



Bank Polski

Raport Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za I kwartał 2014 roku

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	okres od 01.01.2013 do 31.03.2013 przekształcone	okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	okres od 01.01.2013 do 31.03.2013 przekształcone
Wynik z tytułu odsetek	1 739 828	1 752 651	415 290	419 917
Wynik z tytułu prowizji i opłat	705 415	717 540	168 380	171 915
Wynik z działalności operacyjnej	1 008 957	960 266	240 834	230 070
Zysk brutto	1 003 325	957 929	239 489	229 510
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	798 981	786 245	190 713	188 376
Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą	802 574	786 422	191 571	188 419
Zysk na jedną akcję - podstawowy z zysku za okres (w PLN/EUR)	0,64	0,63	0,15	0,15
Zysk na jedną akcję - rozwodniony z zysku za okres (w PLN/EUR)	0,64	0,63	0,15	0,15
Dochody całkowite netto	784 581	719 714	187 276	172 436
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	6 246 279	(3 568 171)	1 490 960	(854 897)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(2 768 757)	(402 501)	(660 891)	(96 435)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	1 829 378	265 687	436 665	63 656
Przepływy pieniężne netto	5 306 900	(3 704 985)	1 266 735	(887 677)

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN			w tys. EUR		
	stan na 31.03.2014	stan na 31.12.2013	stan na 31.03.2013 przekształcone	stan na 31.03.2014	stan na 31.12.2013	stan na 31.03.2013 przekształcone
Aktywa razem	203 151 990	199 231 110	196 793 124	48 702 321	48 039 909	47 108 997
Kapitał własny ogółem	25 938 906	25 154 325	25 156 122	6 218 423	6 065 375	6 021 957
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	25 941 161	25 152 816	25 156 596	6 218 963	6 065 012	6 022 070
Kapitał zakładowy	1 250 000	1 250 000	1 250 000	299 667	301 408	299 229
Liczba akcji (w tys.)	1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	20,75	20,12	20,12	4,97	4,85	4,82
Rozwodniona liczba akcji (w tys.)	1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	20,75	20,12	20,12	4,97	4,85	4,82
Współczynnik wypłacalności	13,48%	13,58%	13,74%	13,48%	13,58%	13,74%
Fundusze podstawowe (Tier 1)	19 594 136	19 611 274	20 272 336	4 697 369	4 728 799	4 852 860
Fundusze uzupełniające (Tier 2)	1 528 848	1 539 670	1 525 762	366 516	371 255	365 242
Kapitał krótkoterminowy (Tier 3)	188 946	154 112	38 075	45 297	37 160	9 115

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	okres od 01.01.2013 do 31.03.2013 przekształcone	okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	okres od 01.01.2013 do 31.03.2013 przekształcone
Wynik z tytułu odsetek	1 703 601	1 723 785	406 642	413 001
Wynik z tytułu prowizji i opłat	658 696	656 059	157 228	157 185
Wynik z działalności operacyjnej	1 044 129	950 163	249 229	227 649
Zysk brutto	1 044 129	950 163	249 229	227 649
Zysk netto	846 715	783 610	202 107	187 745
Zysk na jedną akcję - podstawowy z zysku za okres (w PLN/EUR)	0,68	0,63	0,16	0,15
Zysk na jedną akcję - rozwodniony z zysku za okres (w PLN/EUR)	0,68	0,63	0,16	0,15
Dochody całkowite netto	891 594	707 538	212 820	169 519
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	6 267 336	(3 045 090)	1 495 987	(729 573)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(2 841 221)	(601 681)	(678 187)	(144 157)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	1 899 279	283 050	453 350	67 816
Przepływy pieniężne netto	5 325 394	(3 363 721)	1 271 149	(805 913)

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN			w tys. EUR		
	stan na 31.03.2014	stan na 31.12.2013	stan na 31.03.2013 przekształcone	stan na 31.03.2014	stan na 31.12.2013	stan na 31.03.2013 przekształcone
Aktywa razem	200 596 746	196 279 932	194 352 448	48 089 743	47 328 302	46 564 868
Kapitał własny ogółem	26 002 836	25 111 242	25 082 355	6 233 749	6 054 987	6 009 477
Kapitał zakładowy	1 250 000	1 250 000	1 250 000	299 667	301 408	299 487
Liczba akcji (w tys.)	1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	20,80	20,09	20,07	4,99	4,84	4,80
Rozwodniona liczba akcji (w tys.)	1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	20,80	20,09	20,07	4,99	4,84	4,80
Współczynnik wypłacalności	13,29%	13,38%	13,46%	13,29%	13,38%	13,46%
Fundusze podstawowe (Tier 1)	19 396 362	19 346 921	19 965 023	4 649 956	4 665 056	4 779 294
Fundusze uzupełniające (Tier 2)	1 014 218	1 022 720	1 036 833	243 142	246 605	248 201
Kapitał krótkoterminowy (Tier 3)	188 946	154 112	38 075	45 297	37 160	9 115

Wybrane pozycje sprawozdania finansowego przeliczono na EUR według następujących kursów:

- pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – kurs liczony, jako średnia kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z trzech miesięcy okresu zakończonych dnia 31 marca 2014 roku i 31 marca 2013 roku: 1 EUR = 4,1894 PLN i 1 EUR = 4,1738 PLN,
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – kurs średni NBP na dzień 31 marca 2014 roku: 1 EUR = 4,1713 PLN, na dzień 31 grudnia 2013 roku: 1 EUR = 4,1472 PLN oraz na dzień 31 marca 2013 roku: 1EUR = 4,1774 PLN.



Bank Polski

**Komentarz Zarządu
do wyników
Grupy Kapitałowej
PKO Banku Polskiego SA
za I kwartał 2014 roku**

SPIS TREŚCI

1.	Podsumowanie i wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA.....	3
2.	Uwarunkowania zewnętrzne	3
3.	Działalność Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA oraz PKO Banku Polskiego SA	7
3.1.	Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA	7
3.2.	Komentarz do wyników finansowych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA.....	8
3.3.	Komentarz do wyników finansowych PKO Banku Polskiego SA.....	12
3.4.	Rozwój biznesu	14
3.4.1.	Udziały rynkowe PKO Banku Polskiego SA.....	14
3.4.2.	Segment detaliczny PKO Banku Polskiego SA.....	14
3.4.3.	Segment korporacyjny PKO Banku Polskiego SA.....	17
3.4.4.	Segment inwestycyjny PKO Banku Polskiego SA.....	18
3.4.5.	Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA	20
3.4.6.	Nagrody i wyróżnienia	20

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

1. Podsumowanie i wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

W związku z wprowadzonymi w 2013 roku zmianami zasad rachunkowości w zakresie rozpoznawania przychodów i kosztów pobranych z tytułu produktów *bancassurance* dane finansowe za 2013 rok zostały przekształcone i doprowadzone do porównywalności. Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe zastosowane do sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

	I kwartał 2014		I kwartał 2013		Zmiana r/r
ZYSK NETTO	802,6	mln PLN	786,4	mln PLN	2,1% (r/r)
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ*	2 548,2	mln PLN	2 528,0	mln PLN	0,8% (r/r)
KOSZTY ADMINISTRACYJNE	(1 125,8)	mln PLN	(1 119,7)	mln PLN	0,5% (r/r)
WYNIK Z TYTUŁU ODPISÓW	(413,5)	mln PLN	(448,0)	mln PLN	-7,7% (r/r)
C/I	43,1 %		41,5 %		1,6 p.p.
ROE NETTO	13,1 %		14,7 %		-1,6 p.p.
ROA NETTO	1,6 %		1,8 %		-0,2 p.p.

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

W I kwartale 2014 roku działania Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA nakierowane były na zapewnienie stabilnego rozwoju działalności biznesowej w warunkach kontynuacji ożywienia aktywności gospodarki krajowej, przy równoczesnym utrzymaniu priorytetów w zakresie efektywności działania.

Wypracowany w I kwartale br. zysk netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wyniósł 802,6 mln PLN i był o 16,2 mln PLN wyższy niż w porównywalnym okresie 2013 roku (+2,1% r/r). Osiągnięty wynik był determinowany przez:

- poprawę wyniku na działalności biznesowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, głównie w efekcie wzrostu wyniku z pozycji wymiany, przy spadku wyniku odsetkowego o 12,8 mln PLN r/r, będącego konsekwencją obniżki rynkowych stóp procentowych oraz wyniku prowizyjnego o 12,1 mln PLN r/r,
- wzrost ogólnych kosztów administracyjnych (o 6,0 mln PLN r/r), gł. w efekcie wyższych kosztów amortyzacji,
- poprawę wyniku z tytułu odpisów aktualizujących wartość (+34,5 mln PLN r/r), głównie w efekcie spadku odpisów na portfelu kredytów konsumpcyjnych i gospodarczych,
- efektywną strukturę bilansu – wzrost bazy depozytowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA oraz środki z emisji papierów wartościowych pozwoliły na wzrost działalności biznesowej. Wskaźnik kredytów do depozytów na koniec I kwartału 2014 roku wyniósł 98,0% (z uwzględnieniem długoterminowego finansowania wyniósł 88,3%).

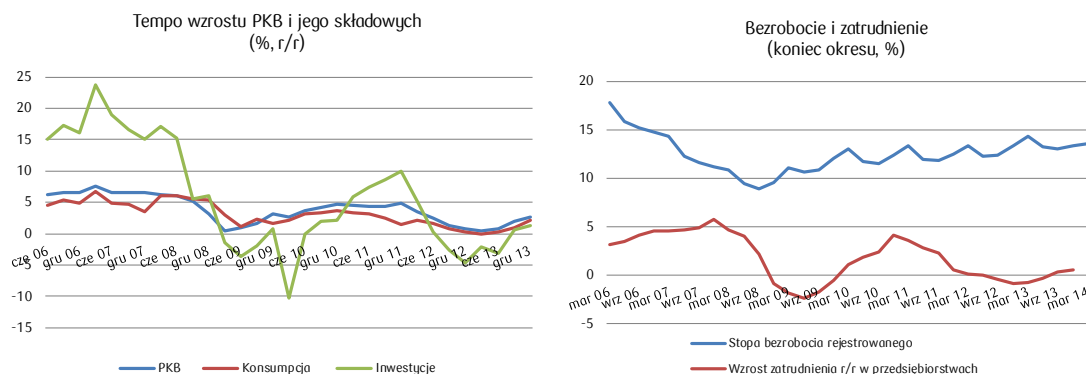
2. Uwarunkowania zewnętrzne

Otoczenie makroekonomiczne

Czynniki makroekonomiczne kształtujące gospodarkę krajową w I kwartale 2014 roku:

- kontynuacja ożywienia gospodarki krajowej – roczny wzrost PKB przyspieszył do 2,7%-3,0% wobec 2,7% w IV kwartale 2013 roku, przy wzmocnieniu popytu krajowego (konsumpcji i inwestycji) i nadal istotnym wkładzie eksportu netto,
- powolna poprawa sytuacji na rynku pracy – stopa bezrobocia rejestrowanego na koniec marca wyniosła 13,6% (wstępne dane Ministerstwa Pracy i Polityki Społecznej) wobec 13,4% na koniec 2013 roku, co z uwzględnieniem sezonowości oznacza pogłębienie spadku wobec analogicznego okresu ubiegłego roku. Roczne tempo wzrostu wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw osiągnęło 4,2% w I kwartale 2014 roku wobec 3,3% w IV kwartale 2013 roku, a tempo wzrostu emerytur i rent pracowniczych lekko wyhamowało w styczniu-lutym 2014 roku do 5,1% r/r z 5,5% w IV kwartale 2013 roku,
- utrzymanie presji inflacyjnej pod kontrolą – inflacja CPI wyniosła w marcu 2014 roku 0,7% r/r, bez zmian wobec grudnia 2013 roku, przy lekko malejącej kontrybucji cen żywności, stabilnych cenach paliw i zwiększeniu kontrybucji inflacji bazowej,
- wydłużenie deklarowanego okresu rekordowo niskich stóp procentowych NBP – na marcowym posiedzeniu RPP wydłużono deklarowany okres utrzymania stóp procentowych NBP bez zmian do końca 3 kwartału 2014 roku. Nie należy spodziewać się istotnych zmian w retoryce Rady przed lipcowym posiedzeniem i publikowaną wówczas kolejną projekcją NBP dla PKB i inflacji.

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU



Rynek stopy procentowej

I kwartał 2014 roku odznaczał się podwyższoną zmiennością krzywej dochodowości w segmencie 4-5 lat, nieco niższą w segmencie 6-10 lat i znikomymi zmianami stawek w segmencie 1-12 miesięcy. Taka sytuacja była pochodną stabilizującego wpływu deklaracji NBP o utrzymaniu stóp na bieżącym poziomie do końca III kwartału br. Rynek obligacji skarbowych i kontraktów IRS notował podwyższoną zmienność (szczególnie w segmencie 3-5 lat) za sprawą niejasnych komunikatów ze strony amerykańskiej Rezerwy Federalnej co do przyszłej ścieżki stóp procentowych i spekulacji rynków dotyczących perspektyw polityki monetarnej w USA oraz kryzysu na Ukrainie. W efekcie stawka WIBOR3M ustabilizowała się na poziomie 20-22 pb. powyżej stopy referencyjnej NBP (2,50%), zaś stopa WIBOR12M powoli rosła z 2,65% na początku kwartału do 2,69% na koniec okresu, odzwierciedlając poprawiające się dane makroekonomiczne napływające z polskiej i europejskiej gospodarki. Rynek długu w segmencie do 2 lat pozostawał względnie stabilny przez cały I kwartał br. Pozostałe segmenty krzywej dochodowości zanotowały silny wzrost w drugiej połowie stycznia br. Nerwowa reakcja rynku na ryzyko kryzysu na niektórych rynkach wschodzących przełożyła się na wzrost rentowności polskich obligacji 10 letnich z 4,35% na początku kwartału do 4,74% na koniec stycznia. Luty i marzec przyniósł spadek napięcia na globalnych rynkach długu i pogorszenie sytuacji geopolitycznej w regionie, związane z konfliktem ukraińskim. Początkowo reakcja rynku polegała na przejściowym kilkupunktowym wzroście dochodowości polskich obligacji 10 letnich. Jednak wraz z rozwojem konfliktu rentowności polskiego długu spadały w ślad za niemieckimi papierami skarbowymi antycypując negatywny wpływ konfliktu na inflację (poprzez ograniczenia w handlu żywnością z Rosją) oraz wzrost gospodarczy. Proces spadku rentowności krajowych obligacji skarbowych w segmencie 3-10 lat został nasilony przez sugestie prezesa EBC M. Dragiego, o możliwości uruchomienia europejskiej wersji programu QE w przypadku dalszego utrzymywania się inflacji istotnie poniżej celu EBC. W konsekwencji rentowności polskich obligacji 10 letnich zakończyły I kwartał 2014 roku na poziomie 4,23%, tj. 3 pb. powyżej kwartalnego minimum i 3 pb. niższym niż minimum na koniec roku 2013.

Rynek walutowy

I kwartał 2014 roku cechowała duża zmienność zarówno na rynku EUR/USD jak i EUR/PLN. Pierwsze tygodnie roku upływały pod znakiem rosnących obaw o wpływ wygaszania programu skupu aktywów przez amerykańską Rezerwę Federalną na stabilność globalnych rynków finansowych, a w szczególności gospodarek rynków wschodzących. Dużo nerwowość wśród inwestorów wywołała styczniowa decyzja Fed o kolejnym ograniczeniu comiesięcznej skali skupu aktywów, sprowadzając kurs euro z około 1,37 USD na koniec grudnia 2013 roku do 1,35 USD, natomiast złotego osłabiając z 4,15 do 4,25 wobec euro. Luty przyniósł odreagowanie, a sytuacja na rynkach finansowych przebiegała już pod znakiem stabilizacji nastrojów i stopniowego powracania kursów EUR/USD i EUR/PLN do poziomów z początku roku. Wraz z publikacjami nieco gorszych danych makroekonomicznych z USA, które nasiliły spekulacje, że wygaszanie QE3 potrwa prawdopodobnie dłużej niż to początkowo zakładał Fed, na rynku zaczęła spadać awersja do ryzyka. W efekcie kursy EUR/USD oraz EUR/PLN już w połowie lutego ponownie notowane były na poziomach z początku roku (około 1,37 w przypadku EUR/USD i blisko 4,15 w przypadku EUR/PLN). Sytuację na rynkach walutowych zmieniła eskalacja konfliktu rosyjsko-ukraińskiego. W efekcie została zaburzona ujemna korelacja między kursem EUR/USD a kursem EUR/PLN, co powodowało, że euro/dolar dalej rósł wspierany kolejnymi informacjami o gorszych danych makroekonomicznych z USA oraz brakiem oczekiwanego od kilku miesięcy poluzowania polityki monetarnej przez EBC, podczas gdy złoty zaczął gwałtownie osłabiać się względem euro. W połowie marca br. EUR/USD osiągnął okolice 1,40 zaś EUR/PLN ponownie zbliżył się do 4,25. Ostatnie dwa tygodnie I kwartału br. przyniosły powrót zarówno kursu EUR/USD jak i EUR/PLN do poziomów wyjściowych z początku stycznia 2014 roku, na co wpływ miała deklaracja Rosji o nieinterwencji na Ukrainie kontynentalnej oraz dalsze osłabienie tempa wzrostu w USA potwierdzone w publikowanych kolejnych danych makro. Ostatecznie I kwartał 2014 roku kurs EUR/USD zakończył na poziomie 1,3770 a kurs EUR/PLN w okolicach 4,1655.

Rynek akcji

I kwartał 2014 roku na rynkach akcji przebiegał względnie spokojnie. Najważniejsze indeksy zakończyły kwartał br. na niewielkich plusach (WIG wzrósł o 2%). Globalna gospodarka kontynuowała umiarkowane ożywienie zapoczątkowane w ubiegłym roku, co w połączeniu z łagodną polityką pieniężną głównych banków centralnych stanowiło korzystne środowisko rynku akcji. W Polsce mieliśmy do czynienia z podobną sytuacją: przyspieszający wzrost PKB w warunkach niskiej inflacji, która pozwalała Radzie Polityki Pieniężnej utrzymywać stopy na historycznie niskim poziomie, zachęcały inwestorów do alokacji środków w kierunku bardziej ryzykownych klas aktywów. W trakcie kwartału, inwestorzy giełdowi z uwagą analizowali skutki rozpoczęcia wygaszania programu skupu aktywów przez amerykańską Rezerwę Federalną oraz wypowiedzi nowej prezesa Janet Yellen odnośnie dalszej polityki, sugerujące że proces normalizacji polityki pieniężnej będzie przebiegał w takim tempie, aby nie zaszkodzić gospodarce realnej i rynkom finansowym. Lepsze perspektywy gospodarcze okazały się niewystarczające, aby giełdy przyniosły wyższe zyski, gdyż były równoważone przez szereg czynników, które niepokoiły inwestorów. Zaliczyć do nich można gorsze od oczekiwań dane z Chin, jak również eskalację konfliktu rosyjsko-ukraińskiego.

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

Sytuacja polskiego sektora bankowego

Wynik finansowy sektora bankowego w I kwartale 2014 roku był zrealizowany w warunkach lekkiego ożywienia gospodarczego oraz utrzymujących się historycznie niskich stóp procentowych. Na koniec marca 2014 roku wynik finansowy netto sektora bankowego wyniósł 3,97 mld PLN i był niższy o 2,9% niż rok wcześniej. Na zmianę wyniku finansowego netto oddziaływały:

- wzrost wyniku z działalności biznesowej (o 0,8% r/r), w efekcie silnego spadku wyniku z pozostałej działalności biznesowej (o 35% r/r), przy wzroście wyniku odsetkowego (o 13% r/r),
- wzrost kosztów działania (o 1,3% r/r),
- wzrost salda odpisów netto z tytułu utraty wartości (o 7,2% r/r).

Nastąpiło niewielkie pogorszenie efektywności operacyjnej sektora bankowego: na koniec I kwartału 2014 roku wskaźnik C/I wzrósł do 53% wobec 51,2% w analogicznym okresie 2013 roku.

W I kwartale 2014 roku wzrost należności z utratą wartości był niewielki (o 0,1%) i dotyczył zagrożonych kredytów dużych przedsiębiorstw (o 3%). Na koniec marca 2014 roku wskaźnik zagrożonych kredytów ogółem wyniósł 8,4%, w tym kredytów dla przedsiębiorstw 11,4%, kredytów mieszkaniowych 3,1%, kredytów konsumpcyjnych 14,4%.

Na koniec I kwartału 2014 roku suma bilansowa sektora bankowego wyniosła 1,44 bln PLN i była o 2,7% wyższa niż na koniec 2013 roku. W I kwartale 2014 roku sytuację na rynku kredytowo-depozytowym kształtowało przede wszystkim ożywienie aktywności kredytowej.

W I kwartale 2014 roku wartość kredytów ogółem wzrosła o 18,9 mld PLN, a tempo ich wzrostu przyspieszyło r/r do 4,7% z 3,8% na koniec 2013 roku. Po skorygowaniu o zmiany kursowe tempo wzrostu kredytów ogółem było wyższe r/r i wyniosło ok. 5,6%.

W I kwartale 2014 roku odnotowano ożywienie na rynku kredytów dla przedsiębiorstw. Ich wartość wzrosła o ok. 7,5 mld PLN, a tempo wzrostu r/r zwiększyło się do 4,7% z 1,8% na koniec 2013 roku. Około 73% przyrostu kredytów przedsiębiorstw stanowiły kredyty dla dużych firm. Sytuacja na rynku kredytów dla przedsiębiorstw była wynikiem poprawy koniunktury gospodarczej i wzrostu aktywności inwestycyjnej przedsiębiorstw, które przystąpiły do realizacji inwestycji po okresie ich odkładania ze względu na niepewność sytuacji ekonomicznej. Akcją kredytową dla małych i średnich przedsiębiorstw wspierał kontynuowany rządowy program Portfelowej Linii Gwarancyjnej *de minimis*.

W I kwartale 2014 roku wartość kredytów mieszkaniowych wzrosła o 4,2 mld PLN, ale tempo wzrostu na koniec I kwartału 2014 roku obniżyło się r/r do 4,3% z 4,5% na koniec 2013 roku. Po skorygowaniu o zmiany kursowe tempo wzrostu r/r tych kredytów wzrosło do 6,9% z 6,4% r/r.

Pozytywny wpływ na sprzedaż kredytów mieszkaniowych miał wzrost popytu spowodowany niższym oprocentowaniem oraz korzyściami wynikającymi z programu Mieszkanie dla Młodych.

Na koniec I kwartału 2014 roku odnotowano niewielki wzrost wartości portfela kredytów konsumpcyjnych wobec stanu na koniec 2013 roku.

Tempo wzrostu kredytów konsumpcyjnych zwiększyło się do 3,7% r/r z 2,3% r/r na koniec 2013 roku. Sytuację w tym segmencie rynku kształtowało przede wszystkim złagodzenie polityki kredytowej oraz rosnąca konsumpcja i niskie stopy procentowe.

W I kwartale 2014 roku przyrost wartości depozytów ogółem był niewiele wyższy niż kredytów. Depozyty ogółem wzrosły o 19 mld PLN, a ich tempo wzrostu zwiększyło się do 6,2% r/r z 5,6% r/r na koniec 2013 roku. Głównym źródłem wzrostu wartości depozytów ogółem był sezonowy wzrost depozytów sektora instytucji rządowych i samorządowych o ok. 24 mld PLN. Odnotowano wzrost depozytów gospodarstw domowych o ok. 15 mld PLN oraz spadek depozytów przedsiębiorstw o ok. 12 mld PLN i depozytów niemonetarnych instytucji finansowych. Na przyrost depozytów oddziaływała poprawiająca się sytuacja na rynku pracy, niepewność na rynku giełdowym oraz niski poziom stóp procentowych.

Na koniec I kwartału 2014 roku luka między kredytami a depozytami wyniosła 53,6 mld PLN, a relacja między kredytami a depozytami wyniosła 105,9%.

Rynek ukraiński

Na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w I kwartale 2014 roku miały wpływ czynniki makroekonomiczne na Ukrainie, gdzie działają spółki zależne PKO Banku Polskiego SA. Do najważniejszych spośród tych czynników należy zaliczyć:

- kryzys społeczno-polityczny i secesja Krymu, w rezultacie których nastąpiło załamanie wzrostu gospodarczego (spadek PKB w I kwartale 2014 roku szacowany jest przez SSSU na 1,1% r/r),
- dalsze zmniejszanie się dynamiki płac nominalnych (średnio do 5,2% r/r w I kw. 2014 z 6,1% r/r w IV kw. 2013) towarzyszące spadkowi aktywności gospodarczej,
- wzrost inflacji (o 1,7% r/r przeciętnie w I kwartale) przy bardzo znaczącej deprecjacji hrywny, wzroście cen żywności, transportu oraz kultury i rekreacji,
- gwałtowny spadek wymiany handlowej (eksportu o 6,9% r/r, a importu o 22,3% r/r w I kw. 2014 wobec I kw. 2013), wobec czego zmniejszyło się negatywne saldo handlowe oraz deficyt na rachunku obrotów bieżących,
- postępujący spadek wartości rezerw walutowych (do 15,09 mld USD na koniec kwartału),
- upłynnienie kursu hrywny wobec dolara (7 lutego br.), w następstwie czego nastąpiła jej gwałtowna deprecjacja do poziomu 11,37 UAH/USD 31 marca z 8,24 UAH/USD 1 stycznia; przeciętny kurs hrywny w stosunku do dolara wynosił na rynku bankowym w I kwartale 2014 roku 9,13 UAH/USD,
- brak zmian poziomu stóp procentowych (stopa dyskontowa NBU na poziomie 6,5%), kontynuacja skupu skarbowych papierów wartościowych przez NBU (w I kwartale 2014 roku NBU utrzymywał w aktywach przeciętnie 59,7% całości rynkowego wolumenu papierów skarbowych, podczas gdy w IV kwartale 2013 roku 29,2%; przeciętnie ok. 427 mln UAH więcej).

Według danych Narodowego Banku Ukrainy na koniec marca br. działalność operacyjną na Ukrainie prowadziło 181 banków, o jeden więcej w stosunku do końca 2013 roku. W pierwszych trzech miesiącach 2014 roku nieznacznie spadł udział kapitału zagranicznego w kapitałach własnych banków działających na Ukrainie. Na koniec marca 2014 roku wyniósł on 33,6% wobec 34,0% na koniec grudnia 2013 roku i 38,3% w marcu 2013 roku. W marcu 2014 roku wartość aktywów ukraińskich banków wzrosła do 1 315,9 mld UAH, wobec 1 278,1 mld na koniec grudnia 2013 roku. W I kwartale 2014 roku odnotowano wzrost wartości portfela kredytów do 1 020,0 mld UAH z 913,2 mld UAH w grudniu 2013 roku. Roczna dynamika wartości portfela kredytów w I kwartale br. wyniosła 17,5% r/r (wobec 7,1% r/r przeciętnie w okresie lipiec-grudzień 2013 roku). Wzrost wartości kredytów w sektorze bankowym w stosunku do końca 2013 roku był związany przede wszystkim ze zwiększeniem się wolumenu kredytów walutowych na skutek deprecjacji hrywny (wzrost o 124,5 mld UAH w stosunku do końca grudnia 2013 roku). Wolumen kredytów w hrywnach spadł w tym czasie o 17,7 mld UAH. W efekcie udział kredytów walutowych w kredytach ogółem wzrósł do 42,6% z 34% na koniec 2013 roku.

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

Portfel kredytów dla rezydentów wzrósł o 90,8 mld UAH, a nierezydentów o 16,0 mld UAH (z poziomu 2,4 mld UAH na koniec grudnia). Wśród rezydentów największy wpływ na wzrost wartości udzielonych kredytów w pierwszych trzech miesiącach 2014 roku miały w dalszym ciągu przedsiębiorstwa niefinansowe (+69,6 mld UAH wobec końca grudnia) i gospodarstwa domowe (+19,4 mld UAH). Kredyty dla sektora przedsiębiorstw finansowych wzrosły w tym czasie o 2,0 mld UAH, a zadłużenie sektora finansów publicznych z tytułu kredytów od sektora bankowego spadło o 0,4 mld UAH.

