWARD.</p> <p>Dużym zainteresowaniem wśród klientów indywidualnych i instytucjonalnych cieszyły się instrumenty lokacyjne, PKO BP SA nieznacznie zwiększył stan pozyskanych depozytów, w przypadku których oprocentowanie jest indywidualnie negocjowane przez klienta.</p> |
| | <p>rynek międzybankowy</p> | <p>Ryzyko</p> <p>Transakcje skarbowe zawierane są z klientami na bazie umowy ramowej. Zarówno umowy jak i Regulaminy Produktów zawierają potwierdzenia dokonania przez klienta samodzielnej oceny ryzyk i korzyści związanych z poszczególnymi rodzajami transakcji. Transakcje pochodne zawierane są pod deklarowane na moment transakcji realne ryzyko klienta.</p> <p>Zrealizowane wyniki</p> <p>PKO BP SA utrzymywał wysoki poziom obrotów na międzybankowym rynku stopy procentowej i rynku walutowym. W I kwartale wartość zawartych transakcji SPW na rynku CeTO była wyższa od transakcji zawartych w IV kwartale 2008 roku o 70%. W analogicznym okresie wartość transakcji FRA zawartych na rynku międzybankowym była wyższa o 45%, a wartość transakcji FORWARD o 35%. Efektem wysokiej aktywności PKO BP SA jest utrzymywanie czołowej pozycji w konkursie na wybór Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych.</p> <p>W celu zapewnienia bezpieczeństwa obrotów, PKO BP SA zawarł w I kwartale br. z podmiotami krajowymi i zagranicznymi 5 umów ramowych oraz 5 umów zabezpieczających.</p> <p>Ryzyko</p> <p>Bank aktywnie zarządzał ryzykiem płynności oraz ryzykami rynkowymi (w tym stopy procentowej oraz walutowym), koncentrując się na minimalizacji ekspozycji. Wraz z wyhamowaniem akcji kredytowej w CHF, PKO BP SA skupił się na refinansowaniu niedoborów walutowych w tej walucie. PKO BP SA posiada inwestycyjny portfel papierów wartościowych, który jest finansowany z nadwyżek depozytowych. Największą część portfela stanowią obligacje i bony Skarbu Państwa, nominowane w PLN. Polityka PKO BP SA w obszarze portfela inwestycyjnego koncentrowała się na uzyskaniu optymalnej struktury portfela, biorąc pod uwagę dochodowość instrumentów i ekspozycję na ryzyko.</p> |
| Działalność maklerska | <p>Rynek akcji, obligacji, kontraktów terminowych, opcji indeksowanych.</p> | <p>W I kwartale br. w ślad za spadkami indeksów na światowych giełdach znacząco zmniejszyły się obroty na Giełdzie Papierów Wartościowych. W porównaniu z IV kwartałem 2008 roku wartość zrealizowanych transakcji giełdowych i pakietowych w I kwartale br. była niższa o 15%. Wyniki PKO BP SA prezentują się następująco – w analogicznym okresie wartość zrealizowanych obrotów była niższa o 5%, co pozwoliło na zwiększenie udziału w rynku do 7% z 6% na koniec 2008 roku. PKO BP SA utrzymał pozycję lidera na rynku obligacji, z udziałem w rynku na poziomie 49% i zwiększył obroty na rynku kontraktów i opcji. W I kwartale przy spadku obrotów na rynku kontraktów o 10%, PKO BP SA zwiększył wartość zrealizowanych transakcji o 13% i przy rosnących obrotach rynku opcji na poziomie 6% - obroty PKO BP SA wzrosły o 55%.</p> <p>Wartość obrotów na rynku akcji NewConnect wyniosła 12 mln zł, co dało 3 pozycję jednocześnie z największą liczbą animowanych spółek (26).</p> |
| | <p>Funkcja animatora</p> | <p>PKO BP SA rozwijał swoją działalność w zakresie pełnienia funkcji animatora rynku i emitenta, pozyskał nowych klientów i podpisał dodatkowe umowy z emitentami i GPW. PKO BP SA administrował 41 umowami w ramach animatora rynku i zajmował II pozycję w rankingu, a jako animator emitenta odpowiednio 30 umów i III pozycję*.</p> <p>* Źródło: www.gpw.pl</p> |
| | <p>Rynek pierwotny</p> | <p>W ramach transakcji zawieranych na rynku pierwotnym, PKO BP SA przeprowadził obsługę dwóch programów motywacyjnych i uczestniczył w procesie zatwierdzania prospektu emisyjnego dla spółki planującej emisję akcji z prawem poboru. W ramach usługi corporate finance świadczył usługi doradztwa związane z opracowaniem struktury finansowania dla planowanych inwestycji i bieżącej działalności klienta.</p> |