W I kwartale 2014 roku w sektorze bankowym na Ukrainie dynamika bazy depozytowej była niższa, niż portfela kredytów. Wzrost wartości depozytów ogółem w okresie koniec grudnia - koniec marca wyniósł 2,9 mld UAH. Roczna dynamika wartości depozytów w bankach na Ukrainie osiągnęła na koniec marca 12,1% r/r (wobec 16,3% na koniec grudnia). Głównym źródłem wzrostu depozytów był segment publicznych przedsiębiorstw niefinansowych, w którym baza depozytowa wzrosła w omawianym okresie 2014 roku o 3,0 mld UAH. Depozyty gospodarstw domowych wzrosły o 0,8 mld UAH (przy czym depozyty nominowane w UAH spadły o 33,3 mld UAH, a walutowe wzrosły o 34,1 mld UAH). Wskaźnik K/D w sektorze bankowym na Ukrainie wzrósł na koniec lutego do poziomu 1,45 względem 1,30 w grudniu 2013 i 1,32 w marcu 2013 roku. Wartość kapitałów własnych sektora bankowego na Ukrainie na koniec I kwartału 2014 roku wyniosła 182,5 mld UAH (13,9% sumy bilansowej banków, spadek z 15,1% w grudniu 2013 roku). Po okresie spadku w 2013 roku, wartość kredytów zagrożonych wzrosła na koniec marca do 83,0 mld UAH. Oznacza to wzrost udziału kredytów zagrożonych do 9,3% wartości kredytów ogółem wobec 7,7% na koniec 2013 roku (wg metodologii MFV udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości w kredytach ogółem wynosił w IV kwartale 2013 roku 12,9%). Wskaźnik ROA ukraińskiego sektora bankowego był ujemny i wynosił w pierwszych trzech miesiącach 2014 roku -0,63%, obniżając się z 0,12% na koniec 2013 roku, a wskaźnik ROE spadł w tym samym okresie z 0,81% do -4,24%.

Czynniki regulacyjne

W I kwartale 2014 roku nastąpiły zmiany w otoczeniu regulacyjnym sektora bankowego i niebankowego sektora finansowego w Polsce oraz sektora bankowego na Ukrainie. Na działalność biznesową, sytuację finansową i organizacyjną Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w I kwartale 2014 roku miały wpływ m.in.:

- nowelizacja z 2010 roku ustawy o podatku od towarów i usług ustawy (Dz. U. z 2011 r. nr 247 poz. 1652), umożliwiająca w okresie przejściowym od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku odliczanie 100% podatku VAT przy leasingu samochodów dostawczych,
- nowelizacja z 2010 roku ustawy o finansach publicznych z dnia 27 sierpnia 2009 roku (Dz. U. z 2009 r. nr 157 poz. 1240 z późn. zm.), wprowadzająca od 1 stycznia 2014 roku nowe zasady zaciągania zobowiązań przez jednostki samorządu terytorialnego,
- rozporządzenie nr 648/2012 Parlamentu Europejskiego i rady (UE) z dnia 4 lipca 2012 roku w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (EMIR) (Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej). Od 12 lutego 2014 roku wprowadzono obowiązek raportowania transakcji na instrumentach pochodnych do repozytoriów transakcji (Dz. Urz. Unii Europejskiej OJ L201/1),
- rozporządzenie nr 575/2013 Parlamentu Europejskiego i rady (UE) w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (tzw. CRR) obowiązujące od 1 stycznia 2014 roku, z uwzględnieniem okresów przejściowych (Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej L176/1), wprowadzające m.in. zwiększone wymogi kapitałowe, w tym bardziej restrykcyjne zasady kalkulacji funduszy podstawowych i uzupełniających, limit na wskaźnik *Core Tier 1*, wskaźnik dźwigni kapitałowej, nowych wymagań kapitałowych i płynnościowych,
- uchwała 11/2013 Rady Polityki Pieniężnej z lipca 2013 roku (Dz. Urz. NBP z 2013 r. poz. 15) określająca historycznie niski poziom podstawowych stóp procentowych, w tym stopę referencyjną 2,5%, oprocentowanie kredytu refinansowego udzielanego pod zastaw papierów wartościowych 4,0%, oprocentowanie lokaty terminowej przyjmowanej od banków przez Narodowy Bank Polski 1,0% oraz stopę redyskontową weksli przyjmowanych od banków do redyskonta przez Narodowy Bank Polski 2,75%,
- uchwała KNF 148/2013 w sprawie rekomendacji S dotyczącej zarządzania ekspozycjami kredytowymi zabezpieczonymi hipotecznie (Dz. Urz. KNF z 2013 r. poz. 23), zaostrzająca od 1 stycznia 2014 roku wymogi wobec kredytobiorców,
- ustawa z 2013 roku o zmianie ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym (Dz. U. nr 1012), wprowadzająca dodatkowe obciążenie banków w postaci opłaty ostrożnościowej na fundusz stabilizacyjny,
- ustawa dotycząca zmian w zasadach wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w OFE (Dz. U. z 2013 r. poz. 1717), m.in. obniżająca od 1 lutego 2014 roku wskaźnik składki emerytalnej przekazywanej do OFE z 3,1% do 2,92%, maksymalny wskaźnik do określenia opłaty pobieranej przez towarzystwa emerytalne z 3,3% do 1,75%, zobowiązująca do przekazania 51,5% aktywów funduszy emerytalnych do ZUS, wprowadzająca zmianę zasad polityki inwestycyjnej OFE,
- ustawa o pomocy państwa w nabyciu pierwszego mieszkania przez młodych ludzi (Dz. U. poz. 1304) uruchamiająca program „Mieszkanie dla Młodych”.

Na działalność Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA oddziaływały także nowe rozwiązania prawne wprowadzone na Ukrainie:

- ustawa nr 453 z dnia 14 listopada 2013 roku, dotycząca zmian w prawie podatkowym Ukrainy wprowadzająca od 1 stycznia 2014 roku stawkę podatku VAT na poziomie 20%,
- uchwały nr: 49/2014, 104/2014, 137/2014 oraz 172/2014 NBU zmieniające zasady prowadzenia transakcji walutowych przez banki na rynku międzybankowym oraz w rozliczeniach z klientami w tym w zakresie, tworzenia rezerwy obowiązkowej na środki pozyskiwane od nierezydentów,
- uchwały: nr 86/2014 oraz 91/2014 NBU dotyczące rynku pieniężnego, wprowadzające dodatkową elastyczność w zakresie zarządzania płynnością, w tym obniżająca minimalną wysokość rezerw obowiązkowych oraz określająca wysokość oprocentowania kredytów refinansowych.

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

3.1. Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

Kierunki rozwoju PKO Banku Polskiego SA wytycza nowa strategia na lata 2013-2015 „PKO Bank Polski. Codziennie Najlepszy”, zatwierdzona przez Radę Nadzorczą w dniu 27 marca 2013 roku.

Wizja rozwoju PKO Banku Polskiego SA opiera się na założeniu ugruntowania jego pozycji rynkowej, jako lidera sektora finansowego w Polsce i wiodącego banku uniwersalnego w Europie Centralnej, przy jednoczesnym zapewnieniu:

- efektywności i budowaniu trwałych wartości oraz prowadzenia stabilnej polityki dywidendy dla akcjonariuszy,
- satysfakcji klientów poprzez wiarygodność oraz dopasowaną do ich potrzeb ofertę produktów i profesjonalną obsługę,
- wizerunku odpowiedzialnego partnera zaangażowanego w długoterminowe relacje z partnerami biznesowymi i lokalnymi społecznościami,
- pozycji najlepszego pracodawcy w polskim sektorze bankowym, wspierającego rozwój i wspólne wartości.

Strategia zakłada umocnienie pozycji marki PKO Banku Polskiego SA, jako marki o najwyższej wartości w polskim sektorze bankowym. O jej sile stanowią takie aspekty jak: polski charakter, bezpieczeństwo i wieloletnie zaufanie klientów, jak również profesjonalizm obsługi, nowoczesna oferta produktów, innowacyjność i nowe technologie.

Wsparcie dla realizacji wizji rozwoju Banku stanowią przyjęte w strategii długoterminowe dzwignie strategiczne, którymi są:

1. Satysfakcja Klienta – wykorzystanie pełnego potencjału wartości największej bazy klientów Banku, poprzez dopasowaną do potrzeb poszczególnych segmentów ofertę produktów.
2. Doskonałość dystrybucyjna – zwiększenie efektywności i jakości obsługi klientów w największej sieci placówek oraz rozwój kanałów zdalnych.
3. Innowacje i technologie – wzrost konkurencyjności produktów i usług, umocnienie relacji z klientami oraz dywersyfikacja przychodów poprzez doskonalenie technologii i wdrażanie innowacji.
4. Efektywność organizacji – utrzymanie konkurencyjności dzięki wdrożeniu inteligentnej informacji zarządczej, optymalizacji zarządzania ryzykiem oraz dyscyplinie kosztowej.
5. Rozwój kompetencji – umacnianie kultury organizacyjnej opartej o wspólne wartości i kapitał ludzki, ukierunkowanej na współpracę, zaangażowanie i rozwój umiejętności.
6. Akwizycje i alianse – aktywne poszukiwanie możliwości rozwoju w Polsce i w Europie Centralnej poprzez przejęcia lub alianse strategiczne.

Realizacja długoterminowych dzwigni strategicznych Banku związana jest z realizacją dzwigni poszczególnych obszarów biznesowych:

I. Dzwignie strategiczne Bankowości Detalicznej:

1. Klientocentryczność (wykorzystanie wiedzy o Kliencie dla podniesienia jakości obsługi).
2. Doskonałość dystrybucyjna (poprawa efektywności dystrybucji, modernizacja i optymalizacja sieci, rozwój kanałów bezpośrednich, poprawa umiejętności sprzedażowych i efektywności sprzedaży).
3. Innowacyjność i dywersyfikacja przychodów (wdrożenie modelu zarządzania portfelem innowacji i rozwój strumieni przychodów pozaodsetkowych).

II. Dzwignie strategiczne Bankowości Korporacyjnej:

1. Bankowość relacyjna i segmentowy model obsługi (wdrożenie ulepszonej strategii segmentowej, struktury dystrybucji i polityki cenowej oraz rozwój kompetencji, a także dyscyplina jakości portfela kredytowego i efektywność alokacji kapitału).
2. Bankowość transakcyjna (rozwój rozwiązań płatności masowych, poszerzenie oferty produktowej, poprawa jakości obsługi Klienta oraz usprawnienie procesów).

III. Dzwignie strategiczne Bankowości Inwestycyjnej:

1. Zintegrowany model sprzedaży – rynki kapitałowe i finansowanie strukturyzowane (wdrożenie modelu sprzedaży krzyżowej oraz rozwój produktów inwestycyjnych).
2. Optymalizacja zarządzania aktywami i pasywami (bezpieczne i efektywne zarządzanie płynnością Banku, poprawa zarządzania ryzykiem stopy procentowej, rozwój finansowania długoterminowego, rozwój Grupy Kapitałowej Banku).

IV. Dzwignie strategiczne Obszarów Wspierających:

1. Optymalizacja zarządzania ryzykiem (obniżenie kosztów ryzyka kredytowego, usprawnienie procesów, wprowadzenie polityki cenowej uzależnionej od profilu ryzyka Klienta, wdrożenie mechanizmów IRB oraz zwiększenie stopy odzysku).
2. Zaawansowane, wydajne i bezpieczne technologie oraz efektywne procesy operacyjne (wsparcie „biznesów” przez IT w rozwoju nowych produktów, zapewnienie warunków dla dalszego, bezpiecznego rozwoju działalności biznesowej Banku, wzrost efektywności jednostek operacyjnych celem podniesienia jakości obsługi).
3. Rozwój przez wzrost zaangażowania i wspólne wartości (zwiększenie efektywności organizacji oraz wartości kapitału ludzkiego, umocnienie kultury korporacyjnej otwartej na zmiany, pozyskanie najlepszych pracowników i pozycji najlepszego pracodawcy w polskim sektorze bankowym).
4. Efektywne zarządzanie finansowe (wzrost efektywności zarządzania finansami poprzez doskonalenie inteligencji organizacji, wprowadzenie nowych metod zarządzania bilansem Banku oraz ciągłą optymalizację kosztów).

Długoterminowa dzwignia strategiczna dotycząca akwizycji obejmuje:

- przejęcia krajowe, dające możliwość uzyskania efektów synergii i wzmocnienia pozycji na rynku krajowym, realizowane w okresie spowolnienia dynamiki wzrostu rynku,
- przejęcia zagraniczne, związane z poszukiwaniem wzrostu na szybciej rosnących rynkach oraz możliwości korzystania z międzynarodowych doświadczeń i kompetencji.

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

W ramach nowej strategii rozwoju PKO Bank Polski SA będzie rozwijał zintegrowany model Grupy Kapitałowej. Spółki zależne od Banku stanowią centra produktowe uzupełniając podstawową ofertę usług finansowych Banku. Kluczowe inicjatywy strategiczne w zakresie rozwoju modelu Grupy Kapitałowej obejmują:

- integrację wybranych spółek Grupy z Bankiem poprzez m.in. centralizację funkcji wsparcia lub pełne przeniesienie działalności spółek do Banku,
- sprzedaż aktywów nie związanych z podstawową działalnością Banku,
- zapewnienie bezpieczeństwa i ostrożny rozwój KREDO BANK SA, ukierunkowany na obsługę klientów detalicznych oraz klientów małych i średnich przedsiębiorstw,
- utworzenie banku hipotecznego,
- wdrożenie nowego modelu *bancassurance*,
- umocnienie pozycji rynkowej Grupy w wybranych segmentach rynku, w tym poprzez alianse w zakresie płatności oraz akwizycje spółek.

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

Czynniki wpływające na wyniki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

W I kwartale 2014 roku na wyniki finansowe sektora bankowego oddziaływało ożywienie gospodarcze oraz utrzymujące się na historycznie niskich poziomach stopy procentowe. Sytuację na rynku kredytowo-depozytowym kształtowało przede wszystkim ożywienie aktywności kredytowej banków oraz poprawiająca się sytuacja na rynku pracy.

Działania podjęte przez Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego SA w okresie I kwartału 2014 roku pozwoliły na wypracowanie zysku netto w wysokości 802,6 mln PLN. Efektywność Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA ukształtowała się na relatywnie wysokim poziomie – na koniec I kwartału 2014 roku wskaźnik ROE wyniósł 13,1%.

Stabilna baza depozytowa, środki z emisji obligacji oraz wysoki poziom kapitałów własnych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, pokryły potrzeby w zakresie finansowania i umożliwiły dalszy, bezpieczny rozwój działalności biznesowej.

Na koniec I kwartału 2014 roku współczynnik wypłacalności wyniósł 13,5%, przy minimalnym jego poziomie określonym w ustawie Prawo bankowe w wysokości 8%.

Podstawowe wskaźniki finansowe

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

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

	31.03.2014	31.03.2013 przekształcone	Zmiana
ROA netto* (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	1,6%	1,8%	-0,2 p.p.
ROE netto* (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	13,1%	14,7%	-1,6 p.p.
C/I* (wskaźnik kosztów do dochodów w ujęciu rocznym)	43,1%	41,5%	1,6 p.p.
Marża odsetkowa* (wynik odsetkowy/średni stan aktywów oprocentowanych)	3,7%	4,4%	-0,7 p.p.
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości**	8,1%	9,2%	-1,1 p.p.
Wskaźnik pokrycia kredytów z rozpoznaną utratą wartości***	52,5%	50,6%	1,9 p.p.

* Pozycje rachunku zysków i strat przyjęte do obliczenia wskaźników ujmują okres 4 ostatnich kwartałów (ujęcie roczne), natomiast pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej ujmują średnią z 5 ostatnich wartości kwartalnych odpowiednich pozycji aktywów i pasywów.

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

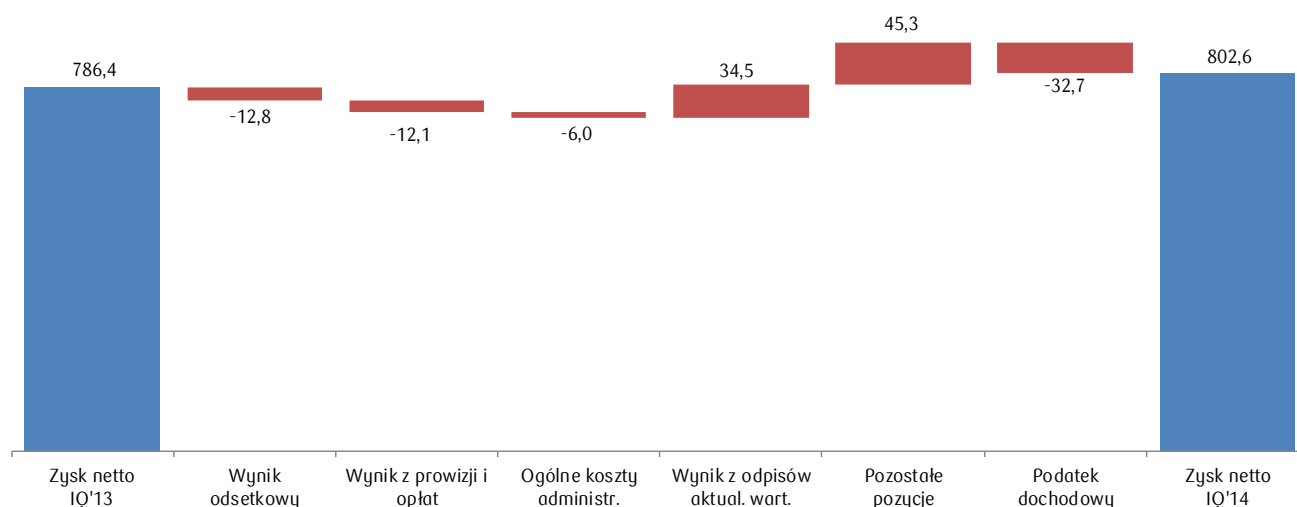
*** Obliczony poprzez podzielenie stanu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom przez wartość bilansową brutto kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości.

Wyniki finansowe

Zysk netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA uzyskany w I kwartale 2014 roku wyniósł 802,6 mln PLN i był o 16,2 mln PLN wyższy niż w porównywalnym okresie 2013 roku (+2,1% r/r), na co główny wpływ miał wyższy wynik z pozycji wymiany i poprawa wyniku z tytułu odpisów, przy niższym wyniku odsetkowym i prowizyjnym.

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

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



Skonsolidowane pozycje rachunku wyników kształtowały się następująco:

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

	I kwartał okres od 01.01-31.03.2014	I kwartał okres od 01.01-31.03.2013 przekształcone	Zmiana I kw. 2014/ I kw. 2013 (w mln PLN)	Zmiana I kw. 2014/ I kw. 2013 (w %)
Przychody z tytułu odsetek	2 466,8	2 946,5	(479,7)	-16,3%
Koszty z tytułu odsetek	(727,0)	(1 193,8)	466,8	-39,1%
Wynik z tytułu odsetek	1 739,8	1 752,7	(12,8)	-0,7%
Przychody z tytułu prowizji i opłat	973,6	921,7	51,9	5,6%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(268,1)	(204,1)	(64,0)	31,3%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	705,4	717,5	(12,1)	-1,7%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	13,2	(0,2)	13,4	x
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	6,6	28,3	(21,7)	-76,6%
Wynik z pozycji wymiany	48,6	(12,2)	60,9	x
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	34,4	41,8	(7,4)	-17,7%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(413,5)	(448,0)	34,5	-7,7%
Ogólne koszty administracyjne	(1 125,8)	(1 119,7)	(6,0)	0,5%
Wynik z działalności operacyjnej	1 009,0	960,3	48,7	5,1%
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i współzależnych	(5,6)	(2,3)	(3,3)	2,4x
Zysk brutto	1 003,3	957,9	45,4	4,7%
Podatek dochodowy	(204,3)	(171,7)	(32,7)	19,0%
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	799,0	786,2	12,7	1,6%
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(3,6)	(0,2)	(3,4)	20,3x
Zysk netto	802,6	786,4	16,2	2,1%

W rachunku wyników Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w I kwartale 2014 roku suma pozycji dochodowych wyniosła 2 548,2 mln PLN i była o 20,2 mln PLN, tj. o 0,8% wyższa niż w analogicznym okresie 2013 roku.

Wynik z tytułu odsetek

Uzyskany w I kwartale 2014 roku wynik odsetkowy wyniósł 1 739,8 mln PLN i utrzymał się na stabilnym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, przede wszystkim na skutek spadku przychodów odsetkowych o 479,7 mln PLN, determinowanego spadkiem poziomu stóp rynkowych, przy jednoczesnym spadku kosztów odsetkowych o 466,8 mln PLN, głównie w efekcie dostosowania warunków cenowych oferty depozytowej do spadku rynkowych stóp procentowych.

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

W I kwartale 2014 roku przychody odsetkowe wyniosły 2 466,8 mln PLN i w porównaniu z analogicznym okresem 2013 roku były niższe o 16,3% w głównej mierze w efekcie spadku:

- przychodów z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom (-341,4 mln PLN r/r) – efekt przede wszystkim spadku złotych stóp procentowych, który dla stawek WIBOR 1M oraz 3M wyniósł w ujęciu rocznym odpowiednio 0,78 p.p. i 0,68 p.p.,
- przychodów z tytułu pochodnych instrumentów zabezpieczających (-60,0 mln PLN r/r), w efekcie zawężenia *spreadu* pomiędzy stawkami złotowymi i walutowymi, na skutek spadku stawek rynkowych WIBOR oraz spadku średniego wolumenu transakcji CIRS w rachunkowości zabezpieczeń,
- przychodów z tytułu papierów wartościowych (-62,3 mln PLN r/r), w efekcie spadku średniego oprocentowania, przy wzroście wolumenu średniego portfela papierów wartościowych.

Spadek poziomu kosztów odsetkowych o 466,8 mln PLN (-)39,1% r/r był głównie efektem spadku kosztów z tytułu zobowiązań wobec klientów o 463,1 mln PLN r/r, wynikającego z niższego średniego oprocentowania depozytów w efekcie spadku rynkowych stóp procentowych i dostosowania oferty cenowej produktów depozytowych oraz zmiany struktury na korzyść depozytów bieżących, przy wzroście zobowiązań wobec klientów o 4,2 mld PLN r/r.

Marża odsetkowa zmniejszyła się o 0,7 p.p. r/r do poziomu 3,7% na koniec I kwartału 2014 roku w efekcie spadku zannualizowanego wyniku odsetkowego (na co wpływ miał spadek rynkowych stóp procentowych bezpośrednio powodujący szybszy spadek aktywów oprocentowanych opartych w większości na stawkach rynkowych niż spadek oprocentowania oferty depozytowej), przy wzroście wolumenu średnich aktywów oprocentowanych (gł. portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom).

Wynik z tytułu prowizji i opłat

Uzyskany w I kwartale 2014 roku wynik z tytułu prowizji i opłat wyniósł 705,4 mln PLN i był o 12,1 mln PLN niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, na skutek wzrostu przychodów prowizyjnych o 51,9 mln PLN, przy wyższych o 64,0 mln PLN kosztach prowizyjnych. Poziom wyniku prowizyjnego był w głównej mierze determinowany przez spadek:

- przychodów z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek (-15,5 mln PLN r/r),
- wyniku prowizyjnego z tytułu ubezpieczeń kredytów (-3,0 mln PLN r/r), głównie w efekcie spadku nasycenia ubezpieczeniami kredytów konsumpcyjnych,
- wyniku z tytułu kart płatniczych (-5,3 mln PLN r/r), gł. w efekcie spadku przychodów za wynajem urządzeń autoryzacyjnych, w związku ze sprzedażą w IV kwartale 2013 roku 66% udziałów spółki eService,
- przychodów z tytułu operacji kasowych (-3,1 mln PLN r/r), w związku z rozwojem bankowości elektronicznej,

przy wzroście:

- przychodów z tytułu obsługi rachunków bankowych (+17,7 mln PLN r/r), będących efektem wprowadzonych w 2013 roku zmian w taryfie prowizji i opłat.

Ogólne koszty administracyjne

W I kwartale 2014 roku ogólne koszty administracyjne wyniosły 1 125,8 mln PLN i wzrosły o 0,5% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Poziom ogólnych kosztów administracyjnych był determinowany w głównej mierze przez:

- wzrost kosztów składek i wpłat na Bankowy Fundusz Gwarancyjny o 13,9 mln PLN r/r, w efekcie wprowadzenia opłaty ostrożnościowej w IV kwartale 2013 roku,
 - wzrost kosztów amortyzacji o 29,0 mln PLN r/r, na skutek wzrostu amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych dotyczących IT,
- przy spadku:
- kosztów świadczeń pracowniczych o 21,3 mln PLN,
 - kosztów rzeczowych o 14,8 mln PLN r/r, m.in. w związku ze spadkiem kosztów promocji i reklamy, utrzymania i wynajmu majątku trwałego oraz telekomunikacji.

Efektywność działania Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA mierzona wskaźnikiem C/I w ujęciu rocznym ukształtowała się na poziomie 43,1%, znacznie poniżej średniej w sektorze bankowym.

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw odzwierciedla konserwatywne podejście Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w zakresie rozpoznania i wyceny ryzyka kredytowego. Poprawa wyniku z tytułu odpisów w I kwartale 2014 roku w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku (+34,5 mln PLN r/r) to przede wszystkim efekt spadku odpisów na portfelu kredytów konsumpcyjnych i gospodarczych.

Wskaźnik udziału kredytów z rozpoznaną utratą wartości na koniec I kwartału 2014 roku wyniósł 8,1%, co oznacza spadek o 1,1 p.p. r/r, głównie w efekcie przeprowadzonych pakietowych sprzedaży wierzytelności trudnych.

Znalazło to odzwierciedlenie w niższym o 0,1 p.p. r/r koszcie ryzyka¹, który na koniec I kwartału 2014 roku ukształtował się na poziomie 1,3%.

¹ Obliczony poprzez podzielenie wyniku z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom za okres 12 m-cy zakończony 31 marca 2013 i 2014 roku przez średnie saldo kredytów i pożyczek udzielonych klientom brutto na początku i na końcu okresu sprawozdawczego oraz pośrednich okresów kwartalnych.

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

	31.03.2014	Struktura 31.03.2014	31.12.2013	Struktura 31.12.2013	Zmiana (w %)
Kasa, środki w Banku Centralnym	9 556,0	4,7%	7 246,1	3,6%	31,9%
Należności od banków	5 000,0	2,5%	1 893,4	1,0%	2,6x
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	149 660,9	73,7%	149 623,3	75,1%	0,0%
Papiery wartościowe	27 916,5	13,7%	29 795,7	15,0%	-6,3%
Pozostałe aktywa	11 018,5	5,4%	10 672,6	5,4%	3,2%
Suma aktywów	203 152,0	100,0%	199 231,1	100,0%	2,0%
Zobowiązania wobec banków	4 374,9	2,2%	3 751,4	1,9%	16,6%
Zobowiązania wobec klientów	152 672,7	75,2%	151 904,2	76,2%	0,5%
Emisje papierów wartościowych i zobowiązania podporządkowane	14 297,5	7,0%	12 167,3	6,1%	17,5%
Pozostałe zobowiązania	5 868,0	2,9%	6 253,9	3,1%	-6,2%
Suma zobowiązań	177 213,1	87,2%	174 076,8	87,4%	1,8%
Kapitał własny ogółem	25 938,9	12,8%	25 154,3	12,6%	3,1%
Suma zobowiązań i kapitału własnego	203 152,0	100,0%	199 231,1	100,0%	2,0%
Kredyty/Zob. wobec klientów	98,0%	x	98,5%	x	-0,5 p.p.
Kredyty/Stabilne źródła finansowania*	88,3%	x	89,8%	x	-1,5 p.p.
Aktywa oproc./Aktywa	89,9%	x	91,0%	x	-1,1 p.p.
Pasywa oproc./Pasywa	84,3%	x	84,2%	x	0,1 p.p.
Współczynnik wypłacalności	13,5%	x	13,6%	x	-0,1 p.p.

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

Najistotniejszy wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wywiera sprawozdanie z sytuacji finansowej podmiotu dominującego. Determinuje on zarówno wielkość sumy bilansowej, jak również strukturę aktywów i pasywów. Suma bilansowa Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na koniec I kwartału 2014 roku wyniosła 203,2 mld PLN, co oznacza wzrost o 3,9 mld PLN w stosunku do końca 2013 roku. Wzrost sumy bilansowej jest efektem pozyskania środków z emisji obligacji przez spółkę PKO Finance AB w wys. 500 mln EUR oraz wzrostu bazy depozytowej. Struktura aktywów na koniec I kwartału 2014 roku była determinowana przez zmiany w strukturze portfela kredytów i pożyczek, a także pozostawała pod wpływem finalizacji transakcji zakupu aktywów Grupy Nordea. Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA utrzymała pozycję największej instytucji w polskim sektorze bankowym.

Kredyty udzielone klientom

Kredyty i pożyczki udzielone klientom stanowią największą część aktywów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA. W porównaniu do końca 2013 roku portfel kredytów i pożyczek udzielonych klientom netto utrzymał się na stabilnym poziomie, przy znaczących zmianach w strukturze portfela. W analizowanym okresie nastąpił wzrost należności z tytułu kredytów, głównie mieszkaniowych złotych skonsumentów przez znaczący spadek transakcji z przyrzeczeniem odkupu (o 1,9 mld PLN w porównaniu do końca 2013 roku).

W strukturze rodzajowej portfela kredytowego brutto główną pozycję stanowią kredyty mieszkaniowe z wolumenem wynoszącym 77,9 mld PLN (+1,3 mld PLN w stosunku do końca 2013 roku), których udział w strukturze portfela zwiększył się o 0,8 p.p. w stosunku do końca ubiegłego roku oraz kredyty gospodarcze, których wolumen wyniósł 56,0 mld PLN (wzrost udziału w strukturze o 0,6 p.p.).

Papiery wartościowe

Na koniec I kwartału 2014 roku wartość bilansowa portfela papierów wartościowych wyniosła 27,9 mld PLN i stanowiła 13,7% aktywów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, co oznacza spadek o ok. 1,9 mld PLN w porównaniu do końca 2013 roku. Spadek portfela papierów wartościowych jest częściowo związany z finalizacją transakcji zakupu aktywów Grupy Nordea.

W strukturze rodzajowej portfela dominowały dłużne papiery emitowane przez Skarb Państwa oraz emitowane przez NBP.

Zobowiązania wobec klientów

Zobowiązania wobec klientów pozostają podstawowym źródłem finansowania działalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, stanowiąc na koniec marca br. 86,2% sumy jej zobowiązań. W strukturze rodzajowej zobowiązań wobec klientów główną pozycję stanowią zobowiązania wobec ludności, które odnotowały na koniec I kwartału br. wzrost o 1,3 mld PLN (w stosunku do końca 2013 roku) i wyniosły 117,8 mld PLN. Ich

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

udział w strukturze portfela zobowiązań w stosunku do końca 2013 roku zwiększył się o 0,5 p.p. (gł. wzrost udziału depozytów bieżących), przy spadku o 1,7 p.p. udziału zobowiązań wobec podmiotów gospodarczych (gł. spadek depozytów terminowych) w portfelu zobowiązań wobec klientów ogółem.

Finansowanie zewnętrzne

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA jest aktywnym uczestnikiem rynku emisji dłużnych papierów wartościowych, zarówno krajowego jak i międzynarodowego. Działania te mają na celu dywersyfikację źródeł finansowania działalności oraz dostosowanie ich do przyszłych wymogów regulacyjnych. Na koniec I kwartału 2014 roku emisje papierów wartościowych i zobowiązania podporządkowane stanowiły 8,1% zobowiązań (+2,1 mld PLN w stosunku do końca 2013 roku). Zmiana poziomu zobowiązań z tytułu emisji w stosunku do końca 2013 roku była w gł. mierze efektem emisji przez spółkę PKO Finance AB obligacji w wys. 500 mln EUR.

Szczegółowe informacje o emisjach przeprowadzonych przez Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego SA zostały opisane w nocie 28 Informacji uzupełniającej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Kapitały własne i współczynnik wypłacalności

Na koniec I kwartału 2014 roku kapitały własne były wyższe o 0,8 mld PLN, tj. o 3,1% w stosunku do końca 2013 roku, stanowiąc 12,8% pasywów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (wzrost udziału o 0,2 p.p. w stosunku do końca 2013 roku).

Współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na koniec I kwartału 2014 roku ukształtował się na poziomie 13,5%, co oznacza spadek o 0,1 p.p. w stosunku do końca 2013 roku.

Poziom współczynnik wypłacalności znacznie przewyższa minimalną wartość tego wskaźnika określoną w ustawie Prawo bankowe i pozwala utrzymać adekwatność kapitałową na bezpiecznym poziomie.

3.3. Komentarz do wyników finansowych PKO Banku Polskiego SA

Podstawowe wskaźniki finansowe

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

Tabela 4. Podstawowe wskaźniki finansowe PKO Banku Polskiego SA

	31.03.2014	31.03.2013 przekształcone	Zmiana
ROA netto* (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	1,7%	1,8%	-0,1 p.p.
ROE netto* (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	13,3%	14,1%	-0,8 p.p.
C/I* (wskaźnik kosztów do dochodów w ujęciu rocznym)	40,8%	39,4%	1,4 p.p.
Marża odsetkowa* (wynik odsetkowy/średni stan aktywów oprocentowanych)	3,7%	4,4%	-0,7 p.p.
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości**	7,8%	8,6%	-0,8 p.p.
Wskaźnik pokrycia kredytów z rozpoznaną utratą wartości***	52,8%	50,8%	2 p.p.

* Pozycje rachunku zysków i strat przyjęte do obliczenia wskaźników ujmują okres 4 ostatnich kwartałów (ujęcie roczne), natomiast pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej ujmują średnią z 5 ostatnich wartości kwartalnych odpowiednich pozycji aktywów i pasywów.

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

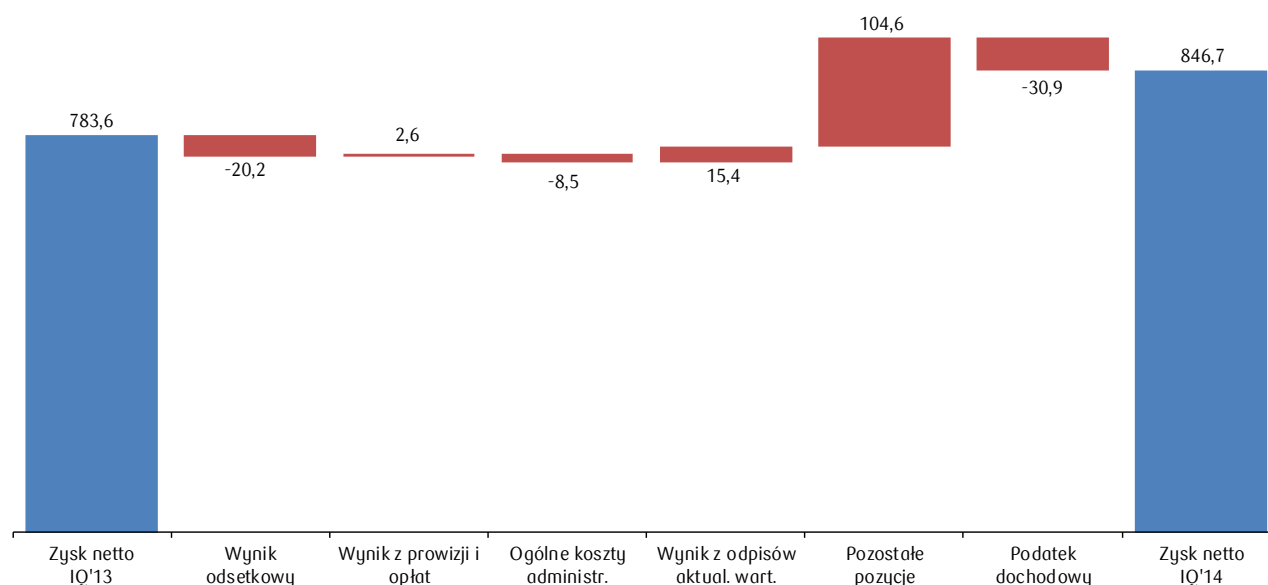
*** Obliczony poprzez podzielenie stanu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom przez wartość bilansową brutto kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości.

Wyniki finansowe

Zysk netto PKO Banku Polskiego SA uzyskany w I kwartale 2014 roku wyniósł 846,7 mln PLN i był o 63,1 mln PLN wyższy niż w porównywalnym okresie 2013 roku (+8,1% r/r), na co główny wpływ miał wyższy wynik z pozycji wymiany oraz poprawa wyniku z tytułu odpisów, przy niższym wyniku odsetkowym.

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ
PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

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



Pozycje rachunku wyników Banku kształtowały się następująco:

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

	I kwartał okres od 01.01-31.03.2014	I kwartał okres od 01.01-31.03.2013 przekształcone	Zmiana I kw. 2014/ I kw. 2013 (w mln PLN)	Zmiana I kw. 2014/ I kw. 2013 (w %)
Przychody z tytułu odsetek	2 401,8	2 879,5	(477,7)	-16,6%
Koszty z tytułu odsetek	(698,2)	(1 155,7)	457,5	-39,6%
Wynik z tytułu odsetek	1 703,6	1 723,8	(20,2)	-1,2%
Przychody z tytułu prowizji i opłat	912,8	862,0	50,8	5,9%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(254,1)	(205,9)	(48,2)	23,4%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	658,7	656,1	2,6	0,4%
Przychody z tytułu dywidend	-	-	-	x
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	13,0	0,5	12,5	25,8x
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	5,9	27,6	(21,7)	-78,8%
Wynik z pozycji wymiany	105,3	(13,6)	118,9	x
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	3,6	8,6	(5,1)	-58,7%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(414,7)	(430,0)	15,4	-3,6%
Ogólne koszty administracyjne	(1 031,2)	(1 022,7)	(8,5)	0,8%
Wynik z działalności operacyjnej	1 044,1	950,2	94,0	9,9%
Zysk brutto	1 044,1	950,2	94,0	9,9%
Podatek dochodowy	(197,4)	(166,6)	(30,9)	18,5%
Zysk netto	846,7	783,6	63,1	8,1%

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

3.4. Rozwój biznesu²

3.4.1. Udziały rynkowe PKO Banku Polskiego SA

W I kwartale 2014 roku Bank utrzymał pozycję lidera sektora bankowego pod względem udziałów w rynku kredytów i depozytów, które wyniosły odpowiednio 15,8% i 16,3%.

W I kwartale 2014 roku Bank odnotował wzrost udziałów w rynku kredytów osób prywatnych – głównie w efekcie wzrostu udziału w rynku kredytów mieszkaniowych. Udział w rynku depozytów (stabilny w porównaniu do końca 2013 roku) jest determinowany celową dywersyfikacją źródeł finansowania.

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

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013	Zmiana 31.03.2014/ 31.12.2013	Zmiana 31.03.2014/ 31.03.2013
Kredyty	15,8	16,1	16,3	-0,3 p.p.	-0,4 p.p.
osoby prywatne	19,2	19,1	19,0	0,1 p.p.	0,2 p.p.
mieszkaniowe	20,8	20,6	20,1	0,2 p.p.	0,8 p.p.
złotowe	28,5	28,4	28,6	0,2 p.p.	-0,1 p.p.
walutowe	12,8	12,8	12,9	0 p.p.	-0,1 p.p.
konsumpcyjne i pozostałe	15,2	15,4	16,3	-0,2 p.p.	-1,1 p.p.
podmioty instytucjonalne	12,6	13,1	13,6	-0,5 p.p.	-1,1 p.p.
Depozyty	16,3	16,3	16,7	-0,1 p.p.	-0,5 p.p.
osoby prywatne	21,4	21,7	22,1	-0,3 p.p.	-0,7 p.p.
podmioty instytucjonalne	9,4	9,4	9,5	0 p.p.	-0,1 p.p.

* Dane wg systemu sprawozdawczości dla NBP - Webis.

3.4.2. Segment detaliczny PKO Banku Polskiego SA

W I kwartale 2014 roku działania Banku w segmencie detalicznym skoncentrowane były na podnoszeniu atrakcyjności i konkurencyjności oferowanych produktów przy elastycznym reagowaniu na zmieniające się warunki rynkowe. Bank skupiał się na zwiększeniu innowacyjności w zakresie nowych rozwiązań finansowych nie tylko w ramach produktów, ale także kanałów dystrybucji, w szczególności bankowości elektronicznej oraz płatności mobilnych.

W obszarze segmentu detalicznego PKO Banku Polskiego SA podejmowane były działania zmierzające do podniesienia jakości obsługi klienta m.in. poprzez rozwój kompetencji pracowników (szkolenia produktowe) oraz rozwój aplikacji systemowych, wykorzystywanych w trakcie obsługi klientów przez doradców. Bank kontynuował zrównoważony rozwój, skupiony na rozpoznaniu i zaspokajaniu potrzeb klientów, z którymi chce budować silne i długookresowe relacje.

Oferta kredytowa w segmencie detalicznym

PKO Bank Polski SA systematycznie wprowadzał na rynek nową ofertę produktową w segmencie detalicznym oraz intensyfikował współpracę z przedsiębiorcami, wspierając wzrost w polskiej gospodarce.

Według stanu na koniec I kwartału 2014 roku kredyty brutto segmentu detalicznego PKO Banku Polskiego SA wynosiły 112,4 mld PLN i od początku roku ich stan zwiększył się o 1,6 mld PLN (tj. o 1,4%). Przyczynił się do tego w głównej mierze wzrost portfela kredytów bankowości hipotecznej (+2,3% od początku roku) oraz małych i średnich przedsiębiorstw (+1,1%).

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

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013	Zmiana od: 31.12.2013	31.03.2013
Kredyty i pożyczki udzielone brutto, w tym:					
bankowości detalicznej i prywatnej	20 128	20 399	20 862	-1,3%	-3,5%
małych i średnich przedsiębiorstw*	21 871	21 632	21 302	1,1%	2,7%
bankowości hipotecznej	70 391	68 795	65 017	2,3%	8,3%
Razem kredyty i pożyczki	112 391	110 827	107 181	1,4%	4,9%

*od 2014 roku zmiana prezentacyjna polegająca na włączeniu do segmentu małych i średnich przedsiębiorstw klientów rynku mieszkaniowego (dane za rok 2013 zostały doprowadzone do porównywalności)

Kredyty konsumpcyjne

W I kwartale 2014 roku PKO Bank Polski SA kontynuował działalność promującą sprzedaż kredytów konsumpcyjnych. W obrębie inicjatyw wspierających sprzedaż tej grupy produktów Bank przeprowadzał działania promocyjne, dotyczące w szczególności pożyczki gotówkowej i kredytu

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

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

Aurum/Platinum. Wprowadzono między innymi nową propozycję popularnej Mini Ratki „Mini Ratki z wypiekami na 5” z korzystnymi warunkami cenowymi, ofertę pożyczki gotówkowej i kredytu Aurum/Platinum „na PIT” przy minimum formalności po okazaniu zeznania podatkowego oraz w ramach nowej oferty specjalnej klienci posiadający pożyczkę gotówkową mogli skorzystać z oferty konsolidacji zewnętrznej. W ramach nowych funkcjonalności klienci posiadający iPKO mogą skorzystać z oferty pożyczki gotówkowej na podstawie wniosku złożonego w kanale zdalnym i zatwierdzenia umowy kodem autoryzacji bez konieczności odwiedzania oddziału lub odsyłania do Banku umowy w wersji papierowej. Możliwość złożenia wniosku o pożyczkę gotówkową za pośrednictwem strony internetowej mają również klienci nieposiadający ROR w PKO Banku Polskim SA lub nieposiadający iPKO.

Kredyty mieszkaniowe

PKO Bank Polski SA umocnił pozycję na rynku kredytów mieszkaniowych. Z danych prezentowanych przez Związek Banków Polskich wynika, że za okres pierwszych trzech miesięcy 2014 roku PKO Bank Polski SA zajmował pierwszą pozycję na rynku posiadając 35,7% udział w sprzedaży kredytów mieszkaniowych dla osób prywatnych.

W I kwartale 2014 roku Bank wprowadził do oferty kredyty mieszkaniowe z finansowym wsparciem Banku Gospodarstwa Krajowego w programie „Mieszkanie dla Młodych”, w ramach którego podpisał około 1,5 tys. umów z klientami na udzielenie kredytu, a łączna wartość udzielonych kredytów przekroczyła 255 mln PLN.

Kredyty małych i średnich przedsiębiorstw oraz klientów rynku mieszkaniowego

PKO Bank Polski SA konsekwentnie wspiera polską przedsiębiorczość. Firmom z sektora małych i średnich przedsiębiorstw zapewnia finansowanie bieżących, jak i inwestycyjnych potrzeb, poprzez bogatą i elastyczną ofertę kredytową. Dzięki podpisanej pomiędzy PKO Bankiem Polskim SA a Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowie „Portfelowej Linii Gwarancyjnej *de minimis*”, w ramach rządowego programu pomocy dla małych i średnich firm, przedsiębiorcy otrzymują wsparcie w postaci gwarancji BGK – „*de minimis*”, mającej na celu zwiększenie dostępności kredytowania oraz uruchomienie dodatkowych środków na bieżącą działalność firmy. W I kwartale 2014 roku z dostępu do łatwiejszego finansowania skorzystało około 5 844 klientów, którzy podpisali z Bankiem 6 032 umów. Wartość udzielonych kredytów wyniosła 1,2 mld PLN. Na 31 marca 2014 roku z programu „Portfelowej Linii Gwarancyjnej *de minimis*” korzystało 21 645 klientów, którzy podpisali z Bankiem 22 888 umów, a wartość udzielonych kredytów wyniosła 4,7 mld PLN.

Oferta depozytowa w segmencie detalicznym

W I kwartale 2014 roku PKO Bank Polski SA kontynuował działania mające na celu uatrakcyjnienie oferty depozytowej dla klientów segmentu detalicznego z uwzględnieniem aktualnej sytuacji rynkowej i pozycji konkurencyjnej.

Na dzień 31 marca 2014 roku depozyty segmentu detalicznego PKO Banku Polskiego SA wynosiły 126,6 mld PLN i od początku roku ich stan zwiększył się o 1,3 mld PLN (tj. o 1,0%). Przyczynił się do tego wzrost poziomu depozytów bankowości detalicznej i prywatnej (+1,9% od początku roku), w efekcie wzrostu zarówno wolumenu depozytów bieżących jak i wolumenu depozytów terminowych.

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

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013	Zmiana od:	
				31.12.2013	31.03.2013
Depozyty klientowskie, w tym:					
bankowości detalicznej i prywatnej	112 721	110 608	110 743	1,9%	1,8%
małych i średnich przedsiębiorstw*	13 915	14 757	12 510	-5,7%	11,2%
Razem depozyty	126 636	125 365	123 253	1,0%	2,7%

*od 2014 roku zmiana prezentacyjna polegająca na włączeniu do segmentu małych i średnich przedsiębiorstw klientów rynku mieszkaniowego (dane za rok 2013 zostały doprowadzone do porównywalności)

Rachunki bieżące i rachunki oszczędnościowe

PKO Bank Polski SA pozostaje liderem na rynku pod względem liczby prowadzonych rachunków bieżących, która na koniec I kwartału 2014 roku wynosiła 6,3 mln szt. Stały wzrost liczby rachunków jest pochodną zróżnicowanej oferty pod względem preferencji klientów, w obszarze której można wyróżnić m.in. produkty: PKO Konto bez Granic, SUPERKONTO Oszczędne, PKO Konto za Zero, PKO Konto dla Młodych, PKO Konto Pogodne, PKO Konto Pierwsze i PKO Junior. W I kwartale 2014 roku do oferty Banku zostało wprowadzone Nowe Konto Osobiste PKO Konto dla Młodych przeznaczone dla studentów i absolwentów wyższych uczelni w wieku 18-26 lat i posiada pakiet dodatkowych korzyści, m.in. nowoczesną wypukłą kartę debetową z funkcją płatności zbliżeniowych, atrakcyjne oprocentowanie na Rachunku Oszczędnościowym Plus, nową usługę „Autooszczędzanie”, preferencyjne warunki w zakresie kredytu odnawialnego oraz uproszczony proces sprzedaży studenckiej karty kredytowej. Uzupełnieniem oferty są rachunki oszczędnościowe dające klientom możliwości łączenia oprocentowania uzależnionego od poziomu lokowanych środków z możliwością elastycznego nimi zarządzania.

PKO Bank Polski SA kontynuował największy i najstarszy program edukacyjny „Szkolne Kasy Oszczędności PKO Banku Polskiego SA”. Program ten zachęca najmłodszych do oszczędzania i zdobywania wiedzy z zakresu zarządzania swoimi finansami w ramach serwisu internetowego SKO.

Produktem wspierającym edukację finansową jest rachunek PKO Konto Dziecka. W I kwartale 2014 roku zostało otwartych około 24 tys. nowych rachunków PKO Konto Dziecka, a ich łączna liczba na dzień 31 marca 2014 wyniosła ponad 87 tys. szt.

Ponadto w I kwartale 2014 roku prowadzono aktywne działania mające na celu rozwój serwisu dziecka PKO Junior. Zostały wdrożone nowe funkcjonalności, których zakres obejmuje m.in. dodanie 2 nowych linii odznak dla dzieci, dodanie „Dobrych Uczynków” (przy pomocy, których dzieci mogą wspierać różne akcje charytatywnych organizowane przez Fundację PKO Banku Polskiego SA), rozbicie skarbonki z jednoczesnym przelewem. Do Aplikacji Rodzica została wprowadzona możliwość wykonywania przelewu rodzinnego (rodzic w szybki i prosty sposób może dokonać jednoczesnego przelewu na rachunki kilku swoich dzieci), usunięcia kieszonkowego bez wymagania podania kodu, rozszerzenia szczegółów wyzwań oraz odblokowania dostępu do serwisu dziecka przez rodzica.

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

Lokaty terminowe i produkty strukturyzowane

Dominujący udział w depozytach rynku detalicznego mają depozyty bankowości detalicznej i prywatnej. Klienci tego segmentu lokowali większość środków w depozytach terminowych. W I kwartale 2014 roku Bank oferował klientom m.in. lokaty o progresywnym i standardowym oprocentowaniu oraz lokaty strukturyzowane. Nowym depozytem terminowym wprowadzonym do oferty Banku była „Lokata 15-miesięczna”, której maksymalne oprocentowanie jest uzależnione od progu kwotowego.

Elementem standardowej oferty Banku, dedykowanej klientom indywidualnym, są instrumenty strukturyzowane sprzedawane w formie depozytów strukturyzowanych lub Bankowych Papierów Wartościowych. W omawianym okresie Bank przeprowadził 3 subskrypcje depozytów strukturyzowanych: lokata strukturyzowana opartą na kursie EUR/PLN, lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji dóbr konsumenckich oraz lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji partnerów sportów zimowych. Posiadanie przez Bank tego typu produktów w ofercie, pozwala zaproponować klientowi atrakcyjny produkt oraz przyczynia się do poprawy wizerunku PKO Banku Polskiego SA, jako instytucji oferującej innowacyjne instrumenty inwestycyjne.

Pozostałe produkty i usługi w segmencie detalicznym

Karty bankowe

W I kwartale 2014 roku do oferty Banku została wdrożona nowa karta MasterCard Debit do Nowego Konta dla Młodych oraz nowe karty wypukłe Visa Aurum i Visa Platinum dla klientów Bankowości Osobistej. Bank dokonał również rewitalizacji kart kredytowych PKO Banku Polskiego z programem lojalnościowym VITAY. Występujące w ofercie Banku cztery karty kredytowe PKO VITAY zostały zastąpione Partnerską Kartą Kredytową PKO VITAY ze znakiem VISA.

Na dzień 31 marca 2014 roku liczba kart bankowych PKO Banku Polskiego SA wyniosła ok. 7,2 mln szt.

Bankowość mobilna IKO

W I kwartale 2014 roku minął rok od wprowadzenia płatności mobilnych IKO. Obecnie IKO jest najpopularniejszym i najbardziej rozwiniętym systemem płatności mobilnych w Polsce. Aplikacja jest stale wzbogacana o nowe funkcjonalności, co doceniają zarówno klienci jak i eksperci. Na koniec marca 2014 roku działało ok. 70 tys. terminali przyjmujących płatności IKO, a liczba aktywnych aplikacji IKO przekroczyła 136 tys. Użytkownikom aplikacji IKO udostępniono na początku 2014 roku bezpłatny dostęp do bankomatów sieci Euronet. Wdrożono również wyszukiwarkę sklepów internetowych, w których dostępna jest płatność przy pomocy IKO oraz wprowadzono możliwość samodzielnego zgłoszenia firmy akceptującej przelew na numer telefonu do mapy sieci akceptacji IKO.

Serwis transakcyjny iPKO

W ramach serwisu iPKO rozszerzony został zakres funkcjonalności dla kart kredytowych poprzez wprowadzenie zarządzania automatyczną spłatą karty kredytowej i umożliwienie zmiany cyklu rozliczeniowego. W szczegółach karty kredytowej została dodana funkcjonalność związana z prezentowaniem informacji o transakcyjności na karcie i opłacie rocznej za kartę.

Na koniec marca 2014 roku ok. 6,3 mln klientów segmentu detalicznego posiadało dostęp do bankowości elektronicznej, w tym 5,9 mln klientów bankowości detalicznej i prywatnej oraz 0,5 mln klientów segmentu małych i średnich przedsiębiorstw.

Produkty ubezpieczeniowe

Zwiększając atrakcyjności produktów bankowych poprzez zapewnienie możliwości skorzystania z dodatkowych usług, dostosowanych do potrzeb i oczekiwań klientów, Bank oferuje produkty ubezpieczeniowe dla klientów bankowości detalicznej i prywatnej oraz segmentu małych i średnich przedsiębiorstw, powiązane są z produktami bankowymi takimi jak ROR, karty bankowe, kredyty konsumpcyjne, kredyty hipoteczne, kredyty gospodarcze. W I kwartale 2014 roku do oferty Banku zostały wprowadzone ubezpieczenia związane z nową kartą kredytową PKO VITAY. Dla posiadaczy nowej karty kredytowej dostępne są następujące ubezpieczenia:

- ubezpieczenie spłaty kredytu na wypadek śmierci, trwałej niezdolności do pracy lub utraty pracy,
- ubezpieczenie podróży, które obejmuje: ubezpieczenie kosztów leczenia, ubezpieczenie kosztów udzielenia natychmiastowej pomocy assistance, ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej i ubezpieczenie kosztów opóźnienia lotu,
- ubezpieczenie na Szóstkę, które obejmuje: ubezpieczenie zakupów, ubezpieczenie gwarancji najniższej ceny, ubezpieczenie następstw nieszczęśliwych wypadków, ubezpieczenie opóźnienia dostarczenia bagażu i ubezpieczenie bagażu, assistance medyczne oraz assistance domu.

Powyższe ubezpieczenia były dostępne w ofercie Banku dla posiadaczy pozostałych kart kredytowych dla Klientów Indywidualnych. Wraz z wdrożeniem nowej karty kredytowej, zostały one udostępnione również posiadaczom Partnerskiej Karty Kredytowej PKO VITAY.

Inne produkty

W oddziałach PKO Banku Polskiego SA od 31 marca 2014 roku oferowane są sztabki złota inwestycyjnego na indywidualne zamówienie klienta. Za pośrednictwem 40 oddziałów Banku w całej Polsce klienci mogą nabywać sztabki zarówno o niskiej, jak i wysokiej gramaturze, w szczególności możliwe jest zamówienie sztabek tj. 1g, 5g, 10g, 20g, 31g, 50g, 100g, 250g, 500g i 1000g. Aneks do „Umowy o współpracy” z Mennicą Polską w tej sprawie podpisano w I kwartale 2014 roku.