Tabela 19. Działalność powiernicza w I kwartale 2009 roku

| Obszar działalności | Działanie |
|-------------------------|--|
| Działalność powiernicza | <p>1. PKO BP SA jest bezpośrednim uczestnikiem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Rejestru Papierów Wartościowych (NBP), jest członkiem Rady Banków Depozytariuszy i Rady ds. Nieskarbowych Papierów Dłużnych przy Związku Banków Polskich. Bank prowadzi rachunki papierów wartościowych i obsługuje transakcje na rynkach krajowych i zagranicznych, a także świadczy usługi powiernicze i pełni funkcję depozytariusza dla funduszy emerytalnych i inwestycyjnych; jest aktywnym uczestnikiem prac związanych z tworzeniem regulacji i standardów rynkowych.</p> <p>2. Na koniec marca 2009 roku PKO BP SA prowadził blisko 4,9 tys. rachunków papierów wartościowych. W I kwartale kontynuował działania zmierzające do zoptymalizowania struktury prowadzonych rachunków i uzyskiwanych przychodów. Działalność akwizycyjna PKO BP SA koncentrowała się na pozyskiwaniu klientów z dużym portfelem aktywów i potencjałem rozliczeniowym. Efektem tych prac był wzrost wartości aktywów powierniczych klientów do 21 mld zł.</p> |

Tabela 20. Finansowanie strukturalne w I kwartale 2009 roku

| Obszar działalności | Działanie |
|---------------------------|--|
| Finansowanie strukturalne | <p>1. PKO BP SA 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, dużą elastycznością i różnorodnością rozwiązań i sposobów finansowania a przede wszystkim indywidualnym podejściem do każdego projektu.</p> <p>2. W I kwartale br. PKO BP SA zorganizował konsorcjum, w ramach którego udzielono kredytu w wysokości 300 mln zł – udział PKO BP SA w finansowaniu wyniósł 150 mln zł.</p> <p>3. W ramach finansowania projektów w formie emisji nieskarbowych papierów wartościowych PKO BP SA zawarł umowę emisji obligacji komunalnych i dwie umowy emisji obligacji korporacyjnych o łącznej wartości 635 mln zł.</p> |

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

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

| PODMIOT ZALEŻNY | ISTOTNE ZDARZENIA W I KWARTALE 2009 |
|-----------------------------------|---|
| Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA | <p>1. W I kwartale 2009 roku Spółka prowadziła prace związane z uruchomieniem działalności operacyjnej w obszarze faktoringu poprzez powołaną w tym celu spółkę zależną Bankowy Faktoring SA.</p> <p>2. W dniu 25 marca 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Bankowy Faktoring SA podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o 2 mln zł. Akcje w podwyższonym kapitale ma objąć BTK SA.</p> |
| PKO Finance AB | Przedmiotem działalności Spółki jest pozyskiwanie środków finansowych dla PKO BP SA z emisji euroobligacji. Spółka do 31 marca 2009 roku nie rozpoczęła statutowej działalności. |

4.2.5. Pozostałe obszary działalności

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

| PODMIOT ZALEŻNY | ISTOTNE ZDARZENIA W I KWARTALE 2009 |
|---------------------------------------|--|
| Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o. | Według stanu na dzień 31 marca 2009 roku Spółka wynajmowała 100% powierzchni biurowych i handlowych w zarządzanym przez siebie budynku Centrum Finansowe Puławska, w tym 89,5% powierzchni podmiotom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej PKO BP SA. |

5. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

5.1 ZASADY PRZYJĘTE DO SPORZĄDZENIA RAPORTU FINANSOWEGO

Zasady rachunkowości stosowane w I kwartale 2009 roku nie różnią się od zasad obowiązujących w poprzednich kwartałach. Zasady te zostały szczegółowo opisane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2008 rok. Przy sporządzaniu skonsolidowanego raportu kwartalnego przyjęto zasady rachunkowości wynikające z:

1. Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz ich interpretacji wydanych przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej,
2. Międzynarodowego Standardu Rachunkowości Nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”,
3. Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 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 (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

Od początku 2009 roku PKO BP SA stosuje MSSF 8, który zastąpił MSR 14.