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

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013	Zmiana od:	
				31.12.2013	31.03.2013
Liczba rachunków bieżących	6 333	6 318	6 245	15	88
Liczba IKO	136	101	11	35	125
Liczba iPKO	6 322	6 116	5 543	206	779
Liczba kart bankowych ogółem, w tym:	7 155	7 080	7 120	75	35
karty kredytowe	836	893	938	(57)	(102)

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

Sieć dystrybucji

Poprawa warunków obsługi klienta w sieci to jedno z zadań wspierających strategiczny program „Doskonalenie efektywności dystrybucji sieci oddziałów i agencji”. W pierwszych miesiącach 2014 roku działania te koncentrowały się głównie na modernizacji oddziałów oraz na przenoszeniu placówek do nowych atrakcyjnych lokalizacji. Miały one za zadanie zwiększyć konkurencyjność rynkową, poprawić warunki obsługi klientów oraz zoptymalizować powierzchnie zajmowane przez oddziały. Dzięki wprowadzeniu standardu zmodernizowane i przenoszone placówki mają spójny wizerunek, a klient bez względu na miejsce, obsługiwany jest w takich samych warunkach. W I kwartale 2014 roku unowocześniono zostało 9 placówek, w tym dokonano 3 przeniesień i przeprowadzono 6 modernizacji.

Na koniec I kwartału 2014 roku sieć oddziałów PKO Banku Polskiego SA liczyła 1 130 oddziałów detalicznych.

Ponadto w I kwartale 2014 roku kontynuowano rozwój sieci dedykowanej do obsługi najzamożniejszych klientów. Do końca 2014 roku planowane jest uruchomienie kolejnych dwóch placówek. Aktualnie obsługą tej grupy klientów zajmuje się 36 doradców i 15 analityków biznesowych w 6 biurach, którzy zapewniają profesjonalizm, dyspozycyjność, dyskrecję i indywidualne podejście do potrzeb i oczekiwań klientów. Na 31 marca 2014 roku podpisano 2 182 umów z klientami o świadczenie usług bankowości prywatnej.

W I kwartale 2014 roku sieć własna bankomatów wzrosła o 36 szt. i osiągnęła liczbę 3 028 szt. Dodatkowo, w ramach podpisanej umowy klienti Banku mają możliwość bezpłatnego korzystania z 1 381 szt. bankomatów Banku BZWBK (w tym bankomaty byłego Kredyt Banku).

Do 31 marca 2014 roku funkcjonowało 309 bankomatów z modułem wpłatomatowym. Bankomaty z modułem wpłatomatowym odciążają placówki od operacji wpłat dokonywanych w kasach, o czym świadczy stały wzrost liczby operacji we wpłatomatach, przy jednoczesnym spadku liczby tych operacji w kasach.

Na dzień 31 marca 2014 roku w Banku funkcjonowały 317 wrzutnie gotówkowe. Wśród tej liczby 170 to urządzenia nowego typu umożliwiające księgowanie wpłat *on-line* na konto właściciela rachunku.

Istotne uzupełnienie sieci oddziałów i bankomatów stanowi sieć agencji. Wg stanu na dzień 31 marca 2014 roku Bank współpracował z 1 069 agencjami, w relacji do 1 074 agencji na dzień 31 grudnia 2013 roku. Spadek liczby agencji jest efektem działań zmierzających do wzrostu efektywności sieci, wzrostu sprzedaży oraz wzrostu znaczenia sieci agencyjnej, jako kanału dystrybucji produktów i usług Banku.

Tabela 10. Placówki i bankomaty PKO Banku Polskiego SA

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013	Zmiana od:	
				31.12.2013	31.03.2013
Liczba placówek ogółem	1 186	1 186	1 199	-	(13)
w segmencie detalicznym	1 147	1 147	1 135	-	12
regionalne oddziały detaliczne	11	11	11	-	-
oddziały detaliczne	1 130	1 130	1 121	-	9
biura bankowości prywatnej	6	6	3	-	3
Liczba bankomatów	3 028	2 992	2 911	36	117
Liczba agencji	1 069	1 074	1 202	(5)	(133)

3.4.3. Segment korporacyjny PKO Banku Polskiego SA

W I kwartale 2014 roku PKO Bank Polski SA podobnie jak w okresach poprzednich oparł rozwój biznesu korporacyjnego na budowaniu stabilnych relacji z klientami, dzięki wysokiej jakości usług, partnerskich zasadach współpracy oraz wyspecjalizowanym kompetencjom sieci sprzedaży. Finansowanie zarówno bieżącej działalności firm (poprzez kredyty obrotowe) jak i otwartość na udział w realizacji ich przedsięwzięć przyszłych (poprzez kredyty inwestycyjne), a także wsparcie w realizacji projektów samorządowych, stanowią niezmiennie główne priorytety segmentu korporacyjnego Banku.

Bank systematycznie analizując oczekiwania rynku i wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów dostosowywał swoją szeroką ofertę produktów i usług, tak aby sprostać rosnącej presji konkurencyjnej. W efekcie konsekwentnie rozwijano bogatą gamę produktów transakcyjnych i mitygujących ryzyka finansowe (płynności, rozliczeniowe, stopy procentowej, kursów walutowych i zmian cen na rynkach towarowych), a także elastycznie adresowano potrzeby dotyczące struktury finansowania.

Działalność kredytowa i finansowanie strukturalne

Według stanu na koniec I kwartału 2014 roku kredyty korporacyjne brutto wyniosły 39,7 mld PLN i od początku roku ich stan zwiększył się o 0,7 mld PLN (tj. o 1,9%). Łączne finansowanie klientów korporacyjnych, z uwzględnieniem wyemitowanych obligacji wyniosło 46,1 mld PLN, co oznacza wzrost od początku roku o 0,8 mld PLN (tj. o 1,9%).

Tabela 11. Finansowanie klientów segmentu korporacyjnego (w mln PLN)

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013	Zmiana od:	
				31.12.2013	31.03.2013
Kredyty korporacyjne brutto	39 674	38 947	41 286	1,9%	-3,9%
Dłużne papiery wartościowe*	6 413	6 292	6 227	1,9%	3,0%
komunalne	4 429	4 419	3 885	0,2%	14,0%
korporacyjne	1 984	1 873	2 342	5,9%	-15,3%
łączne finansowanie	46 086	45 238	47 514	1,9%	-3,0%

* Dane prezentowane łącznie z papierami klasyfikowanymi do kategorii kredyty i pożyczki udzielone klientom.

W ramach największych transakcji kredytowych dokonanych w I kwartale 2014 roku Bank udzielił finansowania w formie kredytów

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

inwestycyjnych i obrotowych podmiotom z branży energetycznej, telekomunikacyjnej, finansowej oraz jednostkom sektora finansów publicznych. Jednostkowe wartości największych transakcji wynosiły od 75 mln PLN do 300 mln PLN. Wprowadzając bezpieczną strukturę finansowania, Bank udzielił gwarancji wykonawczych w dwóch największych inwestycjach w sektorze energetycznym w Polsce, umożliwiając ich skuteczne i terminowe podjęcie.

Stałym elementem oferty PKO Banku Polskiego SA dedykowanej dla klientów korporacyjnych są produkty związane z finansowaniem dużych przedsięwzięć inwestycyjnych takie jak kredyty w formie konsorcjum czy emisje nieskarbowych papierów wartościowych. Na koniec I kwartału 2014 roku udział Banku w rynku, jeśli chodzi o łączną wartość zadłużenia wyniósł 12,6%³ w segmencie obligacji korporacyjnych i 28,6%⁴ w segmencie obligacji komunalnych.

W I kwartale 2014 roku PKO Bank Polski SA zawarł dwie umowy kredytu w formie konsorcjum bankowego o łącznej wartości 1,26 mld PLN, w których udział Banku wyniósł 0,26 mld PLN. Ponadto Bank podpisał dwie umowy o udzielenie gwarancji bankowej dla podmiotu powiązanego bezpośrednio z Bankiem działającym w sektorze bankowym, o łącznej wartości 0,33 mln EUR oraz umowę pożyczki dla podmiotu powiązanego bezpośrednio z Bankiem, działającym w sektorze finansowym w kwocie 34,65 mln USD. Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Bank podpisał dwie umowy na organizację emisję obligacji korporacyjnych, bez gwarancji zamknięcia na kwotę 525 mln PLN oraz aneks zmieniający warunki programu emisji obligacji w formie konsorcjum bankowego opiewający na 4 mld PLN, gdzie udział Banku to 1,6 mld PLN. Dodatkowo Bank podpisał cztery umowy emisji obligacji municypalnych o łącznej wartości 11,43 mln PLN.

Działalność depozytowa i bankowość transakcyjna

Poziom wolumenu depozytowego na koniec I kwartału 2014 roku wyniósł 22,4 mld PLN i od początku roku zwiększył się o 1,1 mld PLN. Głównym czynnikiem wzrostu bazy depozytowej jest silna pozycja Banku w zakresie oferty produktów transakcyjnych, co przekłada się na konsekwentne powiększanie wolumenu depozytów transakcyjnych (bieżących).

Tabela 12. Depozyty klientów segmentu korporacyjnego (w mln PLN)

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013	Zmiana od:	
				31.12.2013	31.03.2013
Depozyty korporacyjne	22 408	21 336	21 829	5,0%	2,7%

PKO Bank Polski SA stale podnosi jakość świadczonych usług w zakresie bankowości transakcyjnej. W I kwartale 2014 roku rozwijano usługi dedykowane podmiotom charakteryzującym się rozbudowaną strukturą organizacyjną (np. grupy kapitałowe), umożliwiając klientom korzystanie z różnego rodzaju produktów i usług ułatwiających rozliczanie transakcji z partnerami zagranicznymi.

Realizując szereg usprawnień systemowych, Bank udostępnił swoim klientom możliwość zarządzania sublimitami dla usługi „Rachunek skonsolidowany „i „Cash Pooling”. Jednocześnie wiodącym produktem segmentu bankowości korporacyjnej PKO Banku Polskiego SA jest system bankowości elektronicznej iPKO biznes. W I kwartale 2014 roku, aplikacja iPKO biznes została rozszerzona o nowe funkcjonalności poprawiające komfort jej użytkowania, w tym między innymi rozszerzono możliwości w zakresie obsługi kart debetowych oraz ponawiania przelewów. Obecnie, aplikacja iPKO biznes pozwala klientom na monitorowanie i zarządzanie rachunkami, kartami płatniczymi i kredytami oraz na składanie zleceń wszelkiego rodzaju przelewów.

Sieć sprzedaży

Sieć sprzedaży segmentu korporacyjnego obejmuje siedem Makroregionów Korporacyjnych obejmujących 32 Regionalne Centra Korporacyjne. Bank kontynuował z powodzeniem wdrażanie strategicznego programu rozwoju sprzedaży korporacyjnej opartego o nowoczesne mechanizmy planowania rozwoju relacji z klientami, współdziałania w budowie strategii finansowych i obsługi.

Tabela 13. Placówki PKO Banku Polskiego SA

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013	Zmiana od:	
				31.12.2013	31.03.2013
Liczba placówek ogółem	1 186	1 186	1 199	-	(13)
w segmencie korporacyjnym:	39	39	64	-	(25)
regionalne oddziały korporacyjne	7	7	13	-	(6)
centra korporacyjne	32	32	51	-	(19)

3.4.4. Segment inwestycyjny PKO Banku Polskiego SA

W ramach segmentu inwestycyjnego Bank prowadzi operacje na rynku pieniężnym i kapitałowym oraz działalność handlową na międzybankowym rynku stopy procentowej i walutowym, zarządza ryzykiem finansowym. Ważną część działalności stanowią transakcje realizowane z klientami indywidualnymi i instytucjonalnymi, w tym transakcje związane z finansowaniem dużych przedsięwzięć inwestycyjnych oraz usługi bankowości transakcyjnej. Dobrze rozwijającym się sektorem działalności segmentu jest współpraca z instytucjami finansowymi, takimi jak towarzystwa funduszy inwestycyjnych, towarzystwa emerytalne i ubezpieczeniowe.

W segmencie inwestycyjnym sprawowany jest nadzór właścicielski nad spółkami Grupy Kapitałowej. Ważną częścią działalności segmentu jest organizacja emisji własnych Banku na rynku polskim oraz na rynkach międzynarodowych (m.in. poprzez emisję obligacji) oraz pozyskiwanie finansowania od monetarnych i niemonetarnych instytucji finansowych.

³ Na podstawie raportu Rating&Rynek Fitch Polska organizatorzy emisji obligacji korporacyjnych (powyżej 365 dni)

⁴ Na podstawie raportu Rating&Rynek Fitch Polska organizatorzy emisji obligacji komunalnych (powyżej 365 dni)

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

Rynek międzybankowy

PKO Bank Polski SA współpracuje w systemie międzynarodowych rozliczeń z instytucjami finansowymi w 109 krajach świata. Na koniec marca 2014 roku Bank posiadał 35 rachunków Nostro oraz 52 rachunków Loro.

Bank jest Dealerem Skarbowych Papierów Wartościowych i Dealerem Rynku Pieniężnego, pełni funkcję *market maker'a* na krajowym rynku stopy procentowej i walutowym.

PKO Bank Polski SA posiada inwestycyjny portfel papierów wartościowych finansowany z nadwyżek nie zagospodarowanych w działalności kredytowej i kapitału netto. Dominującą pozycją w portfelu są Skarbowe Papiery Wartościowe nominowane w PLN.

Bank kontynuował prace związane z wdrożeniem regulacji EMIR (*European Market Infrastructure Regulation*), nakładającej na instytucje finansowe obowiązek rozliczania pozagiełdowych transakcji pochodnych za pośrednictwem centralnych kontrahentów – CCP. Dotychczas zrealizowane zadania dotyczyły wyboru izb rozliczeniowych oraz clearing brokerów, rozpoczęto raportowanie do Repozytorium Transakcji KDPW_TR.

Działalność maklerska

Dom Maklerski PKO Banku Polskiego SA (DM) dysponuje największą siecią sprzedaży usług maklerskich zlokalizowanych łącznie w ponad 1 000 punktach obsługi i oddziałach Banku. Biorąc pod uwagę poziom zrealizowanych obrotów, w I kwartale 2014 roku DM zajmował II pozycję w rankingu biur maklerskich działających na krajowym rynku finansowym.

DM jest ważnym uczestnikiem rynku alternatywnego. Na koniec I kwartału Biuro pełniło funkcję animatora rynku *NewConnect* dla 53 spółek zajmując II miejsce a wartość zrealizowanych obrotów przekroczyła 68 mln PLN, co plasuje DM na IV pozycji na rynku z udziałem 9,8%. DM jest niekwestionowanym liderem rynku obligacji (z udziałem na poziomie 43%) i ważnym uczestnikiem rynku pierwotnego.

W I kwartale 2014 roku, Dom Maklerski pośredniczył w realizacji transakcji przymusowego wykupu akcji spółki Barlinek S.A. – wartość transakcji to około 19 mln PLN. Zakończył zapisy na akcje pracownicze spółki PKP Cargo S.A. oraz jako podmiot pośredniczący wprowadził na rynek *Catalyst* obligacje komunalne wyemitowane przez: Gminę Brzesko, Olkusz oraz Barcin na łączną kwotę 33 mln PLN. Biuro uczestniczyło w konsorcjum realizującym sprzedaż spółek: PRIME CAR MANAGEMENT SA i LIVE CHAT SOFTWARE SA.

W zakresie sprzedaży funduszy inwestycyjnych warto odnotować realizację transakcji sprzedaży Certyfikatów Inwestycyjnych PKO Strategii Obligacyjnych serii A na łączną kwotę 386,5 mln PLN oraz niepubliczną emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii K2 IPOPEMA Global Macro FIZ na kwotę 43,3 mln PLN. Na koniec I kwartału br. Dom Maklerski prowadził obsługę jednostek uczestnictwa 179 funduszy i subfunduszy zarządzanych przez 16 Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych.

DM pełnił funkcję agenta emisji obligacji Skarbu Państwa i oferował klientom obligacje detaliczne zarówno o stałym, jak i o zmiennym oprocentowaniu. W I kwartale DM sprzedał blisko 9 mln szt. obligacji SP, w tym około 3 mln szt. krótkookresowych oszczędnościowych obligacji skarbowych KOS0914.

Według stanu na koniec I kwartału 2014 roku DM prowadził 190,4 tys. rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych oraz 172,1 tys. rachunków rejestrowych. Od początku roku liczba rachunków DM wzrosła ogółem o 25 tys. szt.

Produkty skarbowe

Bank posiada szeroką ofertę instrumentów rynku walutowego, stóp procentowych i rynku instrumentów towarowych, które efektywnie wspierają klientów w prowadzeniu bieżącej działalności jak i pozwalają przygotować skuteczną strategię zarządzania ryzykiem finansowym. Największy udział w sprzedaży produktów skarbowych stanowią transakcje wymiany walut SPOT, dobre rezultaty uzyskuje Bank, jeśli chodzi o sprzedaż instrumentów pochodnych. Bank rozszerza i unowocześnia sieć kanałów sprzedaży, wprowadzając obok tradycyjnych również możliwość zawierania transakcji za pośrednictwem platformy internetowej. W I kwartale br. liczba transakcji wymiany walut (SPOT i FORWARD) była wyższa w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego o około 16%, w tym istotny wzrost liczby transakcji SPOT odnotowano w segmencie małych i średnich przedsiębiorstw (wzrost o ok. 30% w stosunku do I kwartału 2013 roku).

Usługi powiernicze

Bank prowadzi rachunki papierów wartościowych i obsługuje transakcje na rynku krajowym i zagranicznym, a także świadczy usługi powiernicze i pełni funkcję depozytariusza dla funduszy emerytalnych i inwestycyjnych, 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.

Na koniec I kwartału 2014 roku wartość aktywów klientów przechowywana na rachunkach powierniczych wyniosła 65,6 mld PLN i była wyższa o 20% od uzyskanej w analogicznym okresie roku ubiegłego. Liczba obsługiwanych rachunków papierów wartościowych wyniosła 1,63 tys. szt.

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

3.4.5. Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

ISTOTNE ZDARZENIA W I kwartale 2014 ROKU	
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	1. Wartość aktywów funduszy zarządzanych przez Spółkę wynosiła na koniec marca 2014 roku 14,8 mld PLN, co oznacza wzrost aktywów o 3,2% w stosunku do stanu na koniec 2013 roku. Wzrost aktywów związany był przede wszystkim z dodatnim wynikiem sprzedaży netto.
	2. PKO TFI SA plasuje się na 4 miejscu pod względem wartości aktywów netto z 7,7%* udziałem w rynku funduszy inwestycyjnych.
	3. W I kwartale 2014 roku Spółka wprowadziła do oferty nowy fundusz: PKO Strategii Obligacyjnych - fundusz inwestycyjny zamknięty.
	4. Wg stanu na 31 marca 2014 roku PKO TFI SA zarządzała 39 funduszami i subfunduszami inwestycyjnymi. * Źródło: Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami.
PKO BP BANKOWY PTE SA	1. Na koniec marca 2014 roku wartość aktywów netto PKO BP Bankowego OFE, zarządzanego przez PKO BP BANKOWY PTE SA, wynosiła 6,7 mld PLN (co oznacza spadek o 49,3% w stosunku do końca 2013 roku). Spadek wynika z umorzenia w lutym 2014 roku 51,5% posiadanych aktywów - zgodnie z Ustawą PKO BP Bankowy OFE przekazał do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych aktywa w postaci obligacji, których emitentem jest Skarb Państwa.
	2. Według stanu na 31 marca br. liczba członków PKO BP Bankowego OFE wynosiła 956 657.
	3. PKO BP Bankowy OFE zajmuje na rynku funduszy emerytalnych 8 miejsce pod względem wartości aktywów netto OFE i 8 miejsce pod względem liczby członków*.
	4. Według rankingu Komisji Nadzoru Finansowego PKO BP Bankowy OFE za okres od 31 marca 2011 roku do 31 marca 2014 roku osiągnął stopę zwrotu na poziomie 21,214% (przy średniej ważonej stopie zwrotu wynoszącej 20,599%), zajmując tym samym 5 miejsce w rankingu OFE za ten okres. * Źródło: www.knf.gov.pl
Grupa Kapitałowa PKO Leasing SA	1. W I kwartale 2014 roku Spółki z Grupy PKO Leasing SA (PKO Leasing SA oraz jej spółki zależne: PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o. oraz PKO Leasing Sverige AB) przekazały do użytku przedmioty leasingu o łącznej wartości 590 mln PLN, tj. o 13,7% więcej niż w I kwartale 2013 roku. Wzrost jest wynikiem synergii z Bankiem i rozwoju organicznego Spółki.
	2. Według stanu na 31 marca 2014 roku łączna bilansowa wartość inwestycji leasingowych Spółek z Grupy PKO Leasing wynosiła 4 067 mln PLN.
Grupa Kapitałowa Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	1. W I kwartale 2014 roku PKO BP Faktoring SA - spółka zależna od BTK SA - świadczyła usługi faktoringu krajowego i eksportowego z przejęciem ryzyka i bez przejęcia ryzyka, faktoringu odwrotnego oraz usługę programu faktoringowego dla dostawców.
	2. W I kwartale 2014 roku wartość obrotów faktoringowych wyniosła 553 mln PLN (w analogicznym okresie 2013 roku wartość ta wynosiła 614 mln PLN).
	3. Spółka PKO BP Faktoring SA na koniec marca br. zajmowała 9 miejsce wśród firm faktoringowych zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów z udziałem w rynku w wysokości 2,3%.
Grupa Kapitałowa KREDOBANK SA (dane wg MSSF obowiązujących w Grupie PKO Banku Polskiego SA)	1. Portfel kredytowy brutto Grupy KREDOBANK SA (KREDOBANK SA oraz jej spółki zależnej Finansowej Kompanii "Idea Kapitał" Sp. z o.o.) w I kwartale 2014 roku uległ zwiększeniu o 389 mln UAH, tj. o 14,4% i na koniec marca 2014 roku wynosił 3 087 mln UAH (portfel kredytowy brutto wyrażony w PLN uległ zmniejszeniu o 169 mln PLN, tj. o 16,9% i na koniec marca 2014 roku wynosił 831 mln PLN - zmniejszenie wartości kredytów w PLN jest efektem spadku kursu UAH).
	2. Depozyty terminowe klientów Grupy KREDOBANK SA w I kwartale 2014 roku uległy zmniejszeniu o 130 mln UAH, tj. o 7,0% i według stanu na 31 marca 2014 roku wynosiły 1 732 mln UAH (depozyty terminowe wyrażone w PLN uległy zmniejszeniu o 224 mln PLN, tj. o 32,4% i według stanu na 31 marca 2014 roku wynosiły 466 mln PLN).
	3. Według stanu na 31 marca 2014 roku sieć placówek KREDOBANK SA obejmowała 1 oddział oraz 121 filie w 22 z 24 obwodów Ukrainy oraz w Autonomicznej Republice Krym, w tym 4 filie na Krymie. W dniu 10 kwietnia br. zostały zamknięte 3 filie na Krymie.
Grupa Kapitałowa Qualia Development Sp. z o.o.	W I kwartale 2014 roku Grupa Kapitałowa Qualia Development (Qualia Development Sp. z o.o. oraz jej spółki zależne) koncentrowała działania na:
	- pozyskaniu pozwolenia na użytkowanie budynku mieszkalnego z funkcją biurową w Sopocie, - prowadzeniu prac projektowych i postępowań administracyjnych celem uzyskania pozwoleń na budowę dla projektu Żwirki i Wigury w Warszawie, hotelu Golden Tulip Zakopane, hotelu Royal Tulip i budynku apartamentowego w Juracie oraz dla nieruchomości PKO Banku Polskiego SA zlokalizowanych w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej i przy ul. Sienkiewicza, - przygotowaniu do rozpoczęcia realizacji projektów w Nowym Wilanowie (etap Royal Park) i Neptun Park w Gdańsku (IV etap inwestycji).
PKO Finance AB	W styczniu 2014 roku PKO Finance AB wyemitowała, w ramach otwartego w 2008 roku programu EMTN, kolejną serię obligacji o łącznej wartości nominalnej 500 mln EUR. Środki uzyskane z emisji obligacji zostały przekazane w formie pożyczki do PKO Banku Polskiego SA.

3.4.6. Nagrody i wyróżnienia

W I kwartale 2014 roku Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA przyznano następujące nagrody:

1. Złoty Bankier 2013

W piątej edycji konkursu Bank został laureatem w kategorii „Najlepszy kredyt hipoteczny” i „Innowacja finansowa” w plebiscyście organizowanym przez Bankier.pl i PayU. Internauci po raz kolejny w historii plebiscytu docenili kredyt mieszkaniowy Własny Kąt Hipoteczny. PKO Bank Polski SA zdobył największą liczbę pozytywnych opinii w kategorii „Najlepszy kredyt hipoteczny” zajmując 1. miejsce z liczbą 46% oddanych głosów. Kapituła konkursu przyznała bankowi również nagrodę w kategorii specjalnej „Innowacja Finansowa” dla aplikacji IKO.

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU

- Głosami ponad 40 tys. internautów oraz ekspertów PKO Bank Polski SA znalazł się również w gronie laureatów w kategoriach: „Najlepsza bankowość mobilna” (2. miejsce) oraz „Najlepsze konto osobiste” (3. miejsce). Z kolei Inteligo pojawiło się wśród najlepszych banków w zestawieniu: „Najlepszy sposób płatności w Internecie” (2. miejsce) oraz „Najlepszy bank dla przedsiębiorcy internetowego” (3. miejsce).
2. **Złote Byki. Podsumowanie Roku Giełdowego 2013**
Warszawska Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie po raz kolejny wręczyła nagrody liderom polskiego rynku za osiągnięcia w 2013 roku. Wyróżniła emitentów, Członków Giełdy oraz Autoryzowanych Doradców, którzy w minionym roku szczególnie przyczynili się do rozwoju polskiego rynku kapitałowego. W gronie wyróżnionych znalazł się Dom Maklerski PKO Banku Polskiego SA, który otrzymał trzy nagrody:
 - za największą wartość ofert spółek wprowadzanych na Główny Rynek w 2013 roku,
 - za największą liczbę spółek wprowadzonych na Główny Rynek w 2013 roku,
 - za najwyższe obroty obligacjami nieskarbowymi zrealizowane przez animatora na *Catalyst* w 2013 roku.
 3. **Lider Informatyki Instytucji Finansowych**
W XII edycji konkursu „Lider Informatyki Instytucji Finansowych 2013” „Gazety Bankowej” PKO Bank Polski SA otrzymał nagrodę w kategorii „Bankowość elektroniczna i e-finance” kapituła konkursu przyznała PKO Bankowi Polskiemu za wdrożenie aplikacji IKO. Bank wygrał również w kategorii „Systemy *back office*” za wdrożenie Centrum Innowacji. O tytuł Lidera walczyło kilkanaście instytucji finansowych, przede wszystkim z sektora bankowego i ubezpieczeniowego.
 4. **Mobile Trends Awards**
PKO Bank Polski SA został laureatem *Mobile Trends Awards* w kategorii „Firma wspierająca rozwój technologii mobilnej” za system płatności mobilnych IKO. Była to 3 edycja konkursu, którego zwycięzcy byli wybierani przez ekspertów branży IT i nowych technologii, wchodzących w skład Kapituły Konkursu.
 5. **Ranking Pracodawca Roku 2013**
Bank znalazł się w gronie najbardziej pożądaných pracodawców w rankingu Pracodawca Roku 2013 organizowanym przez międzynarodową organizację studencką AIESEC. Zajął wysokie czwarte miejsce awansując z szóstego w ubiegłym roku. W przeprowadzanym cyklicznie badaniu wzięło udział ponad 3,6 tys. studentów kierunków ekonomicznych z 39 uczelni wyższych w Polsce. Wśród najważniejszych czynników wyboru pożądanego pracodawcy studenci wskazywali dobrą atmosferę pracy, poziom satysfakcji, szacunek dla życia prywatnego, gwarancję bezpieczeństwa zatrudnienia i wysokość wynagrodzenia. W dalszej kolejności wymieniali m.in. jasną ścieżkę kariery, kryteria awansu, możliwość zdobywania wiedzy.
 6. **Bohaterowie HR**
Artur Miernik, dyrektor Pionu Zarządzania Personalem został laureatem konkursu Bohaterowie HR, w kategorii najlepszego szefa HR roku. Tytułem tym nagradzane są osoby, które w sposób wyjątkowy zarządzają działami HR. Artura Miernika wyróżniono za modernizację struktury HR w dużej i stabilnej organizacji, w sposób odpowiadający najnowszym światowym trendom. To była pierwsza edycja konkursu Bohaterowie HR zorganizowanego przez *Employer Branding Institute*.
 7. **Top 50 Marketingowców Europy**
Tomasz Marszał, dyrektor Marketingu w PKO Banku Polskim SA znalazł się w zestawieniu „Top 50 Marketingowców Europy”, przygotowanym przez wydawnictwo „*The Internationalist*”. Podczas tworzenia listy „Top 50 Marketingowców Europy”, pod uwagę brani byli managerowie uważani za najlepszych w danym regionie, mający realny wpływ na wzrost potencjału biznesowego tego obszaru oraz wykazujący się nieszablonowym myśleniem, innowacyjnymi realizacjami kampanii, a także generujący dobre wyniki. „*The Internationalist*” działa na rynku wydawniczym od ponad 9 lat. Jest rodzajem platformy łączącej ekspertów i profesjonalistów związanych z międzynarodowym rynkiem reklamy i marketingu.



Bank Polski

**Skrócone śródroczne
skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA
za okres trzech miesięcy zakończony
dnia 31 marca 2014 roku**

SPIS TREŚCI

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	4
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
1. Informacje ogólne	9
2. Opis ważniejszych zasad rachunkowości oraz szacunków i ocen	12
2.1. Objasnienie różnic między wcześniej publikowanymi sprawozdaniami a niniejszym sprawozdaniem finansowym	12
3. Informacje dotyczące segmentów działalności oraz informacje o obszarach geograficznych	14
3.1. Informacja dotycząca segmentów działalności	14
3.2. Informacja o obszarach geograficznych	16
4. Przychody i koszty z tytułu odsetek	17
5. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat	18
6. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	18
7. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych oraz aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	19
8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	19
9. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	20
10. Ogólne koszty administracyjne	22
11. Podatek dochodowy	22
12. Zysk na jedną akcję	23
13. Kasa, środki w Banku Centralnym	24
14. Należności od banków	24
15. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	24
16. Pochodne instrumenty finansowe	25
17. Pochodne instrumenty zabezpieczające	26
18. Instrumenty finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	27
19. Kredyty i pożyczki udzielone klientom	28
20. Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	29
21. Inwestycyjne papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności	30
22. Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	30
23. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	31
24. Zapasy	31
25. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe	31
26. Zobowiązania wobec banków	32
27. Zobowiązania wobec klientów	32
28. Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	33
29. Zobowiązania podporządkowane	33
30. Pozostałe zobowiązania	33
31. Rezerwy	34
32. Zobowiązania warunkowe oraz pozabilansowe zobowiązania otrzymane	35
33. Sprawy sporne	36
34. Informacje uzupełniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych	38
35. Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo	38

36. Zmiany w Spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA oraz jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	39
37. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych	41
38. Działalność powiernicza	47
39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA	48
40. Adekwatność kapitałowa	52
JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	54
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	54
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	54
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	55
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	56
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	57
INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA	59
1. Przychody i koszty z tytułu odsetek	59
2. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat	60
3. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	60
4. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych oraz aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	61
5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	61
6. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	62
7. Ogólne koszty administracyjne	64
8. Podatek dochodowy	64
9. Zysk przypadający na jedną akcję	64
10. Kasa środków w Banku Centralnym	65
11. Należności od banków	65
12. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	65
13. Pochodne instrumenty finansowe	66
14. Instrumenty finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	66
15. Kredyty i pożyczki udzielone klientom	67
16. Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	68
17. Inwestycje w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i stowarzyszone	68
18. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	69
19. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwale	69
20. Zobowiązania wobec banków	70
21. Zobowiązania wobec klientów	70
22. Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	71
23. Zobowiązania podporządkowane	71
24. Pozostałe zobowiązania	71
25. Rezerwy	72
26. Zobowiązania warunkowe oraz pozabilansowe zobowiązania otrzymane	73
27. Informacje uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych	74
28. Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo	75
29. Cele i zasady zarządzania ryzykiem w PKO Banku Polskim SA	79
30. Adekwatność kapitałowa	82
DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE	83

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okresy 3 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 31 marca 2014 roku i dnia 31 marca 2013 roku

	Nota	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2013 przekształcone
Działalność kontynuowana			
Przychody z tytułu odsetek	4	2 466 834	2 946 494
Koszty z tytułu odsetek	4	(727 006)	(1 193 843)
Wynik z tytułu odsetek		1 739 828	1 752 651
Przychody z tytułu prowizji i opłat	5	973 556	921 684
Koszty z tytułu prowizji i opłat	5	(268 141)	(204 144)
Wynik z tytułu prowizji i opłat		705 415	717 540
Przychody z tytułu dywidend		-	-
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	6	13 223	(155)
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	7	6 639	28 324
Wynik z pozycji wymiany		48 639	(12 225)
Pozostałe przychody operacyjne	8	107 951	112 134
Pozostałe koszty operacyjne	8	(73 520)	(70 293)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto		34 431	41 841
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	9	(413 458)	(447 983)
Ogólne koszty administracyjne	10	(1 125 760)	(1 119 727)
Wynik z działalności operacyjnej		1 008 957	960 266
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		(5 632)	(2 337)
Zysk brutto		1 003 325	957 929
Podatek dochodowy	11	(204 344)	(171 684)
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)		798 981	786 245
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli		(3 593)	(177)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		802 574	786 422
 Zysk na jedną akcję	12		
- podstawowy z zysku za okres (PLN)		0,64	0,63
- rozwodniony z zysku za okres (PLN)		0,64	0,63
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)		1 250 000	1 250 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)		1 250 000	1 250 000

Działalność zaniechana

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA nie prowadziła w okresie 3 miesięcy zakończonym odpowiednio dnia 31 marca 2014 roku i dnia 31 marca 2013 roku działalności zaniechanej.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okresy 3 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 31 marca 2014 roku i dnia 31 marca 2013 roku

	Nota	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2013 przekształcone
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)		798 981	786 245
Inne dochody całkowite		(14 400)	(66 531)
Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat		(14 400)	(66 531)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, brutto	17	41 257	(30 293)
Podatek odroczony z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	11	(7 839)	5 756
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, netto		33 418	(24 537)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, brutto	7	12 988	(62 236)
Podatek odroczony z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	11	(2 963)	11 895
Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, netto		10 025	(50 341)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(57 680)	8 794
Udział w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzyszonej		(163)	(447)
Dochody całkowite netto, razem		784 581	719 714
Dochody całkowite netto, razem przypadające na:		784 581	719 714
akcjonariuszy PKO Banku Polskiego SA		788 345	719 850
udziałowców niesprawujących kontroli		(3 764)	(136)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 marca 2013 roku

	Nota	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013 przekształcone
AKTYWA				
Kasa, środki w Banku Centralnym	13	9 556 020	7 246 120	7 759 248
Należności od banków	14	5 000 037	1 893 441	1 729 557
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	15	1 489 421	479 881	2 627 211
Pochodne instrumenty finansowe	16	2 747 203	3 000 860	3 463 573
Instrumenty finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	18	9 421 323	15 204 756	14 114 362
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	19	149 660 865	149 623 262	147 089 110
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	20	16 826 413	14 073 078	12 767 965
Inwestycyjne papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności	21	179 375	38 005	29 829
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	22	312 461	309 692	119 209
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	23	147 463	172 219	20 798
Zapasy	24	659 680	649 641	604 980
Wartości niematerialne	25	2 189 785	2 230 222	1 912 440
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	25	2 696 413	2 611 233	2 645 938
nieruchomości inwestycyjne		89 290	114 589	235
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		286 408	206 401	2 944
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	520 976	562 421	625 657
Inne aktywa		1 458 147	929 878	1 280 303
SUMA AKTYWÓW		203 151 990	199 231 110	196 793 124
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY				
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		3 910	4 065	2 909
Zobowiązania wobec banków	26	4 370 969	3 747 337	4 056 803
Pochodne instrumenty finansowe	16	3 080 688	3 328 211	3 577 349
Zobowiązania wobec klientów	27	152 672 685	151 904 181	148 446 145
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		2 216	2 880	-
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	28	12 693 982	10 546 446	10 924 388
Zobowiązania podporządkowane	29	1 603 540	1 620 857	1 604 076
Pozostałe zobowiązania	30	2 453 066	2 547 237	2 211 820
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11	8 945	22 595	70 104
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		31 496	32 106	45 057
Rezerwy	31	291 587	320 870	698 351
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		177 213 084	174 076 785	171 637 002
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy		1 250 000	1 250 000	1 250 000
Pozostałe kapitały		21 151 953	21 108 673	19 909 640
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(186 929)	(129 420)	(111 552)
Niepodzielony wynik finansowy		2 923 563	(306 230)	3 322 086
Wynik roku bieżącego		802 574	3 229 793	786 422
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		25 941 161	25 152 816	25 156 596
Udziały niekontrolujące		(2 255)	1 509	(474)
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM		25 938 906	25 154 325	25 156 122
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO		203 151 990	199 231 110	196 793 124
Wskaźniki wypłacalności				
Wskaźnik wypłacalności	40	13,48%	13,58%	13,74%
Wartość księgowa (w tys. PLN)		25 938 906	25 154 325	25 156 122
Liczba akcji (w tys.)	1	1 250 000	1 250 000	1 250 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)		20,75	20,12	20,12
Rozwodniona liczba akcji (w tys.)		1 250 000	1 250 000	1 250 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)		20,75	20,12	20,12

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2014 ROKU (W TYSIĄCACH ZŁOTYCH)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okresy 3 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 31 marca 2014 roku i dnia 31 marca 2013 roku oraz za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

za okres zakończony dnia 31 marca 2014 roku		Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały							Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej, razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem	
			Kapitały rezerwowe			Inne dochody całkowite										Razem pozostałe kapitały
			Kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Udziały w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzyszonej	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Zyski i straty aktuarialne							
1 stycznia 2014 roku	1 250 000	16 760 686	1 070 000	3 469 107	(54)	(57 797)	(125 593)	(7 676)	21 108 673	(129 420)	(306 230)	3 229 793	25 152 816	1 509	25 154 325	
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 229 793	(3 229 793)	-	-	-	
Dochody całkowite razem, w tym:	-	-	-	-	(163)	10 025	33 418	-	43 280	(57 509)	-	802 574	788 345	(3 764)	784 581	
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	802 574	798 981	(3 593)	798 981	
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-	-	(163)	10 025	33 418	-	43 280	(57 509)	-	-	(14 229)	(171)	(14 400)	
31 marca 2014 roku	1 250 000	16 760 686	1 070 000	3 469 107	(217)	(47 772)	(92 175)	(7 676)	21 151 953	(186 929)	2 923 563	802 574	25 941 161	(2 255)	25 938 906	

za okres zakończony dnia 31 marca 2013 roku		Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały							Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej, razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem	
			Kapitały rezerwowe			Inne dochody całkowite										Razem pozostałe kapitały
			Kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Udziały w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzyszonej	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Zyski i straty aktuarialne							
1 stycznia 2013 roku (przekształcone)	1 250 000	15 364 728	1 070 000	3 437 957	1 330	7 098	51 899	51 953	19 984 965	(120 305)	(416 554)	3 738 640	24 436 746	(338)	24 436 408	
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 738 640	(3 738 640)	-	-	-	
Dochody całkowite razem, w tym:	-	-	-	-	(447)	(50 341)	(24 537)	-	(75 325)	8 753	-	786 422	719 850	(136)	719 714	
Zysk netto (przekształcone)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	786 422	786 422	(177)	786 245	
Pozostałe dochody całkowite (przekształcone)	-	-	-	-	(447)	(50 341)	(24 537)	-	(75 325)	8 753	-	-	(66 572)	41	(66 531)	
31 marca 2013 roku (przekształcone)	1 250 000	15 364 728	1 070 000	3 437 957	883	(43 243)	27 362	51 953	19 909 640	(111 552)	3 322 086	786 422	25 156 596	(474)	25 156 122	

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku		Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały							Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej, razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem	
			Kapitały rezerwowe			Inne dochody całkowite										Razem pozostałe kapitały
			Kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Udziały w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzyszonej	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Zyski i straty aktuarialne							
1 stycznia 2013 roku (przekształcone)	1 250 000	15 364 728	1 070 000	3 437 957	1 330	7 098	51 899	51 953	19 984 965	(120 305)	(416 554)	3 738 640	24 436 746	(338)	24 436 408	
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 738 640	(3 738 640)	-	-	-	
Dochody całkowite razem, w tym:	-	-	-	-	(1 384)	(64 895)	(177 492)	(7 676)	(251 447)	(9 115)	-	3 229 793	2 969 231	(1 314)	2 967 917	
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 229 793	3 228 193	(1 600)	3 228 193	
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-	-	(1 384)	(64 895)	(177 492)	(7 676)	(251 447)	(9 115)	-	-	(260 562)	286	(260 276)	
Transfer zysku z przeznaczeniem na kapitał	-	1 416 885	-	31 150	-	-	-	-	1 448 035	-	(1 448 035)	-	-	-	-	
Zmiana posiadanych udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 161)	-	(3 161)	3 161	-	
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	(20 927)	-	-	-	-	-	-	(20 927)	-	20 927	-	-	-	-	
Przeniesienie z innych dochodów całkowitych na niepodzielony wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-	(51 953)	(51 953)	-	51 953	-	-	-	-	
Wypłacona dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 250 000)	-	(2 250 000)	-	(2 250 000)	
31 grudnia 2013 roku	1 250 000	16 760 686	1 070 000	3 469 107	(54)	(57 797)	(125 593)	(7 676)	21 108 673	(129 420)	(306 230)	3 229 793	25 152 816	1 509	25 154 325	

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okresy 3 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 31 marca 2014 roku i dnia 31 marca 2013 roku

	Nota	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2013 przekształcone
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		1 003 325	957 929
Korekty razem:		5 242 954	(4 526 100)
Amortyzacja		166 881	137 870
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		578	188
Odsetki i dywidendy		(66 883)	(82 679)
Zmiana stanu należności od banków		(110 404)	486 603
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz instrumentów finansowych przy początkowym ujęciu wyznaczonych jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		4 773 893	(3 834 296)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (aktywo)		253 657	396 988
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom		(9 620)	(4 026 942)
Zmiana stanu innych aktywów, zapasów oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		(513 552)	(278 008)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków		696 351	404 281
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (zobowiązanie)		(247 523)	(386 749)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		768 504	2 252 672
Zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		(664)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych		172 915	220 529
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości		(45 657)	365 936
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań oraz zobowiązań podporządkowanych		(48 732)	278 245
Zapłacony podatek dochodowy		(267 961)	(230 325)
Inne korekty		(278 829)	(230 413)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		6 246 279	(3 568 171)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z działalności inwestycyjnej		3 116 105	4 209 756
Zbycie i odsetki od inwestycyjnych papierów wartościowych		3 113 213	4 207 200
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 892	2 556
Wydatki z działalności inwestycyjnej		(5 884 862)	(4 612 257)
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych		(5 781 312)	(4 494 220)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(103 550)	(118 037)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 768 757)	(402 501)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		2 118 400	936 271
Umorzenie dłużnych papierów wartościowych		(73 533)	(503 195)
Spłata odsetek od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych i pożyczek podporządkowanych		(113 391)	(58 447)
Zaciągnięcie zobowiązań długoterminowych		88 471	113 338
Spłata zobowiązań długoterminowych		(190 569)	(222 280)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		1 829 378	265 687
Przepływy pieniężne netto		5 306 900	(3 704 985)
w tym z tytułu różnic kursowych od gotówki i jej ekwiwalentów		(8 227)	85 261
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		8 884 739	12 495 632
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	34	14 191 639	8 790 647
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		17 573	9 701

INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA („Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA”, „Grupa Kapitałowa Banku”, „Grupa Kapitałowa”) obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku (w zakresie skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych) oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2013 roku (w zakresie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej). Dane finansowe prezentowane są w złotych polskich (PLN), w zaokrągleniu do tysiąca złotych, chyba że wskazano inaczej.

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

Bank został utworzony w 1919 roku jako Poczta Kasa Oszczędnościowa. W 1950 roku rozpoczął działalność jako Powszechna Kasa Oszczędności bank państwowy. Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 18 stycznia 2000 roku (Dz. U. z 2000 roku Nr 5, poz. 55 z późniejszymi zmianami) przekształcono Powszechną Kasę Oszczędności bank państwowy w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa pod nazwą Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Puławskiej 15, 02-515 Warszawa, w Polsce.

W dniu 12 kwietnia 2000 roku zarejestrowano Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółkę Akcyjną i wpisano do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, Sąd Gospodarczy XVI Wydział Rejestrowy. Obecnie właściwym sądem jest Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Bank został zarejestrowany pod numerem KRS 0000026438 oraz nadano mu numer statystyczny REGON 016298263. Kapitał zakładowy (wpłacony) wynosi 1 250 000 000 PLN.

Akcjonariat Banku jest następujący:

Nazwa podmiotu	Ilość akcji	Ilość głosów %	Wartość nominalna 1 akcji	Udział w kapitale podstawowym %
Na dzień 31 marca 2014 roku				
Skarb Państwa	392 406 277	31,39	1 zł	31,39
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny ¹	83 952 447	6,72	1 zł	6,72
ING Otwarty Fundusz Emerytalny ²	64 594 448	5,17	1 zł	5,17
Pozostali	709 046 828	56,72	1 zł	56,72
Razem	1 250 000 000	100,00	---	100,00
Na dzień 31 grudnia 2013 roku				
Skarb Państwa	392 406 277	31,39	1 zł	31,39
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny ¹	83 952 447	6,72	1 zł	6,72
ING Otwarty Fundusz Emerytalny ²	64 594 448	5,17	1 zł	5,17
Pozostali	709 046 828	56,72	1 zł	56,72
Razem	1 250 000 000	100,00	---	100,00

1) Stan posiadania akcji na dzień 29 stycznia 2013 roku, raportowany przez Aviva OFE po przekroczeniu progu 5% udziału w akcjonariacie PKO Banku Polskiego SA po rozliczeniu transakcji sprzedaży 153,1 mln akcji PKO Banku Polskiego SA przez BGK oraz Skarb Państwa.

2) Stan posiadania akcji na dzień 24 lipca 2012 roku, raportowany przez ING OFE po przekroczeniu progu 5% udziału w akcjonariacie PKO Banku Polskiego SA po rozliczeniu transakcji sprzedaży 95 mln akcji PKO Banku Polskiego SA przez Skarb Państwa.

Informacje na temat zmian w strukturze akcjonariatu PKO Banku Polskiego SA zostały opisane w „Dodatkowych danych objaśniających” pod Tabelą 3 „Struktura akcjonariatu PKO Banku Polskiego SA”.

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

Działalność Grupy Kapitałowej Banku

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

Ponadto, poprzez podmioty zależne Grupa Kapitałowa świadczy usługi finansowe w zakresie leasingu, faktoringu, funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych, usługi w zakresie rozwoju i utrzymania systemów informatycznych, prowadzi działalność deweloperską i zarządza nieruchomościami, a także poprzez podmioty zależne na Ukrainie prowadzi działalność bankową, windykacyjną i faktoringową.

Zakres działalności poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej został przedstawiony w pozycji „Skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA”.

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

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2014 ROKU (W TYSIĄCACH ZŁOTYCH)**



Bank Polski

Skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

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

NAZWA JEDNOSTKI	SIEDZIBA	ZAKRES DZIAŁALNOŚCI	% UDZIAŁ W KAPITAŁE *	
			31.03.2014	31.12.2013
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Warszawa	zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	100,00	100,00
PKO BP BANKOWY PTE SA	Warszawa	zarządzanie funduszami emerytalnymi	100,00	100,00
PKO Leasing SA	Łódź	działalność leasingowa	100,00	100,00
PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	Łódź	działalność leasingowa	100,00	100,00
PKO Leasing Sverige AB	Sztokholm, Szwecja	działalność leasingowa	100,00	100,00
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	Warszawa	działalność usługowa	100,00	100,00
PKO BP Faktoring SA ¹	Warszawa	działalność faktoringowa	99,9889	99,9889
Inteligo Financial Services SA	Warszawa	rozwój i utrzymanie systemów informatycznych	100,00	100,00
PKO BP Finat Sp. z o.o.	Warszawa	usługi agenta transferowego	100,00	100,00
KREDOBANK SA	Lwów, Ukraina	działalność bankowa	99,5655	99,5655
Finansowa Kompania „Idea Kapitał” Sp. z o.o.	Lwów, Ukraina	usługi finansowe	100,00	100,00
„Inter-Risk Ukraina” Spółka z dodatkową odpowiedzialnością ²	Kijów, Ukraina	działalność windykacyjna	100,00	100,00
Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o. ³	Kijów, Ukraina	działalność faktoringowa	91,8766	91,8766
PKO Finance AB	Sztokholm, Szwecja	usługi finansowe	100,00	100,00
Polski Standard Płatności Sp. z o.o. ⁴	Warszawa	płatności mobilne	100,00	-
Qualia Development Sp. z o.o. ⁵	Warszawa	działalność deweloperska	100,00	100,00
Qualia Sp. z o.o.	Warszawa	komplementariusz w spółkach komandytowych Grupy Qualia Development	100,00	100,00
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Neptun Park Sp. k.	Warszawa	działalność deweloperska	99,9975	99,9975
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Sopot Sp. k.	Warszawa	działalność deweloperska	99,9787	99,9787
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Nowy Wilanów Sp. k.	Warszawa	działalność deweloperska	99,9750	99,9750
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Jurata Sp. k.	Warszawa	działalność deweloperska	99,9608	99,9608
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Zakopane Sp. k.	Warszawa	działalność deweloperska	99,9123	99,9123
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Pomerania Sp. k.	Warszawa	działalność deweloperska	99,8951	99,8951
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Projekt 1 Sp. k.	Warszawa	działalność deweloperska	50,00	50,00
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Władysławowo Sp. k.	Warszawa	działalność deweloperska	50,00	50,00
Qualia Hotel Management Sp. z o.o.	Warszawa	działalność deweloperska	100,00	100,00
Qualia - Residence Sp. z o.o.	Warszawa	działalność deweloperska	100,00	100,00
Qualia - Rezydencja Flotylla Sp. z o.o.	Warszawa	działalność deweloperska	100,00	100,00
Fort Makotów Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	działalność deweloperska	100,00	100,00
Sarnia Dolina Sp. z o.o.	Warszawa	działalność deweloperska	100,00	100,00
Giełda Nieruchomości Wartościowych Sp. z o.o.	Warszawa	pośrednictwo w sprzedaży nieruchomości	100,00	100,00
Fort Makotów Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	w likwidacji	51,00	51,00
CENTRUM HAFNERA Sp. z o.o. ⁶	Sopot	zarządzanie nieruchomościami spółek zależnych	72,9766	49,43
Sopot Zdrój Sp. z o.o.	Sopot	zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
Promenada Sopocka Sp. z o.o.	Sopot	usługi najmu i zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
Centrum Majkowskiego Sp. z o.o. w likwidacji	Sopot	w likwidacji	100,00	100,00
Kamienica Morska Sp. z o.o. w likwidacji ⁷	Sopot	-	-	100,00
Merkury - fiz an ⁸	Warszawa	lokowanie środków zebranych od uczestników funduszu	100,00	100,00
„Zarząd Majątkiem Górczewska” Sp. z o.o.	Warszawa	zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
Molina Sp. z o.o.	Warszawa	komplementariusz w spółkach komandytowo-akcyjnych Funduszu	100,00	100,00
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 1 S.K.A.	Warszawa	kupno i sprzedaż nieruchomości	100,00	100,00
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 S.K.A.	Warszawa	kupno i sprzedaż nieruchomości	100,00	100,00
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 3 S.K.A.	Warszawa	kupno i sprzedaż nieruchomości	100,00	100,00
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 S.K.A.	Warszawa	kupno i sprzedaż nieruchomości	100,00	100,00
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 5 S.K.A.	Warszawa	kupno i sprzedaż nieruchomości	100,00	100,00
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 6 S.K.A.	Warszawa	kupno i sprzedaż nieruchomości	100,00	100,00

* Udział w kapitale podmiotu bezpośrednio dominującego

1) drugim akcjonariuszem Spółki jest PKO Bank Polski SA,

2) udział w Spółce wykazywany jest w aktywach trwałych przeznaczonych do sprzedaży,

3) drugim udziałowcem Spółki jest „Inter-Risk Ukraina” Sp. z d.o.; udział w Spółce wykazywany jest w aktywach trwałych przeznaczonych do sprzedaży,

4) Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 stycznia 2014 roku,

5) w pozycji udział w kapitale prezentowany jest udział komandytariusza - spółki Qualia Development Sp. z o.o. w wartości wniesionych wkładów,

6) Spółka do 19 stycznia 2014 roku była wykazywana jako zaangażowanie we wspólne przedsięwzięcie PKO Banku Polskiego SA,

7) w dniu 24 stycznia 2014 roku Spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego,

8) PKO Bank Polski SA posiada certyfikaty inwestycyjne Funduszu; w pozycji udział w kapitale prezentowany jest udział posiadanych certyfikatów inwestycyjnych Funduszu; konsolidacja jednostek zależnych od Funduszu jest dokonywana na poziomie Grupy PKO Banku Polskiego SA.

Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

NAZWA JEDNOSTKI	SIEDZIBA	ZAKRES DZIAŁALNOŚCI	% UDZIAŁ W KAPITALE*	
			31.03.2014	31.12.2013
Wspólne przedsięwzięcia				
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.	Warszawa	obsługa transakcji kartowych	34,00	34,00
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	Poznań	zarządzanie hotelem	41,44	41,44
Jednostki stowarzyszone				
Bank Pocztowy SA	Bydgoszcz	działalność bankowa	25,0001	25,0001
Centrum Operacyjne Sp. z o.o.	Bydgoszcz	działalność wspomagająca usługi finansowe	100,00	100,00
Spółka Dystrybucyjna Banku Poczтового Sp. z o.o.	Warszawa	pośrednictwo finansowe	100,00	100,00
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	Poznań	poręczenia	33,33	33,33

* Udział w kapitale podmiotu bezpośrednio dominującego

Informacje na temat zmian udziału w kapitale jednostek zależnych zostały zamieszczone w Nocie 36 „Zmiany w Spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Banku oraz jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”.

2. Opis ważniejszych zasad rachunkowości oraz szacunków i ocen

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

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2014 roku powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za 2013 rok sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Od 1 stycznia 2014 roku weszły w życie nowe standardy: MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”, MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach”, zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, które nie mają istotnego wpływu na Grupę Kapitałową Banku.

Najważniejsze zmiany w politykach rachunkowości polegają na zmianie definicji kontroli, zgodnie z którą jednostki zależne są to podmioty (w tym jednostki niebędące spółką kapitałową jak np. spółka cywilna) kontrolowane przez jednostkę dominującą (Bank), co oznacza, iż Bank:

- posiada władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, tj. posiada istniejące prawa dające mu bieżącą możliwość kierowania działalnością, która znacząco wpływa na zwroty tej jednostki,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawo do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, tj. jeżeli zwroty Banku z tytułu zaangażowania mogą się wahać w zależności od wyników działalności jednostki, w której dokonano inwestycji oraz
- posiada możliwość wykorzystania władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na kwotę zwrotów inwestora.