5.2 ZMIANY PREZENTACJI

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

Tabela 23. Dane finansowe Grupy Kapitałowej PKO BP SA – rachunek zysków i strat

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | | | |
|---|--|---|-------------------------------|
| GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA | | | |
| | 1 kwartał okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 prezentowany poprzednio | 1 kwartał okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 dane porównawcze | Różnica |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat | 758 096 | 774 369 | 16 273 ³⁾ |
| Koszty z tytułu prowizji i opłat | (167 322) | (174 349) | (7 027) ³⁾ |
| Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej | (85 477) | (81 420) | 4 057 ¹⁾ |
| Wynik z pozycji wymiany | 166 866 | 162 809 | (4 057) ¹⁾ |
| Pozostałe przychody operacyjne | 203 217 | 86 402 | (116 815) ^{3), 4)} |
| Pozostałe koszty operacyjne | (139 568) | (31 600) | 107 968 ^{2), 3), 4)} |
| Ogólne koszty administracyjne | (947 865) | (948 264) | (399) ²⁾ |

1) Zmiana sposobu prezentacji w ybranych przychodów i kosztów instrumentów pochodnych

2) Zmiana sposobu prezentacji nieplanow anej amortyzacji

3) Zmiana sposobu prezentacji przychodu i kosztu z tytułu zarządzania OFE

4) Zmiana sposobu prezentacji w ynijkająca ze znettow ania zmiany stanu produktów w spółkach dew eloperskich

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

| SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | | | |
|---|--|---|------------------------|
| GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA | | | |
| | 1 kwartał okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 prezentowany poprzednio | 1 kwartał okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 dane porównawcze | Różnica |
| Środki pieniężne na początek okresu | 9 263 399 | 9 232 316 | (31 083) ⁵⁾ |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 9 308 694 | 9 275 839 | (32 855) ⁵⁾ |

5) Zmiana prezentacji dotycząca unetow ienia w ybranych pozycji bilansu w ramach jednostek Banku

Tabela 25. Dane finansowe PKO BP SA – rachunek zysków i strat

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | | | |
|---|--|---|-----------------------|
| POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA | | | |
| | 1 kwartał okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 prezentowany poprzednio | 1 kwartał okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 dane porównawcze | Różnica |
| Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej | (85 418) | (81 361) | 4 057 ¹⁾ |
| Wynik z pozycji wymiany | 164 821 | 160 764 | (4 057) ¹⁾ |
| Pozostałe koszty operacyjne | (14 530) | (14 131) | 399 ²⁾ |
| Ogólne koszty administracyjne | (884 012) | (884 411) | (399) ²⁾ |

1) Zmiana sposobu prezentacji w ybranych przychodów i kosztów instrumentów pochodnych

2) Zmiana sposobu prezentacji nieplanowanej amortyzacji

Tabela 26. Dane finansowe PKO BP SA – skrócony rachunek przepływów pieniężnych

| SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | | | |
|---|--|---|------------------------|
| POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA | | | |
| | 1 kwartał okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 prezentowany poprzednio | 1 kwartał okres od 01.01.2008 do 31.03.2008 dane porównawcze | Różnica |
| Środki pieniężne na początek okresu | 9 032 509 | 9 001 426 | (31 083) ³⁾ |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 9 102 431 | 9 069 576 | (32 855) ³⁾ |

3) Zmiana prezentacji dotycząca unettowania w ybranych pozycji bilansu w ramach jednostek Banku

5.3 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Z punktu widzenia Grupy Kapitałowej PKO BP SA ryzyko generowane jest przede wszystkim przez podmiot dominujący Grupy Kapitałowej PKO BP SA. Szczegółowe informacje dotyczące zarządzania ryzykiem ujawnione zostały w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej za 2008 rok.

Zarządzanie ryzykiem związanym z instrumentami finansowymi

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

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

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

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

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

KZAP podejmuje decyzje oraz wydaje rekomendacje dla Zarządu PKO BP SA w zakresie zarządzania ryzykiem rynkowym, zarządzania portfelowym ryzykiem kredytowym oraz zarządzania aktywami i pasywami PKO BP SA.

KKB podejmuje decyzje kredytowe w odniesieniu do pojedynczych, znaczących wartościowo zaangażowań kredytowych, bądź wydaje rekomendacje w tym zakresie dla Zarządu PKO BP SA. Komitety kredytowe funkcjonują również na innych poziomach struktury organizacyjnej PKO BP SA. Ich zadaniem jest wydawanie rekomendacji dotyczących decyzji kredytowych istotnych ze względu na poziom ryzyka lub wielkość ekspozycji.

Wpływ światowego kryzysu na zarządzanie ryzykiem bankowym

W drugiej połowie 2008 roku kryzys finansowy dotykający rozwinięte kraje (głównie Stany Zjednoczone oraz kraje Europy Zachodniej) zaczął negatywnie oddziaływać na sytuację gospodarczą w Polsce, poziom kursów walutowych i stóp procentowych, a także na kondycję polskiego sektora finansowego oraz wzajemne zaufanie podmiotów działających na rynku międzybankowym.