2.1 Objaśnienie różnic między wcześniej publikowanymi sprawozdaniami a niniejszym sprawozdaniem finansowym

Przedmiotowe korekty zostały opisane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Przekształcenia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	31.03.2013 przed przekształceniem	zmiany ujęcia wyniku z tytułu bancassurance	reklasyfikacja zobowiązań z tytułu UOKiK	zmiana MSR 19 (zyski i straty aktuarialne)	31.03.2013 przekształcone
Aktywa					
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	147 491 817	(402 707)	-	-	147 089 110
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	563 206	62 451	-	-	625 657
Pozostałe pozycje aktywów	49 078 357	-	-	-	49 078 357
SUMA AKTYWÓW	197 133 380	(340 256)	-	-	196 793 124
Zobowiązania					
Pozostałe zobowiązania	2 302 431	(74 014)	(16 597)	-	2 211 820
Rezerwy	681 754	-	16 597	-	698 351
Pozostałe pozycje zobowiązań	168 726 831	-	-	-	168 726 831
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	171 711 016	(74 014)	-	-	171 637 002
Kapitał własny					
Kapitał zakładowy	1 250 000	-	-	-	1 250 000
Pozostałe kapitały	19 857 687	-	-	51 953	19 909 640
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(111 552)	-	-	-	(111 552)
Niepodzielony wynik finansowy	3 645 281	(271 242)	-	(51 953)	3 322 086
Wynik roku bieżącego	781 422	5 000	-	-	786 422
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	25 422 364	(266 242)	-	-	25 156 122
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	197 133 380	(340 256)	-	-	196 793 124

Przekształcenia w rachunku zysków i strat

	01.01 - 31.03.2013 przed przekształceniem	zmiany ujęcia wyniku z tytułu bancassurance	01.01 - 31.03.2013 przekształcone
Przychody z tytułu odsetek	2 887 682	58 812	2 946 494
Koszty z tytułu odsetek	(1 193 843)	-	(1 193 843)
Wynik z tytułu odsetek	1 693 839	58 812	1 752 651
Przychody z tytułu prowizji i opłat	983 328	(61 644)	921 684
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(213 149)	9 005	(204 144)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	770 179	(52 639)	717 540
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(155)	-	(155)
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	28 324	-	28 324
Wynik z pozycji wymiany	(12 225)	-	(12 225)
Pozostałe przychody operacyjne	112 134	-	112 134
Pozostałe koszty operacyjne	(70 293)	-	(70 293)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	41 841	-	41 841
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(447 983)	-	(447 983)
Ogólne koszty administracyjne	(1 119 727)	-	(1 119 727)
Wynik z działalności operacyjnej	954 093	6 173	960 266
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	(2 337)	-	(2 337)
Zysk brutto	951 756	6 173	957 929
Podatek dochodowy	(170 511)	(1 173)	(171 684)
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	781 245	5 000	786 245
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(177)	-	(177)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	781 422	5 000	786 422

Przekształcenia w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	01.01 - 31.03.2013 przed przekształceniem	zmiany ujęcia wyniku z tytułu bancassurance	01.01 - 31.03.2013 przekształcone
Zysk netto	781 245	5 000	786 245
Inne dochody całkowite	(66 531)	-	(66 531)
Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat	(30 293)	-	(30 293)
Dochody całkowite netto, razem	714 714	5 000	719 714

3. Informacje dotyczące segmentów działalności oraz informacje o obszarach geograficznych

3.1 Informacja dotycząca segmentów działalności

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

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

1. Segment detaliczny obejmuje transakcje jednostki dominującej dokonywane z klientami indywidualnymi, klientami małych i średnich przedsiębiorstw oraz transakcje z klientami rynku mieszkaniowego. Segment ten obejmuje m.in. następujące produkty i usługi: rachunki bieżące, rachunki oszczędnościowe, lokaty terminowe, usługi private banking, produkty inwestycyjne, karty kredytowe i debetowe, kredyty konsumpcyjne i hipoteczne, a także kredyty gospodarcze dla małych i średnich przedsiębiorstw oraz klientów rynku mieszkaniowego.
2. Segment korporacyjny obejmuje transakcje jednostki dominującej dokonywane z dużymi klientami korporacyjnymi. Segment ten obejmuje m.in. następujące produkty i usługi: prowadzenie rachunków bieżących i lokat terminowych, przechowywanie papierów wartościowych, produkty walutowe i pochodne, transakcje sell buy back i buy sell back z klientami, kredyty gospodarcze oraz leasing i faktoring. W ramach tego segmentu PKO Bank Polski SA zawiera również samodzielnie lub w konsorcjum z innymi bankami umowy finansowania dużych projektów w formie kredytów oraz emisji nieskarbowych papierów wartościowych.
3. Segment inwestycyjny obejmuje transakcje jednostki dominującej dokonywane z klientami instytucji finansowych oraz działalność własną, tj. działalność inwestycyjną, działalność maklerską, transakcje międzybankowe, instrumentami pochodnymi, dłużnymi papierami wartościowymi oraz działalność spółek zależnych PKO Banku Polskiego SA.
4. Centrum transferowe obejmuje wynik z tytułu wewnętrznych rozliczeń cen transferowych funduszy, wynik długoterminowych źródeł finansowania oraz wynik pozycji zaklasyfikowanych do rachunkowości zabezpieczeń. Wewnętrzny transfer funduszy oparty jest o stawki transferowe bazujące na stopach rynkowych. Transakcje pomiędzy segmentami operacyjnymi odbywają się na normalnych, komercyjnych warunkach. Długoterminowe finansowanie zewnętrzne obejmuje emisje papierów wartościowych, zobowiązania podporządkowane oraz kredyty otrzymane od instytucji finansowych.

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

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

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

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego w zakresie prezentacji wyniku oraz aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego, należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego, zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie prezentacji sprawozdania z sytuacji finansowej zostały ujęte na poziomie Grupy.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2014 ROKU (W TYSIĄCACH ZŁOTYCH)**



Bank Polski

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i wyników poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku oraz 31 marca 2013 roku, a także aktywów i zobowiązań na dzień 31 marca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Za okres zakończony dnia 31 marca 2014 roku	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny	Segment Inwestycyjny	Centrum transferowe	
Wynik z tytułu odsetek	1 507 410	157 797	67 616	7 005	1 739 828
Wynik z tytułu prowizji i opłat	567 170	64 827	73 769	(351)	705 415
Wynik pozostały	42 277	17 426	48 777	(5 548)	102 932
Wynik na operacjach finansowych	2 336	1 522	17 220	(1 216)	19 862
Wynik z pozycji wymiany	32 022	21 849	(900)	(4 332)	48 639
Przychody z tytułu dywidend	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	1 409	565	32 457	-	34 431
Przychody/koszty na rzecz klientów wewnętrznych	6 510	(6 510)	-	-	-
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(336 235)	(50 418)	(26 805)	-	(413 458)
Ogólne koszty administracyjne, w tym:	(909 364)	(63 727)	(152 669)	-	(1 125 760)
amortyzacja	(140 194)	(8 672)	(18 015)	-	(166 881)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	-	-	-	-	(5 632)
Wynik segmentu brutto	871 258	125 905	10 688	1 106	1 003 325
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	-	-	(204 344)
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	-	(3 593)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	871 258	125 905	10 688	1 106	802 574

Na dzień 31 marca 2014 roku	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny	Segment Inwestycyjny	Centrum transferowe	
Aktywa	114 332 924	41 577 590	38 790 060	7 644 032	202 344 606
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	807 384
Suma aktywów	114 332 924	41 577 590	38 790 060	7 644 032	203 151 990
Zobowiązania	128 860 872	19 765 575	22 609 876	5 936 320	177 172 643
Zobowiązania niealokowane	-	-	-	-	40 441
Suma zobowiązań	128 860 872	19 765 575	22 609 876	5 936 320	177 213 084

Za okres zakończony dnia 31 marca 2013 roku	Działalność kontynuowana* (przekształcone)				Działalność ogółem Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny	Segment Inwestycyjny	Centrum transferowe	
Wynik z tytułu odsetek	1 354 618	144 348	58 939	194 746	1 752 651
Wynik z tytułu prowizji i opłat	556 235	72 374	89 672	(741)	717 540
Wynik pozostały	24 630	16 565	72 592	(56 002)	57 785
Wynik na operacjach finansowych	(2 291)	4 255	25 043	1 162	28 169
Wynik z pozycji wymiany	20 870	17 988	6 081	(57 164)	(12 225)
Przychody z tytułu dywidend	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	(459)	832	41 468	-	41 841
Przychody/koszty na rzecz klientów wewnętrznych	6 510	(6 510)	-	-	-
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(280 376)	(146 199)	(21 408)	-	(447 983)
Ogólne koszty administracyjne, w tym:	(902 798)	(68 244)	(148 685)	-	(1 119 727)
amortyzacja	(113 778)	(7 262)	(16 830)	-	(137 870)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	-	-	-	-	(2 337)
Wynik segmentu brutto	752 309	18 844	51 110	138 003	957 929
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	-	-	(171 684)
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	-	(177)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	752 309	18 844	51 110	138 003	786 422

Dane za 1Q 2013 rok zostały doprowadzone do porównywalności. Przekształcenia dotyczą: 1) zmiany zasad rachunkowości w zakresie sposobu rozpoznania przychodów i kosztów dotyczących sprzedaży produktów ubezpieczeniowych powiązanych z umowami kredytowymi, 2) zmiany prezentacji wyników na sprzedaży nieskarbowych papierów wartościowych.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny	Segment Inwestycyjny	Centrum transferowe	
Aktywa	111 712 993	40 628 974	39 710 644	6 409 677	198 462 288
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	768 822
Suma aktywów	111 712 993	40 628 974	39 710 644	6 409 677	199 231 110
Zobowiązania	127 700 088	17 622 539	21 501 703	7 197 754	174 022 084
Zobowiązania niealokowane	-	-	-	-	54 701
Suma zobowiązań	127 700 088	17 622 539	21 501 703	7 197 754	174 076 785

3.2 Informacja o obszarach geograficznych

Jako uzupełniający, Grupa PKO Banku Polskiego SA stosuje podział na obszary geograficzne. Działalność Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA prowadzona jest na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz na terenie Ukrainy przez Grupę Kapitałową KREDOBANK SA, "Inter-Risk Ukraina" Spółkę z dodatkową odpowiedzialnością i Finansową Kompanię "Prywatne Inwestycje" Sp. z o.o., jak również na terenie Szwecji przez spółki zależne: PKO Finance AB oraz PKO Leasing Sverige AB. Dla celów prezentacyjnych wyniki spółek prowadzących działalność na terenie Szwecji ujęto w segmencie Polska.

Za okres zakończony dnia 31 marca 2014 roku	Polska	Ukraina	Razem
Wynik z tytułu odsetek	1 726 589	13 239	1 739 828
Wynik z tytułu prowizji i opłat	694 005	11 410	705 415
Wynik pozostały	114 086	(11 154)	102 932
Ogólne koszty administracyjne	(1 098 945)	(26 815)	(1 125 760)
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(405 397)	(8 061)	(413 458)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	-	-	(5 632)
Wynik brutto	1 030 338	(21 381)	1 003 325
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	(204 344)
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	(3 593)
Zysk/strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 030 338	(21 381)	802 574

Na dzień 31 marca 2014 roku	Polska	Ukraina	Razem
Aktywa, w tym:	201 840 250	1 311 740	203 151 990
niefinansowe aktywa trwałe	4 778 146	108 052	4 886 198
aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego	794 399	12 985	807 384
Zobowiązania	175 886 091	1 326 993	177 213 084

Za okres zakończony dnia 31 marca 2013 roku* (przekształcone)	Polska	Ukraina	Razem
Wynik z tytułu odsetek	1 744 335	8 316	1 752 651
Wynik z tytułu prowizji i opłat	703 638	13 902	717 540
Wynik pozostały	58 487	(702)	57 785
Ogólne koszty administracyjne*	(1 088 497)	(31 230)	(1 119 727)
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(438 314)	(9 669)	(447 983)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	-	-	(2 337)
Wynik brutto	979 649	(19 383)	957 929
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	(171 684)
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	(177)
Zysk/strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	979 649	(19 383)	786 422

*Dane za 1Q 2013 rok zostały doprowadzone do porównywalności. Przekształcenia dotyczą zmiany zasad rachunkowości w zakresie sposobu rozpoznania przychodów i kosztów dotyczących sprzedaży produktów ubezpieczeniowych powiązanych z umowami kredytowymi.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku	Polska	Ukraina	Razem
Aktywa, w tym:	197 625 058	1 606 052	199 231 110
niefinansowe aktywa trwałe	4 695 955	145 500	4 841 455
aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego*	751 802	17 020	768 822
Zobowiązania	172 517 523	1 559 262	174 076 785

4. Przychody i koszty z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek

	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2013 przekształcone
Przychody odsetkowe obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, w odniesieniu do aktywów finansowych, których nie wycenia się do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym:	2 268 997	2 637 454
Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom, w tym:	2 094 413	2 435 861
od kredytów z rozpoznaną utratą wartości	114 060	129 596
Przychody z tytułu inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	135 884	147 188
Przychody z tytułu lokat w bankach	36 601	52 478
Przychody z tytułu inwestycyjnych papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	877	666
Inne	1 222	1 261
Pozostałe przychody, w tym:	197 837	309 040
Przychody z tytułu aktywów finansowych wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	97 175	144 517
Przychody z tytułu pochodnych instrumentów zabezpieczających	88 197	148 168
Przychody z tytułu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	12 465	16 355
Razem	2 466 834	2 946 494

Koszty z tytułu odsetek

	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2013
Koszty odsetkowe obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, w odniesieniu do zobowiązań finansowych, których nie wycenia się do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym:	(724 055)	(1 190 999)
Koszty z tytułu zobowiązań wobec klientów	(592 103)	(1 055 181)
Koszty z tytułu własnej emisji papierów dłużnych i zobowiązań podporządkowanych	(121 743)	(124 364)
Koszty premii od dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(7 819)	(7 124)
Koszty z tytułu depozytów banków	(2 390)	(4 330)
Pozostałe koszty	(2 951)	(2 844)
Koszty z tytułu aktywów finansowych wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(1 750)	(1 064)
Koszty z tytułu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	(1 201)	(1 780)
Razem	(727 006)	(1 193 843)

5. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat

Przychody z tytułu prowizji i opłat

	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2013 przekształcone
Przychody od aktywów finansowych, które nie są wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym:	135 148	150 687
z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	135 148	150 687
Pozostałe prowizje z tytułu:	837 501	769 952
kart płatniczych	337 583	293 425
obsługi rachunków bankowych	234 024	216 349
obsługi funduszy inwestycyjnych oraz OFE (w tym opłaty za zarządzanie)	101 134	89 410
ubezpieczenia kredytów	65 895	68 370
operacji kasowych	28 498	31 562
operacji papierami wartościowymi	20 398	14 921
masowych operacji zagranicznych	13 520	11 934
pełnienia funkcji agenta emisji obligacji skarbowych	6 545	5 807
sprzedaży i dystrybucji znaków opłaty sądowej	1 357	1 849
Inne*	28 547	36 325
Z tytułu usług powierniczych	907	1 045
Razem	973 556	921 684

* Pozycja „Inne” obejmuje m.in. prowizje Domu Maklerskiego z tytułu obsługi emisji pierwotnej oraz prowizje z tytułu administrowania zadłużeniem kredytobiorców wobec budżetu państwa.

Koszty z tytułu prowizji i opłat

	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2013 przekształcone
kart płatniczych	(170 866)	(121 393)
usług akwizycyjnych	(23 559)	(25 654)
ubezpieczenia kredytów	(22 754)	(22 272)
usług rozliczeniowych	(7 986)	(7 225)
kosztów poniesionych za zarządzanie aktywami	(10 737)	(2 799)
prowizji za usługi operacyjne banków	(3 316)	(3 021)
inne*	(28 923)	(21 780)
Razem	(268 141)	(204 144)

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

6. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej

	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2013
Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ustalonej z wykorzystaniem technik wyceny	7 649	1 225
Instrumenty pochodne, w tym:	11 057	9 549
nieefektywna część zabezpieczenia zmienności przepływów pieniężnych	3 425	2 009
Bankowe papiery wartościowe strukturyzowane wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(3 408)	(8 324)
Instrumenty dłużne	5 415	(687)
Instrumenty kapitałowe	159	(693)
Razem	13 223	(155)

01.01-31.03.2014	Zyski	Straty	Wynik
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	6 598 357	(6 587 267)	11 090
Instrumenty finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	72 574	(70 441)	2 133
Razem	6 670 931	(6 657 708)	13 223

01.01-31.03.2013	Zyski	Straty	Wynik
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	8 685 664	(8 675 468)	10 196
Instrumenty finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	69 897	(80 248)	(10 351)
Razem	8 755 561	(8 755 716)	(155)

7. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych oraz aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

	01.01-31.03.2014	01.01-31.03.2013
Zysk/strata z tytułu zmiany wartości aktywów dostępnych do sprzedaży ujęta bezpośrednio w innych całkowitych dochodach w trakcie bieżącego okresu	6 349	(90 560)
Zysk/strata przeniesiona w okresie z innych całkowitych dochodów do rachunku zysków i strat w pozycji "Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych" z tytułu:	6 639	28 324
zysk z tytułu sprzedaży przeniesiony z innych całkowitych dochodów	6 919	29 174
strata z tytułu sprzedaży przeniesiona z innych całkowitych dochodów	(280)	(850)
Wpływ w okresie na inne dochody całkowite brutto, pozycja "Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, brutto"	12 988	(62 236)

8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.01-31.03.2014	01.01-31.03.2013
Pozostałe przychody operacyjne		
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	51 607	66 686
Sprzedaż, likwidacja środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	21 570	10 902
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	9 365	13 715
Przychody uboczne	4 774	4 983
Odzyskane należności przedawnione, umorzone, nieściągalne	2 099	968
Inne	18 536	14 880
Razem	107 951	112 134

	01.01-31.03.2014	01.01-31.03.2013
Pozostałe koszty operacyjne		
Koszty sprzedanych produktów i usług	(31 726)	(42 164)
Koszty sprzedaży, likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(22 572)	(12 582)
Koszty uboczne	(1 364)	(1 663)
Koszty przekazanych darowizn	(1 342)	(586)
Inne	(16 516)	(13 298)
Razem	(73 520)	(70 293)

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

Za okres zakończony dnia 31 marca 2014 roku	Nota	Wartość na początek okresu	Zwiększenia		Zmniejszenia				Wartość na koniec okresu	Utworzenie netto – wpływ na rachunek zysków i strat
			Utworzenie w okresie	Inne	Zmniejszenie z tytułu spisania aktywów i rozliczenia	Rozwiązanie w okresie	Różnice kursowe	Inne		
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	20	33 455	395	-	-	347	28	12 456	21 019	(48)
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży		3 296	46	-	-	-	-	-	3 342	(46)
Kapitałowe papiery wartościowe		30 159	349	-	-	347	28	12 456	17 677	(2)
Należności od banków	14	28 583	592	216	-	-	-	-	29 391	(592)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	19	6 650 780	1 576 603	13 316	422 551	1 167 519	27 832	-	6 622 797	(409 084)
Sektor niefinansowy		6 501 046	1 564 345	9 842	420 910	1 155 092	27 807	-	6 471 424	(409 253)
kredyty gospodarcze		3 329 352	837 897	765	276 812	516 973	20 540	-	3 353 689	(320 924)
kredyty konsumpcyjne		1 413 349	349 465	1 019	125 780	307 089	2 679	-	1 328 285	(42 376)
kredyty mieszkaniowe		1 731 258	376 983	8 058	18 318	329 998	4 588	-	1 763 395	(46 985)
dłużne papiery wartościowe		27 087	-	-	-	1 032	-	-	26 055	1 032
Sektor finansowy		5 524	26	3 439	-	6 933	25	-	2 031	6 907
kredyty gospodarcze		5 524	26	3 439	-	6 933	25	-	2 031	6 907
Sektor budżetowy		11 527	3	35	106	245	-	-	11 214	242
kredyty gospodarcze		10 549	-	35	106	245	-	-	10 233	245
dłużne papiery wartościowe		978	3	-	-	-	-	-	981	(3)
Należności z tytułu leasingu finansowego		132 683	12 229	-	1 535	5 249	-	-	138 128	(6 980)
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	23	365 340	180	-	7 631	212	98 380	-	259 297	32
Rzeczowe aktywa trwale	25	12 084	-	-	7	-	3 264	-	8 813	-
Wartości niematerialne	25	153 011	16 447	-	-	-	77	-	169 381	(16 447)
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	22	116 532	411	-	-	9 247	-	-	107 696	8 836
Zapasy	24	53 805	3 871	-	4 615	15	-	-	53 046	(3 856)
Inne należności		158 752	9 849	1 405	115	5 261	1 022	110	163 498	(4 588)
Rezerwa na sprawy sporne oraz udzielone zobowiązania i gwarancje	31	151 603	106 749	201	-	119 033	87	-	139 433	12 284
Rezerwa na przyszłe zobowiązania		6 945	855	-	297	860	-	-	6 643	5
Razem		7 730 890	1 715 952	15 138	435 216	1 302 494	130 690	12 566	7 581 014	(413 458)

Za okres zakończony dnia 31 marca 2013 roku	Wartość na początek okresu	Zwiększenia		Zmniejszenia			Wartość na koniec okresu	Utworzenie netto – wpływ na rachunek zysków i strat
		Utworzenie w okresie	Różnice kursowe	Inne	Zmniejszenie z tytułu spisania aktywów i rozliczenia	Rozwiązanie w okresie		
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	23 243	142	8	-	5 536	-	17 857	(142)
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	5 536	142	4	-	5 536	-	146	(142)
Kapitałowe papiery wartościowe	17 707	-	4	-	-	-	17 711	-
Należności od banków	29 382	33	-	1 511	-	-	30 926	(33)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	6 776 265	1 474 693	21 862	35 301	113 383	997 575	7 197 163	(477 118)
Sektor niefinansowy	6 606 755	1 459 567	20 771	34 746	112 292	992 222	7 017 325	(467 345)
kredyty gospodarcze	3 458 562	793 688	16 515	8 360	61 563	464 346	3 751 216	(329 342)
kredyty konsumpcyjne	1 431 689	357 517	650	8 780	42 956	275 553	1 480 127	(81 964)
kredyty mieszkaniowe	1 714 698	308 329	3 606	17 606	7 773	252 323	1 784 143	(56 006)
dłużne papiery wartościowe	1 806	33	-	-	-	-	1 839	(33)
Sektor finansowy	25 376	345	1 091	512	-	1 731	25 593	1 386
kredyty gospodarcze	25 376	345	1 091	512	-	1 731	25 593	1 386
Sektor budżetowy	21 990	158	-	43	127	1 149	20 915	991
kredyty gospodarcze	19 640	148	-	43	127	1 149	18 555	1 001
dłużne papiery wartościowe	2 350	10	-	-	-	-	2 360	(10)
Należności z tytułu leasingu finansowego	122 144	14 623	-	-	964	2 473	133 330	(12 150)
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2 906	569	-	-	-	-	3 475	(569)
Rzeczowe aktywa trwałe	13 943	462	583	-	-	-	14 988	(462)
Wartości niematerialne	142 313	3 166	13	-	-	-	145 492	(3 166)
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	113 226	1 281	-	-	-	4 063	110 444	2 782
Zapasy	31 504	309	-	406	-	9	32 210	(300)
Inne należności	128 446	12 487	184	238	4 030	9 948	127 377	(2 539)
Rezerwa na sprawy sporne oraz udzielone zobowiązania i gwarancje	233 682	21 621	2	14 267	282	49 246	220 044	27 625
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	11 961	1 164	-	-	131	7 103	5 891	5 939
Razem	7 506 871	1 515 927	22 652	51 723	123 362	1 067 944	7 905 867	(447 983)

10. Ogólne koszty administracyjne

	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2013
Świadczenia pracownicze	(588 721)	(610 058)
Koszty rzeczowe	(300 608)	(315 449)
Amortyzacja, w tym:	(166 881)	(137 870)
rzeczowe aktywa trwałe	(74 237)	(77 308)
wartości niematerialne	(92 426)	(60 559)
nieruchomości inwestycyjne	(218)	(3)
Podatki i opłaty	(17 179)	(17 915)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(52 371)	(38 435)
Razem	(1 125 760)	(1 119 727)

Koszty wynagrodzeń/świadczenia pracownicze

	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2013
Wynagrodzenia, w tym:	(482 726)	(498 220)
koszty składek pracowniczego programu emerytalnego	(7 461)	-
Ubezpieczenia, w tym:	(89 962)	(93 527)
składki na świadczenia emerytalne i rentowe	(81 729)	(83 686)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(16 033)	(18 311)
Razem	(588 721)	(610 058)

11. Podatek dochodowy

	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2013 przekształcone
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
Bieżące obciążenie podatkowe	(186 869)	(157 848)
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(17 475)	(13 836)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(204 344)	(171 684)
Obciążenie podatkowe wykazane w innych dochodach całkowitych związane z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(10 802)	17 651
Razem	(215 146)	(154 033)

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	520 976	562 421	625 657
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	31 496	32 106	45 057
Razem	489 480	530 315	580 600

W I kwartale 2014 roku KREDO BANK SA prowadził postępowania związane z niższej opisanymi sporami z organem podatkowym na terenie Ukrainy.

1. Przedmiotem sporu było zaliczenie przez KREDO BANK SA do kosztów uzyskania przychodów kosztów związanych z transakcją zbycia w 2011 roku wierzytelności kredytowych, w tym operacji faktoringowych pomiędzy KREDO BANK SA a spółką Finansowa Kompania "Prywatne Inwestycje" Sp. z o.o. (organ podatkowy zakwestionował podstawę prawną uznania wyżej wymienionych kosztów za koszty uzyskania przychodów).

Uznanie decyzji organu podatkowego skutkowałoby rozwiązaniem aktywa na podatek odroczony i zniesieniem strat podatkowych KREDO BANK SA z lat poprzednich oraz koniecznością zapłaty dodatkowego podatku w wysokości do 62 909 tysięcy UAH (16 941 tysięcy PLN).

W dniu 5 października 2012 roku KREDO BANK SA złożył pozew sądowy zaskarżając podstawy kontroli organu podatkowego i wnosząc o unieważnienie decyzji o zapłacie podatku dochodowego na podstawie protokołu kontroli. W dniu 6 grudnia 2012 roku sąd pierwszej instancji uwzględnił skargę KREDO BANK SA. W dniu 21 marca 2013 roku KREDO BANK SA uzyskał prawomocny wyrok sądu drugiej instancji potwierdzający prawidłowość stanowiska KREDO BANK SA.

Organ podatkowy złożył wniosek w sprawie kasacji tego wyroku do Wyższego Sądu Administracyjnego.

W dniu 19 listopada 2013 roku Wyższy Sąd Administracyjny w zakresie operacji faktoringowych pomiędzy KREDO BANK SA a spółką Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o. zasądził zniesienie straty podatkowej KREDO BANK SA w wysokości 1 084 316 tysięcy UAH (292 006 tysięcy PLN). Natomiast w zakresie transakcji zbycia wierzytelności kredytowych osobom prawnym i fizycznym (umowy cesji) Sąd uznał prawo KREDO BANK SA do kosztów uzyskania przychodów wynikających z wyżej wymienionych transakcji, uznanych przez organ podatkowy za nieważne, podtrzymując stanowisko sądów niższej instancji o braku kompetencji organów podatkowych do unieważniania umów. Jednocześnie Sąd unieważnił decyzje podatkowe stwierdzające powstanie zobowiązania podatkowego.

Zniesienie straty podatkowej wynikające z wyżej wymienionego wyroku Wyższego Sądu Administracyjnego spowodowało w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej KREDO BANK SA za 2013 rok sporządzonym według MSSF uwzględnienie podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 44 583 tysięcy UAH (12 006 tysięcy PLN) oraz z uwagi na konieczność rozwiązania aktywa na podatek odroczony obciążenie wyniku finansowego kwotą 116 882 tysięcy UAH (31 476 tysięcy PLN). Łącznie kapitał własny Grupy Kapitałowej KREDO BANK SA z wyżej wymienionego tytułu uległ obniżeniu o 161 465 tysięcy UAH (43 483 tysiące PLN).

Wyrok Wyższego Sądu Administracyjnego został oparty o interpretację, iż kredyty stanowią aktywa materialne tj. towary, co w opinii PKO Banku Polskiego SA i KREDO BANK SA stoi w wyraźnej sprzeczności z przepisami prawa na Ukrainie i praktyką gospodarczą, w tym międzynarodową. Ponadto, KREDO BANK SA i PKO Bank Polski SA są w posiadaniu opinii prawnych, jednoznacznie potwierdzających prawidłowość dokonanych przez KREDO BANK SA rozliczeń podatkowych w przedmiotowym zakresie.

KREDO BANK SA w dniu 18 lutego 2014 roku złożył do Sądu Najwyższego Ukrainy pozew o kasację wyroku Wyższego Sądu Administracyjnego. W dniu 7 marca 2014 roku KREDO BANK SA otrzymał od Wyższego Sądu Administracyjnego decyzję odmowną odnośnie dopuszczenia sprawy kasacyjnej do rozpatrzenia przez Sąd Najwyższy Ukrainy.

2. Przedmiotem sporu są wyniki kontroli podatkowej prowadzonej za okres podatkowy od 1 kwietnia 2011 roku do 30 września 2012 roku. Kwestie sporne dotyczą głównie zaliczenia do kosztów uzyskania przychodów kosztów transakcji sprzedaży wierzytelności kredytowych w okresie objętym kontrolą, prawidłowości tworzenia odpisów na wierzytelności kredytowe, prawidłowości rozliczenia podatku VAT z tytułu sprzedaży nieruchomości oraz podatku u źródła z tytułu wypłaty wynagrodzenia za usługi.

Wartość roszczeń spornych wynosi 877 tysięcy UAH (236 tysięcy PLN), a kwota zmniejszenia straty podatkowej z lat ubiegłych - 626 282 tysiące UAH (168 658 tysięcy PLN). KREDO BANK SA w lutym 2013 roku zapłacił część roszczeń spornych w łącznej wysokości 439 tysięcy UAH (118 tysięcy PLN) - wartość ta jest uwzględniana w kolejnych pozwach odwoławczych.

KREDO BANK SA odwołał się od wyżej wymienionej decyzji podatkowej kolejno do Okręgowej Państwowej Służby Podatkowej oraz Ministerstwa Przychodów i Opłat Ukrainy i odwołania te zostały odrzucone.

KREDO BANK SA w dniu 2 sierpnia 2013 roku złożył pozew sądowy zaskarżając wyniki kontroli i wnosząc o unieważnienie wyżej wymienionej decyzji podatkowej. W dniu 5 listopada 2013 roku sąd pierwszej instancji wydał wyrok korzystny dla KREDO BANK SA, który uwzględnił stanowisko Spółki z wyjątkiem prawidłowości naliczenia podatkowych kosztów amortyzacji od środków trwałych w łącznej wysokości 336 tysięcy UAH (90 tysięcy PLN).

W dniu 26 listopada 2013 roku organ podatkowy złożył apelację do sądu drugiej instancji. W dniu 2 kwietnia 2014 roku sąd apelacyjny podtrzymał decyzję sądu pierwszej instancji korzystną dla KREDO BANK SA. Organ podatkowy złożył wniosek w sprawie kasacji tego wyroku do Wyższego Sądu Administracyjnego.

12. Zysk na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk na jedną akcję

	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2013 przekształcone
Zysk przypadający na akcjonariuszy zwykłych (w tys. PLN)	802 574	786 422
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)	1 250 000	1 250 000
Zysk przypadający na jedną akcję (w PLN na akcję)	0,64	0,63

Zysk na jedną akcję z działalności zaniechanej

W okresach zakończonych odpowiednio dnia 31 marca 2014 roku oraz dnia 31 marca 2013 roku nie wystąpiły istotne koszty i przychody z tytułu działalności zaniechanej.

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

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

Zarówno w I kwartale 2014 roku jak i w I kwartale 2013 roku nie występowały instrumenty rozważające zysk przypadający na jedną akcję.

Rozwodniony zysk z działalności zaniechanej przypadający na jedną akcję

W okresach zakończonych dnia 31 marca 2014 roku oraz dnia 31 marca 2013 roku w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA nie wystąpiły istotne koszty i przychody z tytułu działalności zaniechanej.

13. Kasa, środki w Banku Centralnym

	31.03.2014	31.12.2013
Rachunek bieżący w Banku Centralnym	7 258 025	4 018 340
Gotówka	2 297 839	3 227 330
Inne środki	156	450
Razem	9 556 020	7 246 120

14. Należności od banków

	31.03.2014	31.12.2013
Lokaty w bankach	1 670 841	1 402 724
Rachunki bieżące	513 011	469 812
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	479 981	14 033
Udzielone kredyty i pożyczki	49 192	34 338
Środki pieniężne w drodze	2 316 403	1 117
Razem	5 029 428	1 922 024
Odpis z tytułu utraty wartości należności, w tym:	(29 391)	(28 583)
odpis z tytułu utraty wartości na należność od banku zagranicznego	(28 755)	(28 543)
Razem netto	5 000 037	1 893 441

15. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Według wartości bilansowej	31.03.2014	31.12.2013
Dłużne papiery wartościowe	1 478 050	467 931
emitowane przez Skarb Państwa, w tym:	1 411 157	395 202
obligacje skarbowe PLN	1 402 306	390 660
obligacje skarbowe EUR	8 851	4 542
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, obligacje komunalne PLN	45 151	41 907
emitowane przez podmioty niefinansowe, obligacje korporacyjne PLN	12 355	23 892
emitowane przez inne podmioty finansowe, w tym:	5 239	6 762
obligacje emitowane przez GPW PLN	5 195	6 628
obligacje korporacyjne PLN	44	134
emitowane przez banki, w tym:	4 148	168
obligacje BGK PLN	104	158
Udziały i akcje w innych jednostkach – notowane na giełdach	7 664	10 799
Certyfikaty inwestycyjne	3 707	1 151
Razem	1 489 421	479 881

16. Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne stosowane przez Grupę Kapitałową

W ramach swojej działalności Bank i inne spółki Grupy Kapitałowej wykorzystują różnego typu pochodne instrumenty finansowe służące do celów zarządzania ryzykiem związanym z prowadzoną działalnością. Najczęściej wykorzystywanymi typami instrumentów pochodnych w działalności Grupy Kapitałowej są: IRS, CIRS, FX Swap, FRA, Opcje, Forward. Pozostałe spółki zależne Grupy Kapitałowej mogą zawierać transakcje instrumentami pochodnymi wyłącznie w celu zabezpieczania ryzyka wynikającego z działalności podstawowej danej spółki.

Na dzień 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa Kapitałowa posiadała następujące typy instrumentów pochodnych:

	31.03.2014		31.12.2013	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Instrumenty zabezpieczające	261 333	438 179	361 639	414 804
Pozostałe instrumenty pochodne	2 485 870	2 642 509	2 639 221	2 913 407
Razem	2 747 203	3 080 688	3 000 860	3 328 211

Rodzaj kontraktu	31.03.2014		31.12.2013	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
IRS	2 463 089	2 335 534	2 590 721	2 490 821
CIRS	144 530	526 114	252 941	545 073
Opcje	89 449	69 137	75 443	61 930
FX Swap	23 377	86 280	39 908	156 393
Forward	14 968	50 911	24 552	60 143
FRA	10 919	11 983	13 652	11 454
Inne	871	729	3 643	2 397
Razem	2 747 203	3 080 688	3 000 860	3 328 211

17. Pochodne instrumenty zabezpieczające

Grupa Kapitałowa na dzień 31 marca 2014 roku stosuje następujące rodzaje rachunkowości zabezpieczeń:

17.1 Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów hipotecznych w CHF oraz lokat negocjowanych w PLN, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych oraz ryzyka kursowego, z wykorzystaniem transakcji CIRS

Opis relacji zabezpieczającej - eliminacja ryzyka zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez kredyty w CHF o zmiennym oprocentowaniu oraz lokat negocjowanych w PLN, z tytułu zmian referencyjnych stóp procentowych w CHF i PLN, oraz zmian kursu walutowego CHF/PLN w ciągu okresu objętego zabezpieczeniem.

Zabezpieczane ryzyko - ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej.

Instrument zabezpieczający - transakcje CIRS, w których Bank płaci kupon oparty o LIBOR 3M CHF, a otrzymuje kupon oparty o WIBOR 3M od kwoty nominalnej zdefiniowanej odpowiednio w CHF oraz PLN.

Pozycja zabezpieczana - portfel kredytów hipotecznych o zmiennym oprocentowaniu w CHF i portfel krótkoterminowych lokat negocjowanych, łącznie z ich odnawianiem w przyszłości (wysokie prawdopodobieństwo wystąpienia). Grupa, desygnując pozycję zabezpieczaną zastosowała rozwiązanie MSR.39.WS.99C w wersji przyjętej przez Unię Europejską.

Okresy, w których oczekuje się wystąpienia przepływów pieniężnych oraz kiedy należy oczekiwać wywarcia przez nie wpływu na wyniki - kwiecień 2014 roku - październik 2026 roku.

17.2 Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów w PLN o zmiennym oprocentowaniu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych, z wykorzystaniem transakcji IRS

Opis relacji zabezpieczającej - eliminacja ryzyka zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez portfel kredytów w PLN o zmiennym oprocentowaniu wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych w ciągu okresu objętego zabezpieczeniem.

Zabezpieczane ryzyko - ryzyko stopy procentowej.

Instrument zabezpieczający - transakcje IRS, w których Bank płaci kupon oparty o zmienną stopę WIBOR 3M, a otrzymuje kupon oparty o stałą stopę od kwoty nominalnej, na którą został zawarty.

Pozycja zabezpieczana - portfel kredytów w PLN indeksowanych do stopy zmiennej WIBOR 3M.

Okresy, w których oczekuje się wystąpienia przepływów pieniężnych oraz kiedy należy oczekiwać wywarcia przez nie wpływu na wyniki - kwiecień 2014 roku - luty 2019 roku.

17.3 Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów w EUR o zmiennym oprocentowaniu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych, z wykorzystaniem transakcji IRS

Opis relacji zabezpieczającej:

Eliminacja ryzyka zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez portfel kredytów w EUR o zmiennym oprocentowaniu wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych w ciągu okresu objętego zabezpieczeniem.

Zabezpieczane ryzyko - ryzyko stopy procentowej.

Instrument zabezpieczający - transakcje IRS, w których Bank płaci kupon oparty o zmienną stopę EURIBOR 3M, a otrzymuje kupon oparty o stałą stopę od kwoty nominalnej, na którą został zawarty.

Pozycja zabezpieczana - portfel kredytów w EUR indeksowanych do stopy zmiennej EURIBOR.

Okresy, w których oczekuje się wystąpienia przepływów pieniężnych oraz kiedy należy oczekiwać wywarcia przez nie wpływu na wyniki - kwiecień 2014 roku - czerwiec 2016 roku.

17.4 Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów w CHF o zmiennym oprocentowaniu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych, z wykorzystaniem transakcji IRS

Opis relacji zabezpieczającej - eliminacja ryzyka zmienności przepływów pieniężnych generowanych przez portfel kredytów w CHF o zmiennym oprocentowaniu wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych w ciągu okresu objętego zabezpieczeniem.

Zabezpieczane ryzyko - ryzyko stopy procentowej.

Instrument zabezpieczający - transakcje IRS, w których Bank płaci kupon oparty o zmienną stopę LIBOR CHF 3M, a otrzymuje kupon oparty o stałą stopę od kwoty nominalnej, na którą został zawarty.

Pozycja zabezpieczana - portfel kredytów w CHF indeksowanych do stopy zmiennej LIBOR CHF 3M.

Okresy, w których oczekuje się wystąpienia przepływów pieniężnych oraz kiedy należy oczekiwać wywarcia przez nie wpływu na wyniki - kwiecień 2014 roku - lipiec 2016 roku.

17.5 Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów w walutach wymienialnych o zmiennym oprocentowaniu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych i ryzyka kursowego oraz zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych zobowiązania finansowego o stałym oprocentowaniu w walucie wymienialnej, wynikającej z ryzyka kursowego, z wykorzystaniem transakcji CIRS

Opis relacji zabezpieczającej - eliminacja ryzyka zmienności przepływów pieniężnych kredytów w walutach wymienialnych o zmiennym oprocentowaniu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych i ryzyka kursowego oraz eliminacja ryzyka zmienności przepływów pieniężnych zobowiązania finansowego o stałym oprocentowaniu w walucie wymienialnej, wynikającej z ryzyka kursowego, z wykorzystaniem transakcji CIRS.

Zabezpieczane ryzyko - ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej.

Instrument zabezpieczający - transakcje CIRS, w których Bank płaci kupon oparty o zmienną stopę LIBOR CHF 3M, a otrzymuje kupon oparty o stałą stopę USD od kwoty nominalnej, na którą został zawarty.

Pozycja zabezpieczana - portfel kredytów hipotecznych o zmiennym oprocentowaniu w CHF i zobowiązanie finansowe o stałym oprocentowaniu w USD.

Okresy, w których oczekuje się wystąpienia przepływów pieniężnych oraz kiedy należy oczekiwać wywarcia przez nie wpływu na wyniki - kwiecień 2014 roku - wrzesień 2022 roku.

Na dzień 31 marca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku Grupa Kapitałowa Banku nie stosowała zabezpieczenia wartości godziwej.

Wszystkie rodzaje relacji zabezpieczających stosowanych przez Grupę Kapitałową Banku to rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych (macro cash flow hedge).

Efektywność zabezpieczenia jest weryfikowana poprzez zastosowanie prospektywnych i retrospektywnych testów efektywności. Testy wykonywane są z częstotliwością miesięczną.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Wartość godziwa instrumentów pochodnych stanowiących zabezpieczenie przepływów pieniężnych związanych ze stopą procentową lub kursem walutowym na dzień 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku:

Typ instrumentu:	Wartość bilansowa/wartość godziwa			
	31.03.2014		31.12.2013	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
IRS	190 713	50	229 630	630
CIRS	70 620	438 129	132 009	414 174
Razem	261 333	438 179	361 639	414 804

Inne dochody całkowite z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2013
Inne dochody całkowite na początek okresu brutto	(155 053)	64 074
Zyski odniesione na inne dochody całkowite w okresie	858	(142 603)
Kwota przeniesiona w okresie z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat	40 399	112 310
- przychody odsetkowe	(88 197)	(148 168)
- wynik z pozycji wymiany	128 596	260 478
Skumulowane inne dochody całkowite na koniec okresu brutto	(113 796)	33 781
Efekt podatkowy	21 621	(6 419)
Skumulowane inne dochody całkowite na koniec okresu netto	(92 175)	27 362
Nieefektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych rozpoznana w rachunku zysków i strat	3 425	2 009
Wpływ w okresie na inne dochody całkowite brutto	41 257	(30 293)
Podatek odroczony z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(7 839)	5 756
Wpływ w okresie na inne dochody całkowite netto	33 418	(24 537)

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

Według wartości bilansowej	31.03.2014	31.12.2013
Dłużne papiery wartościowe	9 421 323	15 204 756
emitowane przez banki centralne, bony pieniężne NBP	7 997 808	13 997 228
emitowane przez Skarb Państwa, w tym:	1 172 050	956 893
obligacje skarbowe PLN	1 153 417	931 325
obligacje skarbowe UAH	18 633	25 568
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, w tym:	251 465	250 635
obligacje komunalne EUR	142 412	136 700
obligacje komunalne PLN	109 053	113 935
Razem	9 421 323	15 204 756

19. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013 przekształcone
Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto, w tym:	156 283 662	156 274 042	154 286 273
sektor finansowy	1 788 293	2 986 731	1 738 526
gospodarcze, w tym:	1 520 985	948 308	778 813
środki Domu Maklerskiego w Funduszu Gwarancyjnym Giełdy oraz depozyt początkowy	17 808	19 339	15 552
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	267 308	2 038 423	959 713
sektor niefinansowy	147 203 876	146 067 840	144 780 871
mieszkaniowe	77 904 195	76 631 478	73 231 816
gospodarcze	48 148 168	47 970 294	49 585 877
konsumpcyjne	20 303 838	20 627 222	21 043 556
dłużne papiery wartościowe (korporacyjne)	847 675	838 846	919 622
sektor budżetowy	7 291 493	7 219 471	7 766 876
gospodarcze	6 310 225	6 135 647	6 582 643
dłużne papiery wartościowe (komunalne)	981 268	978 159	1 180 078
mieszkaniowe	-	-	4 155
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	-	105 665	-
Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(6 622 797)	(6 650 780)	(7 197 163)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom netto	149 660 865	149 623 262	147 089 110

Według segmentów klienta *	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013 przekształcone
Kredyty i pożyczki udzielone brutto, w tym:	156 283 662	156 274 042	154 286 273
bankowości hipotecznej	70 515 666	68 943 625	65 258 916
korporacyjne	40 709 651	40 393 713	43 010 670
małych i średnich przedsiębiorstw	24 469 390	24 146 055	23 997 483
bankowości detalicznej i prywatnej	20 303 839	20 627 222	21 043 556
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	267 308	2 144 088	959 713
pozostałe należności	17 808	19 339	15 935
Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(6 622 797)	(6 650 780)	(7 197 163)
Kredyty i pożyczki udzielone netto	149 660 865	149 623 262	147 089 110

* Od 2014 roku zmiana prezentacji polegająca na włączeniu do segmentu małych i średnich przedsiębiorstw klientów rynku mieszkaniowego (dane za 2013 rok zostały doprowadzone do porównywalności).

Struktura kredytów i pożyczek przedstawiona w nocy obejmuje następującą segmentację:

- kredyty gospodarcze podmiotów finansowych (tj. np. firmy leasingowe, ubezpieczeniowe, towarzystwa inwestycyjne) obejmują bankowość korporacyjną,
- kredyty mieszkaniowe obejmują kredyty bankowości hipotecznej i klientów rynku mieszkaniowego, segmentu klienta korporacyjnego oraz małych i średnich przedsiębiorstw w zakresie produktów przeznaczonych na cele mieszkaniowe,
- kredyty gospodarcze podmiotów niefinansowych, w zależności od rozmiaru podmiotu, obejmują kredyty dla małych i średnich przedsiębiorstw, rynku mieszkaniowego oraz kredyty korporacyjne udzielane podmiotom gospodarczym z przeznaczeniem innym niż na cele mieszkaniowe,
- kredyty konsumpcyjne obejmują bankowość detaliczną i prywatną,
- kredyty gospodarcze podmiotów budżetowych obejmują kredyty bankowości korporacyjnej,
- reklasifikowane papiery dłużne prezentowane są w segmencie klienta korporacyjnego.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom według metod kalkulacji odpisów	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013 przekształcone
Wyceniane według metody zindywidualizowanej	7 219 803	7 336 985	8 862 327
Ze stwierdzoną utratą wartości, w tym:	5 289 256	5 532 429	6 916 500
należności z tytułu leasingu finansowego	158 885	134 027	132 249
Bez stwierdzonej utraty wartości, w tym:	1 930 547	1 804 556	1 945 827
należności z tytułu leasingu finansowego	262 065	193 560	144 772
Wyceniane według metody portfelowej	7 332 847	7 328 923	7 293 788
Ze stwierdzoną utratą wartości, w tym:	7 332 847	7 328 923	7 293 788
należności z tytułu leasingu finansowego	111 278	115 883	140 354
Wyceniane według metody grupowej (IBNR), w tym:	141 731 012	141 608 134	138 130 158
należności z tytułu leasingu finansowego	3 817 883	3 793 700	3 308 682
Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto	156 283 662	156 274 042	154 286 273
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody zindywidualizowanej	(2 169 136)	(2 292 218)	(2 899 777)
Ze stwierdzoną utratą wartości, w tym:	(2 152 549)	(2 276 093)	(2 825 933)
odpisy z tytułu utraty wartości na należności leasingowe	(48 732)	(46 430)	(42 236)
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody portfelowej, w tym:	(3 931 453)	(3 772 723)	(3 791 139)
odpisy z tytułu utraty wartości na należności leasingowe	(77 069)	(75 355)	(77 126)
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody grupowej (IBNR), w tym:	(522 208)	(585 839)	(506 247)
odpisy z tytułu utraty wartości na należności leasingowe	(12 327)	(10 898)	(13 969)
Odpisy - razem	(6 622 797)	(6 650 780)	(7 197 163)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom netto	149 660 865	149 623 262	147 089 110

Na dzień 31 marca 2014 roku udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości wyniósł 8,1% (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 8,2%), natomiast wskaźnik pokrycia kredytów z rozpoznaną utratą wartości (wyliczony jako udział odpisów aktualizujących wartość należności ogółem do wartości bilansowej brutto kredytów z rozpoznaną utratą wartości) wyniósł 52,5% (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 51,7%).

Na dzień 31 marca 2014 roku udział kredytów opóźnionych w spłacie powyżej 90 dni w stosunku do wartości brutto kredytów i pożyczek wyniósł 5,6% (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 5,9%).

20. Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży

	31.03.2014	31.12.2013
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży brutto	16 609 800	13 870 733
emitowane przez Skarb Państwa	11 557 418	8 818 500
obligacje skarbowe PLN	11 499 612	8 616 517
obligacje skarbowe USD	57 765	181 823
obligacje skarbowe UAH	41	20 160
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, obligacje komunalne PLN	3 447 678	3 440 753
emitowane przez podmioty niefinansowe	1 016 033	1 000 549
obligacje korporacyjne PLN	1 016 033	1 000 549
emitowane przez banki, obligacje korporacyjne	588 671	610 931
obligacje korporacyjne PLN	556 093	558 814
obligacje korporacyjne UAH	32 578	52 117
Odpisy z tytułu utraty wartości dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(3 342)	(3 296)
obligacje korporacyjne PLN	(3 342)	(3 296)
Razem dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto	16 606 458	13 867 437
Kapitałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży brutto	237 632	235 800
Kapitałowe papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu	175 783	161 514
Kapitałowe papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu	61 849	74 286
Odpisy z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(17 677)	(30 159)
Razem kapitałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto	219 955	205 641
Razem inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto	16 826 413	14 073 078

21. Inwestycyjne papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności

	31.03.2014	31.12.2013
Dłużne papiery wartościowe		
emitowane przez Skarb Państwa	179 375	26 886
emitowane przez banki	-	11 119
Razem	179 375	38 005

22. Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia

- 1) wartość inwestycji Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA we wspólnych przedsięwzięciach (tj. koszt nabycia skorygowany o udział w zmianie aktywów netto po dacie nabycia oraz ewentualny odpis z tytułu utraty wartości)

Nazwa jednostki	31.03.2014	31.12.2013
Grupa CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.*	-	-
Cena nabycia	-	44 371
Zmiana z tytułu wyceny metodą praw własności	-	(38 136)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(6 235)
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	5 051	5 380
Cena nabycia	17 498	17 498
Zmiana z tytułu wyceny metodą praw własności	(12 447)	(12 118)
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.	200 690	197 592
Wartość godziwa pozostałej części udziału	197 592	197 592
Korekta wartości godziwej	(272)	-
Zmiana z tytułu wyceny metodą praw własności	3 370	-
Razem	205 741	202 972

* Od 20 stycznia 2014 roku spółka zależna

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

Nazwa jednostki	31.03.2014	31.12.2013
Grupa Bank Pocztowy SA	106 720	106 720
Cena nabycia	146 500	146 500
Zmiana z tytułu wyceny metodą praw własności	62 001	65 013
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(101 781)	(104 793)
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	-	-
Cena nabycia	1 500	1 500
Zmiana z tytułu wyceny metodą praw własności	4 415	4 004
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(5 915)	(5 504)
Razem	106 720	106 720

23. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

	01.01 - 31.03.2014	01.01 - 31.03.2013
Wartość brutto aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży na początek okresu	537 559	23 316
Zwiększenia, w tym:	6 073	1 348
przekwalifikowanie z aktywów trwałych do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, grunty i budynki	5 990	1 348
zwiększenia należności spółki Inter Risk Ukraina Spółka z dodatkową odpowiedzialnością zakwalifikowanej do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	83	-
Zmniejszenia, w tym:	(136 872)	(391)
sprzedaż	(1 271)	(391)
zmniejszenia należności spółki Finansowa Kompania "Prywatne Inwestycje" Sp. z o.o. zakwalifikowanej do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(127 023)	-
przekwalifikowanie z aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży do aktywów trwałych	(8 578)	-
Wartość brutto aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży na koniec okresu	406 760	24 273
Odpisy aktualizujące na początek okresu	(365 340)	(2 906)
Zwiększenia, w tym:	(1 166)	(569)
utworzenie w okresie	(180)	(569)
inne zwiększenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom spółki Finansowa Kompania "Prywatne Inwestycje" Sp. z o.o. zaklasyfikowanej do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(986)	-
Zmniejszenia, w tym:	107 209	-
rozwiązanie w okresie	212	-
inne zmniejszenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom spółki Finansowa Kompania "Prywatne Inwestycje" Sp. z o.o. zaklasyfikowanej do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	106 997	-
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	(259 297)	(3 475)
Wartość bilansowa netto na początek okresu	172 219	20 410
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	147 463	20 798

24. Zapasy

Wartość bilansowa zapasów według rodzaju	31.03.2014	31.12.2013
Inwestycje budowlane do sprzedaży	318 636	313 470
Towary	241 780	212 970
Produkcja w toku - inwestycje budowlane	136 070	168 152
Materiały	16 240	8 854
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(53 046)	(53 805)
Razem	659 680	649 641

Zapasy w Grupie Kapitałowej obejmują głównie środki poniesione na budowę nieruchomości przez Spółki Grupy Kapitałowej zajmujące się działalnością deweloperską.

25. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

Wartości niematerialne	31.03.2014	31.12.2013
Oprogramowanie	1 771 642	1 763 575
Wartość firmy nabyta w wyniku połączenia jednostek gospodarczych (w tym wartość firmy jednostek zależnych)	235 674	218 850
Inne, w tym nakłady	182 469	247 797
Razem	2 189 785	2 230 222

Rzeczowe aktywa trwałe	31.03.2014	31.12.2013
Grunty i budynki	1 748 268	1 627 309
Maszynty i urządzenia	522 760	497 121
Środki transportu	74 531	76 003
Środki trwałe w budowie	93 540	140 907
Nieruchomości inwestycyjne	89 290	114 589
Inne	168 024	155 304
Razem	2 696 413	2 611 233

26. Zobowiązania wobec banków

	31.03.2014	31.12.2013
Otrzymane kredyty i pożyczki	2 564 487	2 606 482
Depozyty banków	828 093	959 712
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	787 631	38 628
Rachunki bieżące	153 559	116 145
Inne depozyty z rynku pieniężnego	37 199	26 370
Razem	4 370 969	3 747 337

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku otrzymane kredyty i pożyczki są spłacane terminowo i bez naruszeń istotnych postanowień umów kredytów lub pożyczek.

27. Zobowiązania wobec klientów

	31.03.2014	31.12.2013
Zobowiązania wobec ludności	117 791 920	116 464 089
Depozyty terminowe	63 969 720	63 467 675
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	53 598 189	52 776 151
Pozostałe zobowiązania	224 011	220 263
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	29 537 464	31 966 616
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	13 236 555	13 076 978
Depozyty terminowe	12 115 330	13 426 892
Otrzymane kredyty i pożyczki	2 877 169	2 863 651
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	279 117	1 647 950
Pozostałe zobowiązania	1 029 293	951 145
Zobowiązania wobec jednostek budżetowych	5 343 301	3 473 476
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	3 443 205	3 018 628
Depozyty terminowe	1 888 498	430 639
Pozostałe zobowiązania	11 598	24 209
Razem	152 672 685	151 904 181

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku otrzymane kredyty i pożyczki są spłacane terminowo i bez naruszeń istotnych postanowień umów kredytów lub pożyczek.

Według segmentu klienta*	31.03.2014	31.12.2013
Zobowiązania wobec klientów, w tym:		
bankowości detalicznej i prywatnej	113 202 946	111 290 272
korporacyjne	22 178 107	21 062 058
małych i średnich przedsiębiorstw	14 135 346	15 040 250
otrzymane kredyty i pożyczki	2 877 169	2 863 651
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	279 117	1 647 950
Razem	152 672 685	151 904 181

* Od 2014 roku zmiana prezentacji polegająca na włączeniu do segmentu małych i średnich przedsiębiorstw klientów rynku mieszkaniowego (dane za 2013 rok zostały doprowadzone do porównywalności).