W celu przeciwdziałania negatywnemu wpływowi tych czynników na sytuację finansową PKO BP SA Bank dokonał zmian w prowadzonej polityce zarządzania ryzykiem. Priorytetem Banku stało się utrzymanie silnej pozycji kapitałowej oraz stabilnej bazy depozytowej, które warunkują utrzymanie wysokiego tempa przyrostu portfela kredytowego Banku.

Powołany w PKO BP SA zespół do spraw kryzysowych na bieżąco analizuje zmieniającą się sytuację na rynkach finansowych i cyklicznie przekazuje raporty Zarządowi Banku.

PKO BP SA prowadzi cykliczny monitoring ryzyka bankowego oraz rozwija stosowane metody pomiaru ryzyka bankowego.

5.3.1. Zarządzanie ryzykiem kredytowym

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

Do podstawowych narzędzi zarządzania ryzykiem kredytowym stosowanych w PKO BP SA należą:

- reguły określania dostępności do kredytowania, w tym punkty odcięcia – minimalna liczba punktów przyznawanych w wyniku oceny wiarygodności z wykorzystaniem systemu scoringowego (dla klienta indywidualnego), bądź klasa ratingu klienta oraz klasa ratingu łącznego (dla klienta instytucjonalnego), od poziomu których można dokonać z klientem transakcji kredytowej,
- minimalne warunki transakcji określone dla danego typu transakcji (np. minimalna wartość *LtV*, maksymalna kwota kredytu, wymagane zabezpieczenie),
- minimalne marże kredytowe,
- limity koncentracji,
- limity kompetencyjne.

Do określenia poziomu ryzyka kredytowego oraz opłacalności portfeli kredytowych PKO BP SA wykorzystuje różne metody pomiaru i wyceny ryzyka kredytowego, w tym:

- prawdopodobieństwo niewypłacalności (*PD*),
- oczekiwaną stratę kredytową (*EL*),
- wartość zagrożoną ryzykiem kredytowym (*CVaR*),
- miary efektywności metodologii scoringowych (*Accuracy Ratio*),
- udział i strukturę kredytów zagrożonych,
- udział i strukturę ekspozycji spełniających przesłankę indywidualnej utraty wartości.

Udział kredytów spełniających przesłanki utraty wartości w portfelu kredytowym na dzień 31 marca 2009 roku wyniósł 7,0%⁷ w porównaniu do 6,1%⁸ na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz 6,4%⁸ na 31 marca 2008 roku. W stosunku do końca 2008 roku wzrost udziału kredytów spełniających przesłanki indywidualnej utraty wartości wynika między innymi z:

- pogorszenia sytuacji ekonomiczno-finansowej przedsiębiorstw skutkującego wzrostem kredytów zagrożonych,

⁷ Wyliczone wg MSSF (Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej).

⁸ Wyliczone wg MSSF (Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej), doprowadzone do porównywalności ze względu na zmianę metodologii wprowadzoną w 2009 roku, polegającą na przeniesieniu następujących przesłanek grupowych do indywidualnych: pogorszenie się w okresie kredytowania sytuacji ekonomiczno-finansowej do ratingu G, zawarcie umowy restrukturyzacyjnej, opóźnienie w spłacie ≥ 3 m-ce dla osób fizycznych. Wskaźnik obliczony wg metodologii obowiązującej w 2008 roku wyniósł na 31.12.2008 roku 3,7% (w oparciu o dane publikowane w raporcie rocznym za 2008 rok).

- zmiany polityki kredytowej w zakresie kredytów konsumpcyjnych skutkującej wzrostem wartości pożyczki gotówkowej oraz wzrostem udziału kredytów zagrożonych w tym portfelu (rentowność pożyczki gotówkowej jest wyższa od rentowności pozostałych produktów przy jednocześnie wyższym koszcie ryzyka).

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

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

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

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

Tabela 27. Stawki odpisów mające zastosowanie do ekspozycji kredytowych zagrożonych utratą wartości wg stanu na 31.03.2009 roku

| | Stawki odpisów: | |
|--------------------------------------|-----------------|--------|
| | od | do |
| Opóźnienie w spłacie powyżej 48 m-cy | 100,0% | 100,0% |
| Opóźnienie w spłacie 12 - 48 m-cy | 54,6% | 99,7% |
| Opóźnienie w spłacie 6 - 12 m-cy | 48,5% | 74,7% |
| Opóźnienie w spłacie 3 - 6 m-cy | 41,5% | 70,9% |
| Opóźnienie w spłacie 1 - 3 m-cy | 6,3% | 46,6% |

5.3.2. Ryzyko rynkowe

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko poniesienia straty z tytułu posiadania instrumentów finansowych w portfelu, w wyniku niekorzystnych zmian stóp procentowych na rynku.

W procesie zarządzania ryzykiem stopy procentowej PKO BP SA dokonuje pomiaru ryzyka wykorzystując m.in. wewnętrzny model *Value at Risk* (VaR), *stress* testy oraz miary wrażliwości cenowej.

Tabela 28. Wartości VaR dla PKO BP SA (tys. zł)

| | 31.03.2009 | 31.12.2008 |
|---|------------|------------|
| 10-dniowy VaR przy poziomie ufności 99% | 50 373 | 72 337 |

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

Ryzyko walutowe

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

Pozycje walutowe są wyznaczone, jako różnica między aktywami i pasywami z uwzględnieniem pozycji pozabilansowych. PKO BP SA dokonuje pomiaru ryzyka walutowego wykorzystując m.in. wewnętrzny model *Value at Risk* (VaR) oraz *stress* testy.

Tabela 29. Wartość pozycji walutowych oraz VaR dla PKO BP SA (tys. zł)

| Waluty | Pozycja walutowa na dzień 31.03.2009 | Pozycja walutowa na dzień 31.12.2008 |
|-----------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| USD | (42) | (97 267) * |
| GBP | 951 | (1 497) |
| CHF | (25 474) | (10 304) |
| EUR | 4 576 | 20 134 |
| pozostałe | 16 261 | 18 062 |

| | 31.03.2009 | 31.12.2008 |
|---|------------|------------|
| 10-dniowy VaR przy poziomie ufności 99% | 3 051 | 11 297* |

*wartość VaR na dzień 31.12.2008 roku wynikała głównie z pozycji w USD, która z kolei była wynikiem objęcia przez PKO BP SA akcji Kredobank SA, których rejestracja nastąpiła w dniu 31.12.2008 roku.

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

Ryzyko płynności

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

PKO BP SA wykorzystuje następujące miary ryzyka płynności:

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

Rezerwę płynności na 31 marca 2009 oraz 31 grudnia 2008 roku przedstawia poniższa tabela.

Tabela 30. Rezerwa płynności PKO BP SA (mln zł)⁹

| | 31.03.2009 | 31.12.2008 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Rezerwa płynności do 1 miesiąca | 6 977 | 6 666 |

5.3.3. Ryzyko operacyjne

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

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

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

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

Od stycznia 2009 roku wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego w PKO BP SA oblicza się przy zastosowaniu tzw. metody standardowej.

5.3.4. Ryzyko braku zgodności

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

Celem zarządzania ryzykiem braku zgodności jest utrwalanie wizerunku PKO BP SA jako instytucji:

- działającej zgodnie z prawem i przyjętymi standardami postępowania,
- godnej zaufania,
- uczciwej i rzetelnej,

⁹ Rezerwa płynności jest to różnica pomiędzy najbardziej płynnymi aktywami a oczekiwaniami i potencjalnymi zobowiązaniami, które stają się wymagalne w danym horyzoncie czasu.

poprzez eliminowanie ryzyka braku zgodności, przeciwdziałanie możliwości wystąpienia utraty reputacji lub wiarygodności PKO BP SA, a także przeciwdziałanie ryzyku wystąpienia strat finansowych lub sankcji prawnych mogących być rezultatem naruszenia przepisów i norm postępowania.

5.3.5. Adekwatność kapitałowa

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

Zarządzanie adekwatnością kapitałową ma na celu utrzymywanie, w sposób ciągły, kapitału na poziomie adekwatnym do skali oraz profilu ryzyka działalności PKO BP SA.

Proces zarządzania adekwatnością kapitałową PKO BP SA obejmuje:

- określanie i monitorowanie listy istotnych rodzajów ryzyka,
- wyznaczanie kapitału wewnętrznego na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyka oraz łącznego kapitału wewnętrznego,
- ustalanie łącznego kapitału wewnętrznego koniecznego do pokrycia wszystkich istotnych rodzajów ryzyka,
- wykonywanie testów warunków skrajnych adekwatności kapitałowej,
- monitorowanie, raportowanie, prognozowanie i limitowanie adekwatności kapitałowej,
- dokonywanie alokacji kapitału wewnętrznego na linie biznesowe dla celów analizy rentowności,
- wykorzystywanie narzędzi wpływających na poziom adekwatności kapitałowej (w tym: narzędzi wpływających na poziom funduszy własnych, skalę pomniejszeń funduszy własnych oraz wysokość portfela kredytowego).

Głównymi miernikami adekwatności kapitałowej są:

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

Poziom adekwatności kapitałowej PKO BP SA wg stanu na 31 marca 2009 roku utrzymywał się na bezpiecznym poziomie, istotnie powyżej ustawowych limitów.

5.4 OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA

5.4.1. Jednostki ujęte w skonsolidowanych danych finansowych

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

Tabela 31. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKO BP SA

| Lp. | Nazwa jednostki | Wartość zaangażowania (tys. zł) | Udział w kapitale zakładowym (%) | Metoda konsolidacji |
|---|---|---------------------------------|----------------------------------|---------------------|
| Podmiot dominujący | | | | |
| 1 | Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna | | | |
| Podmioty zależne bezpośrednio | | | | |
| 2 | KREDOBANK SA | 356 102 | 98,5619 | pełna |
| 3 | Powszechny Towarzystwo Emerytalne BANKOWY SA | 205 786 | 100 | pełna |
| 4 | Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o. | 128 288 | 100 | pełna |
| 5 | PKO Inwestycje Sp. z o.o.* | 117 813 | 100 | pełna |
| 6 | Bankowy Fundusz Leasingowy SA | 70 000 | 100 | pełna |
| 7 | PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA | 69 055 | 75 | pełna |
| 8 | Inteligo Financial Services SA | 59 602 | 100 | pełna |
| 9 | Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA | 55 500 | 100 | pełna |
| 10 | Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA | 18 566 | 100 | pełna |
| 11 | PKO Finance AB | 172 | 100 | pełna |
| Podmioty zależne od PKO Inwestycje Sp. z o.o. | | | | |
| 12 | Wilanów Investments Sp. z o.o.* ¹ | 82 980 | 99,9750 | pełna |
| 13 | POMERANKA Sp. z o.o.* ¹ | 19 000 | 99,9975 | pełna |
| 14 | PKO Inwestycje - Międzyzdroje Sp. z o.o.* | 7 575 | 100 | pełna |
| 15 | Baltic Dom 2 Sp. z o.o. | 6 619 | 56 | pełna |
| 16 | WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o.* | 3 600 | 80 | pełna |
| 17 | Fort Mokotów Sp. z o.o.* | 2 040 | 51 | pełna |
| 18 | UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o. | 519 | 55 | pełna |
| Podmiot zależny od Bankowego Towarzystwa Kapitałowego SA | | | | |
| 19 | Bankowy Faktoring SA ¹ | 1 329 | 99,90 | pełna |
| Podmiot zależny od Inteligo Financial Services SA | | | | |
| 20 | Finanse - Agent Transferowy Sp. z o.o. ² | 7 600 | 80,3287 | pełna |
| Podmioty zależne od Bankowego Funduszu Leasingowego SA | | | | |
| 21 | Bankowy Leasing Sp. z o.o. ¹ | 1 309 | 99,9615 | pełna |
| 22 | BFL Nieruchomości Sp. z o.o. ¹ | 1 109 | 99,9545 | pełna |

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

1 - PKO BP SA posiada 1 udział /akcję w przedmiotowej Spółce

2 - pozostałe udziały spółki Finanse - Agent Transferowy Sp. z o.o. posiada Powszechny Towarzystwo Emerytalne BANKOWY SA (19,6702%) oraz PKO BP SA (1 udział)

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

Tabela 32. Pozostałe jednostki podporządkowane ujęte w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wg wyceny metodą praw własności

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

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

5.4.2. Opis zmian w organizacji jednostek podporządkowanych

W I kwartale 2009 roku miały miejsce następujące zdarzenia wpływające na strukturę Grupy Kapitałowej PKO BP SA:

1. Utworzenie spółki Bankowy Faktoring SA

W dniu 6 stycznia 2009 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana spółka Bankowy Faktoring SA. Kapitał zakładowy spółki wynosi 1 mln zł i dzieli się na 1 000 akcji imiennych o wartości nominalnej 1 000 zł każda. Wszystkie akcje w kapitale spółki zostały objęte przez Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA – spółkę zależną od PKO BP SA za cenę 1 330 tys. zł. Przedmiotem działalności spółki jest prowadzenie działalności faktoringowej.

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

W dniu 14 stycznia 2009 roku PKO Inwestycje Sp. z o.o. – spółka zależna od Banku – dokonała dopłaty do kapitału spółki WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o. w wysokości 800 tys. zł.

3. Przekwalifikowanie spółki Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA do aktywów przeznaczonych do sprzedaży

W styczniu 2009 roku PKO BP SA, biorąc pod uwagę stan prac związanych ze sprzedażą akcji spółki Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA, dokonał przekwalifikowania wszystkich posiadanych akcji ww. Spółki do aktywów przeznaczonych do sprzedaży (zgodnie z MSSF 5). Dotychczas Spółka jako podmiot stowarzyszony Banku była wykazywana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności.

4. Nabycie przez PKO BP SA 1 udziału / 1 akcji w wybranych spółkach zależnych pośrednio

W I kwartale 2009 roku PKO BP SA, w celu zwiększenia nadzoru nad działalnością podmiotów zależnych pośrednio, nabył 1 udział/1 akcję w spółce Wilanów Investments Sp. z o.o., POMERANKA Sp. z o.o., Bankowy Leasing Sp. z o.o., BFL Nieruchomości Sp. z o.o., Finanse - Agent Transferowy Sp. z o.o. oraz Bankowy Faktoring SA.

5.4.3. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W I kwartale 2009 roku PKO BP SA świadczył na warunkach rynkowych na rzecz jednostek powiązanych (podporządkowanych) usługi w zakresie prowadzenia rachunków bankowych, przyjmowania lokat, udzielania kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, udzielania gwarancji i bieżących operacji wymiany.

6. POZOSTAŁE INFORMACJE

Dane identyfikacyjne

PKO BP SA z siedzibą Centrali w Warszawie przy ul. Puławskiej 15, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie pod numerem KRS 000026438. Spółka posiada numer REGON 016298263 oraz Numer Identyfikacji Podatkowej 525-000-77-38.

Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie sprawozdawczym

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

Nagrody i wyróżnienia

Nagrody i wyróżnienia przyznane PKO BP SA w I kwartale 2009 roku:

1. Najlepsze Produkty dla Biznesu 2008-2009 – w plebiscycie tygodnika „Gazeta Finansowa”, w kategorii „Oferta bankowa dla firm”, zwyciężył pakiet Biznes Rozwój.
2. Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców – w X edycji konkursu prowadzonego przez Krajową Izbę Gospodarczą oraz Polsko-Amerykańską Fundację Doradztwa dla Małych Przedsiębiorstw odbywającą się pod hasłem „Innowacyjna gospodarka – nowy rynek finansowania MSP”, w gronie laureatów znalazło się dwadzieścia jeden oddziałów PKO BP SA. Platynową statuetkę zdobył Oddział 1 w Opcznie.
3. Za współpracę i wsparcie ofiarowane w 2008 roku – w VII Finale kampanii społecznej "Cała Polska czyta dzieciom" prowadzonej przez Fundację ABCXXI - Cała Polska czyta dzieciom, PKO BP SA uhonorowany został najwyższą nagrodą za owocną współpracę i wsparcie w 2008 roku.
4. Najbardziej aktywny na rynku *NewConnect* – Dom Maklerski PKO BP otrzymał nagrodę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie za największą aktywność animatora na rynku *NewConnect* w 2008 roku.

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

Według stanu na koniec marca 2009 roku:

- spółka Bankowy Fundusz Leasingowy SA zmniejszyła zadłużenie z tytułu emisji obligacji do kwoty 590 mln zł (tj. o 10 mln zł w stosunku do stanu na koniec 2008 roku); w I kwartale 2009 roku Spółka wyemitowała 41 000 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 410 mln zł oraz wykupiła 42 000 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 420 mln zł,
- spółka KREDOBANK SA zmniejszyła zadłużenie z tytułu emisji obligacji do kwoty 51,05 mln UAH; w kwartale 2009 roku Spółka wykupiła 24 700 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 24,7 mln UAH.

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

Raport kwartalny za IV kwartał 2008 roku został przekazany do KNF w dniu 26 lutego 2009 roku.

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

Tabela 33. Stan posiadania akcji PKO BP SA

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

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

Tabela 34. Akcje PKO BP SA będące w posiadaniu członków Zarządu Banku oraz Rady Nadzorczej Banku według stanu na dzień przekazania raportu

| Lp. | Imię i nazwisko | Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu | Nabycie | Zbycie | Liczba akcji na dzień przekazania raportu |
|---------------------------------|--|--|---------|--------|---|
| I. Zarząd Banku | | | | | |
| 1. | Jerzy Pruski, prezes Zarządu Banku | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. | Bartosz Drabikowski, wiceprezes Zarządu Banku | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. | Krzysztof Dresler, wiceprezes Zarządu Banku | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. | Tomasz Mironczuk, wiceprezes Zarządu Banku | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. | Jarosław Myjak, wiceprezes Zarządu Banku | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6. | Wojciech Papierak, wiceprezes Zarządu Banku | 2500 | 0 | 0 | 2500 |
| 7. | Mariusz Zarzycki, wiceprezes Zarządu Banku | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II. Rada Nadzorcza Banku | | | | | |
| 1. | Marzena Piszczyk, przewodniczący Rady Nadzorczej Banku | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. | Błażej Lepczyński*, wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Banku | x | x | x | 0 |
| 3. | Cezary Banasiński*, członek Rady Nadzorczej Banku | x | x | x | 0 |
| 4. | Jan Bossak, członek Rady Nadzorczej Banku | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. | Jacek Gdański*, członek Rady Nadzorczej Banku | x | x | x | 0 |
| 6. | Jerzy Stachowicz*, członek Rady Nadzorczej Banku | x | x | x | 0 |
| 7. | Ryszard Wierzbica, członek Rady Nadzorczej Banku | 0 | 0 | 0 | 0 |

* Członkowie Rady Nadzorczej, którzy objęli funkcję po dniu publikacji poprzedniego raportu. Na dzień objęcia funkcji, tj 20.04.2009 r. nie posiadali akcji PKO BP SA.

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

W I kwartale 2009 roku PKO BP SA oraz jednostki zależne PKO BP SA nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

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

Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej zostały opisane w punkcie 5.4.2 sprawozdania.

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

W dniu 23 lutego 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Kredobank SA podjęło decyzję o XIX emisji akcji o łącznej wartości nominalnej w wysokości 1 024 100 tys. UAH. PKO BP SA w ramach ww. subskrypcji akcji dokonał zapisu na 102 384 202 391 sztuk akcji o łącznej wartości nominalnej 1 023 842 023,91 UAH.

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

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

W I kwartale 2009 roku PKO BP SA oraz jednostki zależne PKO BP SA nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliły gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby równowartość 10% kapitałów własnych Banku.

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

Według stanu na dzień 31 marca 2009 roku łączna wartość postępowań sądowych w I kwartale 2009 roku, w których PKO BP SA jest pozwany wynosiła 276 999 tys. zł (po zaokrągleniu), a kwota łącznej wartości postępowań sądowych z powództwa PKO BP SA wynosiła 116 914 tys. zł (po zaokrągleniu). Z udziałem PKO BP SA nie toczą się postępowania sądowe, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych.

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

Zintegrowany System Informatyczny PKO BP SA

W I kwartale 2009 roku Bank kontynuował prace związane z odbiorem i wdrożeniem kolejnej wersji oprogramowania Zintegrowanego Systemu Informatycznego (ZSI) oraz rozwojem jego funkcjonalności.

Projekt ZSI, który z racji skomplikowania i skali jest z pewnością jednym z największych projektów informatycznych realizowanych dotychczas w Polsce, osiągnął swój najważniejszy cel. Wdrożenie scentralizowanego systemu informatycznego jest ważnym etapem otwierającym drogę do dalszej restrukturyzacji PKO BP SA.

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

PKO BP SA nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2009 rok.

Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

Zarząd Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej w podjętej w dniu 1 grudnia 2008 roku uchwale zadeklarował, że zamierza wystąpić do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z wnioskiem o wstrzymanie wypłaty dywidendy z zysku za 2008 rok.

Inne informacje, które wystąpiły po dacie bilansu

1. W dniu 7 kwietnia 2009 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana spółka FORT MOKOTÓW INWESTYCJE Sp. z o.o. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 43 551 tys. zł. Udziały w Spółce o wartości nominalnej 43 546 tys. zł (stanowiące 99,99% kapitału zakładowego Spółki) objął PKO BP SA pokrywając je aportem w postaci prawa użytkowania wieczystego gruntu przy ul. Raławickiej w Warszawie. Drugim udziałowcem Spółki jest PKO Inwestycje Sp. z o.o. – spółka zależna od PKO BP SA.
2. Zgodnie z informacją otrzymaną przez PKO BP SA 20 kwietnia 2009 roku, Eligiusz Jerzy Krześniak (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej PKO BP SA) złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej PKO BP SA z dniem 19 kwietnia 2009 roku.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołane na dzień 6 kwietnia 2009 roku, a kontynuujące obrady w dniu 20 kwietnia 2009 roku podjęło uchwały o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Banku: Jerzego Osiatyńskiego, Urszulę Pałaszek, Romana Sobieckiego oraz o powołaniu z dniem 20 kwietnia 2009 roku w skład Rady Nadzorczej Banku do końca obecnej kadencji: Cezarego Banasińskiego, Jacka Gdańskiego, Błażeja Lepczyńskiego, Jerzego Stachowicza. Skarb Państwa, jako Uprawniony Akcjonariusz na podstawie § 12 ust. 1 Statutu PKO BP SA, wyznaczył Błażeja Lepczyńskiego na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Banku do końca obecnej kadencji.

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

Z dniem 12 maja 2009 roku PKO BP SA odstąpił od negocjacji mających na celu nabycie 99,92% akcji spółki AIG Bank Polska S.A. i 100% akcji spółki AIG Credit S.A.

12 maja 2009

Danuta Szymańska

Dyrektor Banku

.....
(podpis)