Struktura zobowiązań przedstawiona w Nocie obejmuje następującą segmentację:

- zobowiązania wobec ludności obejmują bankowość detaliczną i prywatną,
- zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych obejmują segment klienta korporacyjnego (z wyłączeniem klienta budżetowego), segment małych i średnich przedsiębiorstw, segment klienta rynku mieszkaniowego,
- zobowiązania wobec jednostek budżetowych obejmują segment klienta korporacyjnego – klient budżetowy.

28. Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych

	31.03.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu emisji		
Instrumenty finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	12 482 045	10 255 937
obligacje wyemitowane przez PKO Finance AB	11 308 179	9 129 100
obligacje wyemitowane przez PKO Bank Polski SA	697 320	692 614
obligacje wyemitowane przez PKO Leasing SA	476 546	434 223
Instrumenty finansowe desygnowane do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - bankowe papiery wartościowe wyemitowane przez PKO Bank Polski SA	211 937	290 509
Razem	12 693 982	10 546 446

W okresie 3 miesięcy 2014 roku Bank nie wyemitował bankowych papierów wartościowych i obligacji bankowych, klasyfikowanych odpowiednio jako zobowiązania desygnowane do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat zgodnie z MSR 39.11A ppkt. a oraz wyceniane według zamortyzowanego kosztu. W I kwartale 2014 roku zostały umorzone bankowe papiery wartościowe i obligacje bankowe o wartości nominalnej 73 533 tysięcy PLN.

W okresie 3 miesięcy 2014 roku PKO Finance AB wyemitował euroobligacje na kwotę 500 000 tysięcy EUR, PKO Leasing SA wyemitował obligacje o wartości nominalnej 600 000 tysięcy PLN oraz wykupił obligacje o wartości nominalnej 475 000 tysięcy PLN. Na dzień 31 marca 2014 roku zadłużenie Spółki z tytułu emisji obligacji wynosiło 600 000 tysięcy PLN w wartości nominalnej, z czego zadłużenie wobec Banku wynosiło 120 840 tysięcy PLN w wartości nominalnej.

29. Zobowiązania podporządkowane

31 marca 2014 roku

Zobowiązania podporządkowane	Wartość nominalna	Waluta	Stopa procentowa (%)	Termin zapadalności/wykupu	Stan zobowiązania
Obligacje podporządkowane	1 600 700	PLN	4,38%	14.09.2022	1 603 540

31 grudnia 2013 roku

Zobowiązania podporządkowane	Wartość nominalna	Waluta	Stopa procentowa (%)	Termin zapadalności/wykupu	Stan zobowiązania
Obligacje podporządkowane	1 600 700	PLN	4,37%	14.09.2022	1 620 857

30. Pozostałe zobowiązania

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013 przekształcone
Koszty do zapłaty	400 346	481 836	343 305
Przychody pobierane z góry	362 427	358 464	318 943
Inne zobowiązania	1 690 293	1 706 937	1 549 572
Razem	2 453 066	2 547 237	2 211 820
w tym zobowiązania finansowe	1 895 326	2 004 459	1 666 311

31. Rezerwy

Za okres zakończony dnia 31 marca 2014 roku	Rezerwa na sprawy sporne	Rezerwa na świadczenia emerytalno - rentowe oraz nagrody jubileuszowe	Rezerwa na udzielone zobowiązania i gwarancje	Inne rezerwy*	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2014 roku, w tym:	36 289	35 739	115 314	133 528	320 870
Rezerwa krótkoterminowa	36 289	2 458	88 464	133 528	260 739
Rezerwa długoterminowa	-	33 281	26 850	-	60 131
Utworzenie/aktualizacja rezerw	601	-	106 148	2 019	108 768
Rozwiązanie rezerw	(1 625)	-	(117 408)	(17 761)	(136 794)
Wykorzystanie rezerw	-	-	-	(1 371)	(1 371)
Różnice kursowe	(84)	-	(3)	-	(87)
Inne zmiany i reklasyfikacje	-	-	201	-	201
Stan na dzień 31 marca 2014 roku, w tym:	35 181	35 739	104 252	116 415	291 587
Rezerwa krótkoterminowa	35 181	2 457	74 980	116 415	229 033
Rezerwa długoterminowa	-	33 282	29 272	-	62 554

* Pozycja „Inne rezerwy” obejmuje m.in.: rezerwę restrukturyzacyjną w kwocie 79 891 tysięcy PLN oraz rezerwę na potencjalne roszczenia z tytułu sprzedaży wierzytelności w kwocie 1 701 tysięcy PLN.

Za okres zakończony dnia 31 marca 2013 roku	Rezerwa na sprawy sporne	Rezerwa na świadczenia emerytalno - rentowe oraz nagrody jubileuszowe	Rezerwa na udzielone zobowiązania i gwarancje	Inne rezerwy*	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2013 roku (przekształcone), w tym:	22 678	431 210	211 004	72 314	737 206
Rezerwa krótkoterminowa	22 678	36 233	145 066	72 314	276 291
Rezerwa długoterminowa	-	394 977	65 938	-	460 915
Utworzenie/aktualizacja rezerw	252	-	21 369	2 658	24 279
Rozwiązanie rezerw	(299)	(6 240)	(48 947)	(19 877)	(75 363)
Wykorzystanie rezerw	(282)	-	-	(1 761)	(2 043)
Różnice kursowe	6	-	(4)	-	2
Inne zmiany i reklasyfikacje	13 950	-	317	3	14 270
Stan na dzień 31 marca 2013 roku (przekształcone), w tym:	36 305	424 970	183 739	53 337	698 351
Rezerwa krótkoterminowa	36 305	29 993	154 212	53 337	273 847
Rezerwa długoterminowa	-	394 977	29 527	-	424 504

* Pozycja „Inne rezerwy” obejmuje m.in.: rezerwę restrukturyzacyjną w kwocie 46 389 tysięcy PLN oraz rezerwę na potencjalne roszczenia z tytułu sprzedaży wierzytelności w kwocie 2 494 tysięcy PLN.

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

32. Zobowiązania warunkowe oraz pozabilansowe zobowiązania otrzymane

32.1 Programy papierów wartościowych objęte subemisją (maksymalne zobowiązanie Grupy do objęcia papierów wartościowych)

Na dzień 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku funkcjonowały następujące programy papierów wartościowych objęte subemisją (maksymalne zobowiązanie Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA do objęcia papierów wartościowych):

Emitent papierów wartościowych z gwarancją przejęcia emisji	Rodzaj gwarantowanych papierów wartościowych	Zobowiązania pozabilansowe gwarancyjne	Okres obowiązywania umowy	Rodzaj subemisji
Stan na dzień 31 marca 2014				
Spółka A	obligacje korporacyjne	1 633 000	15.06.2022	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka B	obligacje korporacyjne	800 000	31.07.2015	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka C	obligacje korporacyjne	50 000	19.12.2022	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka D	obligacje korporacyjne	35 848	31.12.2022	Umowa Emisji Obligacji*
Razem		2 518 848		
Stan na dzień 31 grudnia 2013				
Spółka A	obligacje korporacyjne	1 633 000	15.06.2022	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka B	obligacje korporacyjne	800 000	31.07.2015	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka C	obligacje korporacyjne	50 000	19.12.2022	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka D	obligacje korporacyjne	34 000	31.12.2022	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka E	obligacje korporacyjne	24 238	29.06.2018	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka F	obligacje korporacyjne	13 410	31.10.2017	Umowa Emisji Obligacji*
Razem		2 554 648		

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

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

32.2 Zobowiązania umowne

Na dzień 31 marca 2014 roku wartość zobowiązań umownych dotyczących wartości niematerialnych wynosiła 258 874 tysiące PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 347 636 tysięcy PLN).

Na dzień 31 marca 2014 roku wartość zobowiązań umownych dotyczących rzeczowych aktywów trwałych wynosiła 19 931 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 48 629 tysięcy PLN).

32.3 Udzielone zobowiązania finansowe

według wartości nominalnej	31.03.2014	31.12.2013
Linie i limity kredytowe		
dla podmiotów finansowych	868 339	737 531
dla podmiotów niefinansowych	30 443 732	30 203 660
dla podmiotów budżetowych	3 031 972	3 269 584
Pozostałe	4 528 212	-
Razem	34 344 043	34 210 775
w tym: udzielone zobowiązania nieodwołalne	12 102 796	7 708 424

* Pozycja „Pozostałe” obejmuje zobowiązanie z tytułu transakcji nabycia wybranych aktywów Grupy Kapitałowej Nordea Bank AB (publ)

Udzielone zobowiązania gwarancyjne

	31.03.2014	31.12.2013
Gwarancje w obrocie krajowym i zagranicznym	7 368 461	6 227 396
dla podmiotów finansowych	38 524	64 444
dla podmiotów niefinansowych	7 319 972	6 151 081
dla podmiotów budżetowych	9 965	11 871
Udzielone gwarancje i poręczenia - obligacje korporacyjne krajowe	3 491 648	3 466 648
dla podmiotów niefinansowych	3 491 648	3 466 648
Udzielone akredytywy	544 180	491 768
dla podmiotów niefinansowych	544 081	491 669
dla podmiotów budżetowych	99	99
Udzielone gwarancje i poręczenia - gwarancja zapłaty	14 250	117 420
dla podmiotów finansowych	14 250	117 420
Udzielone gwarancje i poręczenia - obligacje komunalne krajowe	99 728	83 773
dla podmiotów budżetowych	99 728	83 773
Razem	11 518 267	10 387 005

32.4 Pozabilansowe zobowiązania otrzymane

Według wartości nominalnej	31.03.2014	31.12.2013
Finansowe	569 451	369 303
Gwarancyjne	3 090 285	2 570 701
Razem	3 659 736	2 940 004

Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych

Na dzień 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa Kapitałowa Banku nie posiadała aktywów obciążonych zastawem zabezpieczającym.

33. Sprawy sporne

Według stanu na dzień 31 marca 2014 roku, łączna wartość postępowań sądowych, w których Spółki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (łącznie z Bankiem) są pozwany wynosiła 349 122 tysięcy PLN, w tym 9 707 tysięcy PLN dotyczyło postępowań sądowych na Ukrainie (na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość wyżej wymienionych postępowań sądowych wynosiła 342 658 tysięcy PLN), a kwota łącznej wartości postępowań sądowych z powództwa Spółek Grupy Kapitałowej Banku (łącznie z Bankiem) na dzień 31 marca 2014 roku wynosiła 456 763 tysięcy PLN, w tym 132 479 tysięcy PLN dotyczyło postępowań sądowych na Ukrainie, głównie związanych z windykacją kredytów udzielonych przez KREDOBANK SA (na dzień 31 grudnia 2013 roku łączna wartość wyżej wymienionych postępowań sądowych wynosiła 525 949 tysięcy PLN). Powyższa informacja nie uwzględnia spraw spornych KREDOBANK SA dotyczących podatków opisanych w Nocie 11 „Podatek dochodowy”.

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

a) Postępowanie w sprawie stosowania praktyk naruszających konkurencję

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

Bank odwołał się od decyzji Prezesa UOKiK do SOKiK. W dniu 20 grudnia 2011 roku odbyła się rozprawa, na której nie doszło do merytorycznego rozstrzygnięcia odwołań. Sąd zobowiązał MasterCard do złożenia wyjaśnień w sprawie i wyznaczył termin kolejnego posiedzenia na dzień 9 lutego 2012 roku, który to termin, na wniosek pełnomocnika powodów przesunięto na dzień 24 kwietnia 2012 roku, a następnie SOKiK odroczył ogłoszenie postanowienia w sprawie wniosku o zawieszenie do dnia 8 maja 2012 roku. W dniu 8 maja 2012 roku SOKiK zawiesił postępowanie do czasu prawomocnego zakończenia postępowania przed Sądem Unii Europejskiej w sprawie MasterCard przeciwko Komisji Europejskiej. W dniu 24 maja 2012 roku Sąd Unii Europejskiej utrzymał w mocy decyzję Komisji Europejskiej zakazując wielostronnie uzgadnianych opłat „interchange” stosowanych przez MasterCard. W dniu 28 maja 2012 roku uczestnik postępowania Visa Europe Ltd, a w dniu 29 maja 2012 roku pełnomocnik powodów, w tym PKO Banku Polskiego SA, złożyli zażalenie na postanowienie SOKiK z dnia 8 maja 2012 roku. W sierpniu 2012 roku wpłynęło do Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej odwołanie MasterCard do wyroku Sądu UE z dnia 24 maja 2012 roku oddalającego skargę MasterCard. W dniu 25 października 2012 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie zmienił postanowienie z dnia 8 maja 2012 roku i oddalił wniosek MasterCard o zawieszenie postępowania. Decyzję sądu w tej sprawie pełnomocnik Banku otrzymał w styczniu 2013 roku, a w lutym 2013 roku akta sądowe zostały przekazane do sądu pierwszej instancji. Obecnie sprawa jest przedmiotem ponownego postępowania przez SOKiK.

W dniu 29 października 2013 roku odbyła się rozprawa, zaś w dniu 21 listopada 2013 roku został ogłoszony wyrok, którym SOKiK zmniejszył karę wymierzoną Bankowi do kwoty 10 085 tysięcy PLN. Wyrok jest nieprawomocny. W dniu 7 lutego 2014 roku została złożona apelacja od tego wyroku. Na dzień 31 marca 2014 roku Bank posiada rezerwę na kwotę 10 359 tysięcy PLN (pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej „Rezerwy”).

b) Na dzień 31 marca 2014 roku dodatkowo Bank jest stroną m.in. następujących postępowań:

przed SOKiK w wyniku odwołania od decyzji Prezesa UOKiK

1) z dnia 19 grudnia 2012 roku, na mocy której Prezes UOKiK nałożył na Bank łączną karę pieniężną w wysokości 14 697 tysięcy PLN, w tym:

- a) w wysokości 7 111 tysięcy PLN za niewskazywanie w umowach IKE zakresu odpowiedzialności Banku za terminowe i prawidłowe przeprowadzania rozliczeń pieniężnych oraz wysokości odszkodowania za przekroczenie terminu realizacji dyspozycji posiadacza,
- b) w wysokości 4 741 tysięcy PLN za stosowanie we wzorcach umów IKE otwartego katalogu przesłanek wypowiedzenia,
- c) w wysokości 2 845 tysięcy PLN za stosowanie klauzuli wpisanej do rejestru określającej dla sporów z konsumentami sądu właściwego dla siedziby oddziału PKO BP SA prowadzącego rachunek lokacyjny IKE,

wniesione przez Kancelarię prawną reprezentującą Bank. Sprawa przed Sądem jest w toku, nastąpiła jedynie wymiana korespondencji między stronami. Na dzień 31 marca 2014 roku Bank posiadał na powyższe kwoty rezerwę w kwocie 4 000 tysięcy PLN (pozycja „Rezerwy”).

2) z dnia 28 grudnia 2012 roku, na mocy której na Bank została nałożona przez Prezesa UOKiK kara pieniężna w wysokości 2 845 tysięcy PLN (za stosowanie w kampaniach reklamowych kredytu konsumenckiego pod marketingową nazwą „Max pożyczka Mini Ratka” informacji, która mogła być nieczytelna dla przeciętnego konsumenta i wprowadzać go w błąd) wniesione przez Kancelarię reprezentującą Bank. Sprawa przed Sądem jest w toku, nastąpiła jedynie wymiana korespondencji między stronami. Na dzień 31 marca 2014 roku Bank posiadał na powyższe kwoty rezerwę w kwocie 2 845 tysięcy PLN (pozycja „Rezerwy”).

3) z dnia 31 grudnia 2013 roku, na mocy której uznano postanowienia Banku odnośnie klauzuli zmiennego oprocentowania oraz formularza informacyjnego zawarte we wzorcach umów o kredyt konsumencki za praktykę naruszającą zbiorowe interesy konsumentów i nałożono na Bank karę pieniężną w wysokości 17 235 617 zł oraz 11 828 365 zł, wniesione przez Kancelarię reprezentującą Bank. Sprawa przed Sądem jest w toku, nastąpiła jedynie wymiana korespondencji między stronami. Na dzień 31 marca 2014 roku Bank posiadał na powyższe kwoty rezerwę w kwocie 10 000 tysięcy PLN (pozycja „Rezerwy”).

przed SOKiK z powództwa osoby fizycznej

o uznanie za niedozwolone zapisów Taryfy opłat i prowizji w punktach przewidujących opłaty za czynności monitorująco-upominawcze w związku z opóźnianiem się klientów ze spłatą bieżących zadłużeń. Bank udzielił odpowiedzi na pozew i repliki na kolejne pismo procesowe. W sprawie tej nie ma ryzyka ukarania Banku karą finansową. Istnieje ryzyko wpisania postanowień dotyczących opłat monitorująco-upominawczych do rejestru klauzul niedozwolonych prowadzonego przez Prezesa UOKiK.

przed SOKiK z powództwa Prezesa UOKiK

o uznanie za niedozwolone niektórych postanowień wzorców umów o kredyt konsumencki.

Sprawa w Sądzie w toku, nastąpiła jedynie wymiana korespondencji między stronami. Nie ma ryzyka ukarania Banku karą finansową.

przed Sądem Apelacyjnym

trzy powództwa wniesione przed SOKiK przez osobę fizyczną - klienta o kontrolę abstrakcyjną wzorców (uznanie za niedozwolone postanowień umów o kredyt mieszkaniowy zawartych z Bankiem w 2001 roku i w 2003 roku oraz Regulaminu rachunku oszczędnościowo-rozliczeniowego z 1997 roku, zmodyfikowanego w 1998 roku. Bank złożył odpowiedź na pozew. W dniu 2 lipca 2013 roku odbyła się pierwsza rozprawa. Wyrokiem sądu z dnia 9 lipca 2013 roku oddalono powództwo przeciwko Bankowi we wszystkich trzech sprawach. Powód wniósł apelację od wyżej wymienionego wyroku.

W sprawach tych nie ma ryzyka ukarania Banku karą finansową

przed Prezesem UOKiK:

- 1) postępowanie wyjaśniające w celu ustalenia, czy sposób oferowania przez Bank kredytów hipotecznych w ramach „Jesiennej promocji kredytów hipotecznych” może stanowić praktykę naruszającą zbiorowe interesy konsumentów, z grudnia 2013 roku - istnieje ryzyko nałożenia kary finansowej decyzją, sprawa w toku,
- 2) postępowanie wyjaśniające dotyczące udzielania przez banki informacji stanowiącej tajemnicę bankową - jest ryzyko nałożenia kary finansowej decyzją, sprawa w toku,
- 3) postępowanie wszczęte 26 lutego 2014 r w sprawie ustalenia, czy dokumenty przesłane do UOKiK w sprawach DDK -62-22/06/KB oraz DDK - 405-24/08/MW zawierały tajemnicę przedsiębiorstwa - w ocenie Banku nie ma ryzyka nałożenia kary finansowej decyzją, sprawa w toku,
- 4) postępowanie wszczęte 05 marca 2014 r w sprawie ustalenia, czy Bank wykonał decyzję UOKiK z dnia 12 grudnia 2008 roku w sprawie Max Lokaty -jest ryzyko nałożenia kary finansowej decyzją, jeśli UOKiK uzna, że zobowiązanie zostało niewłaściwie wykonane - istnieje ryzyko nałożenia kary finansowej decyzją, sprawa w toku,
- 5) postępowanie wyjaśniające wszczęte 23 stycznia 2014 roku w sprawie postanowień wzorców umownych rachunków bankowych regulujące kwestie pełnomocnictw - istnieje ryzyko nałożenia kary finansowej decyzją, sprawa w toku.

c) Roszczenia reprywatyzacyjne w stosunku do nieruchomości posiadanych przez Grupę Kapitałową

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego toczy się sześć postępowań administracyjnych i administracyjno-sądowych o stwierdzenie nieważności decyzji administracyjnych wydanych przez organy administracji publicznej, a dotyczących nieruchomości posiadanych przez Spółki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (łącznie z Bankiem), które to postępowania, w przypadku ich negatywnego dla Grupy rozstrzygnięcia, skutkować mogą zgłoszeniem roszczeń reprywatyzacyjnych oraz jedno postępowanie administracyjne o ustanowienie prawa użytkowania wieczystego do nieruchomości posiadanej przez Bank. Zważywszy na aktualny stan przedmiotowych postępowań dotyczących stwierdzenia nieważności decyzji i orzeczeń organów administracji publicznej, nie jest obecnie możliwe określenie ich ewentualnych negatywnych skutków finansowych dla Banku. Ponadto w odniesieniu do trzech nieruchomości Banku zostały zgłoszone roszczenia przez byłych właścicieli dotyczące wydania lub zwrotu nieruchomości oraz regulacji stanu prawnego nieruchomości (toczą się postępowania sądowe i administracyjne).

Przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Warszawie toczy się postępowanie w sprawie skargi Centrum Finansowego Puławska Sp. z o.o. (CFP) - dotyczące użytkowania nieruchomości położonej przy ul. Puławskiej i ul. Chocimskiej w Warszawie, na której znajduje się obecnie siedziba Banku - o stwierdzenie nieważności decyzji Samorządowego Kolegium Odwoławczego, z dnia 10 kwietnia 2001 roku stwierdzającej, że orzeczenia Prezydium Rady Narodowej m. st. Warszawy z dnia 1 marca 1954 roku, wydana z rażącym naruszeniem prawa.

Z uwagi na likwidację CFP i wykreślenie z rejestru przedsiębiorców a następnie podział majątku CFP, wydane zostało przeniesienie na Bank prawa użytkowania wieczystego przedmiotowej działki, w dniu 23 maja 2012 roku złożony został w imieniu Banku wniosek o dopuszczenie do udziału w postępowaniu. Podczas rozprawy w dniu 18 grudnia 2012 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie dopuścił Bank do udziału w postępowaniu z racji przejścia na Bank praw do przedmiotowej nieruchomości. Po przeprowadzeniu rozprawy w dniu 7 maja 2013 roku Sąd oddalił skargę. Od wyroku przysługuje skarga do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Odpis wyroku wraz z uzasadnieniem został doręczony Bankowi w dniu 20 czerwca 2013 roku. Przygotowana i złożona została skarga kasacyjna.

Zarząd PKO Banku Polskiego SA uważa, że prawdopodobieństwo zaistnienia w 2014 roku poważnych roszczeń wobec Banku z tytułu powyższych postępowań jest umiarkowane.

34. Informacje uzupełniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Kasa, środki w Banku Centralnym	9 556 020	7 246 120	7 759 248
Bieżące należności od banków	4 635 619	1 638 619	1 031 399
Razem	14 191 639	8 884 739	8 790 647

35. Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo

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

31 marca 2014 roku

Jednostka	Należności	w tym kredyty	Zobowiązania	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
Bank Pocztowy SA	-	-	1 702	15	15	1 726	1 726	2 298
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.	559	-	47 504	1 281	1 078	10 459	10 403	5 000
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	29 287	29 287	14 770	453	453	65	65	-
Centrum Operacyjne Sp. z o.o.	-	-	5	-	1	1	-	-
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	-	-	6 275	-	-	-	-	-
Razem	29 846	29 287	70 256	1 749	1 547	12 251	12 194	7 298

31 grudnia 2013 roku

Jednostka	Należności	w tym kredyty	Zobowiązania	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
Bank Pocztowy SA	6	-	1 003	63	56	1 835	-	2 374
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.	1 100	-	50 551	33 535	32 798	112 864	105 379	5 000
CENTRUM HAFNERA Sp. z o.o.	-	-	1 234	7	7	-	-	-
Centrum Majkowskiego Sp. z o.o. w likwidacji	-	-	38	6	6	-	-	-
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	29 463	29 463	16 066	905	905	352	352	-
Centrum Operacyjne Sp. z o.o.	-	-	11	3	3	-	-	-
Kamienica Morska Sp. z o.o. w likwidacji	-	-	-	6	6	-	-	-
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	-	-	12 555	2	2	724	724	-
Promenada Sopocka Sp. z o.o.	44 377	44 377	4 811	1 000	1 000	32	32	-
Sopot Zdrój Sp. z o.o.	219 698	219 698	-	4 847	4 847	84	84	-
Razem	294 644	293 538	86 269	40 374	39 630	115 891	106 571	7 374

36. Zmiany w Spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA oraz jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach

W I kwartale 2014 roku miały miejsce następujące zdarzenia wpływające na strukturę Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA:

Opis zmian w organizacji jednostek podporządkowanych:

1) dotyczące nowej spółki Polski Standard Płatności Sp. z o.o.

W dniu 13 stycznia 2014 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana nowa spółka Polski Standard Płatności Sp. z o.o. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2 271 tysięcy PLN i dzieli się na 45 420 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Wszystkie udziały Spółki zostały objęte przez PKO Bank Polski SA za cenę równą wartości nominalnej obejmowanych udziałów.

Spółka została utworzona w ramach projektu, realizowanego wspólnie z bankami partnerskimi, dotyczącego budowy nowego standardu płatności mobilnych w Polsce opartego o wdrożone w 2013 roku przez PKO Bank Polski SA innowacyjne rozwiązanie płatności mobilnych „IKO”.

2) dotyczące Grupy Kapitałowej CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.

W dniu 20 stycznia 2014 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane obniżenie kapitału zakładowego spółki CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o. poprzez umorzenie udziałów Wspólnika – Gminy Miasta Sopotu. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 60 801 tysięcy PLN i dzieli się na 121 602 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy.

W wyniku powyższej operacji Bank posiada udziały wyżej wymienionej Spółki stanowiące 72,98% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniające do 72,98% głosów na zgromadzeniu wspólników. Ze względu na rozpoczęcie sprawowania kontroli nad Spółką, Spółka stała się jednostką zależną od PKO Banku Polskiego SA, a jej spółki zależne – jednostkami zależnymi pośrednio od Banku.

W dniu 24 stycznia 2014 roku spółka Kamienica Morska Sp. z o.o. w likwidacji – spółka zależna od CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o. – została wykreślana z Krajowego Rejestru Sądowego.

3) dotyczące Grupy Kapitałowej KREDOBANK SA

W dniu 5 lutego 2014 roku PKO Bank Polski SA dokonał dokapitalizowania KREDOBANK SA poprzez udzielenie darowizny finansowej w wysokości 6 020 tysięcy USD (tj. 18 656 tysięcy PLN według średniego kursu NBP z dnia przelania środków). Wyżej wymieniona darowizna w sprawozdaniu z sytuacji finansowej PKO Banku Polskiego SA zwiększa cenę nabycia akcji Spółki.

W dniu 17 marca 2014 roku w Państwowym Ukraińskim Rejestrze Przedsiębiorstw zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Finansowa Kompania „Idea Kapital” Sp. z o.o. w wysokości 1 400 tysięcy UAH przeprowadzone w drodze podwyższenia wartości nominalnej jednego udziału Spółki i objęte przez KREDOBANK SA – dotychczasowego jedynego udziałowca ww. Spółki. W wyniku wyżej wymienionego podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 500 tysięcy UAH i obejmuje 1 udział o wyżej wymienionej wartości.

4) dotyczące Merkury – fiz an

W dniu 13 stycznia 2014 roku Merkury – fiz an objął:

- 2 000 akcji o wartości nominalnej 500 PLN każda w podwyższonym kapitale spółki Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 1 S.K.A.; wyżej wymienione podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 5 lutego 2014 roku,
- 2 000 akcji o wartości nominalnej 500 PLN każda w podwyższonym kapitale spółki Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 S.K.A.; wyżej wymienione podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 27 stycznia 2014 roku,
- 2 000 akcji o wartości nominalnej 500 PLN każda w podwyższonym kapitale spółki Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 3 S.K.A.; wyżej wymienione podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 27 lutego 2014 roku,
- 2 000 akcji o wartości nominalnej 500 PLN każda w podwyższonym kapitale spółki Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 S.K.A.; wyżej wymienione podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7 lutego 2014 roku,
- 2 000 akcji o wartości nominalnej 500 PLN każda w podwyższonym kapitale spółki Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 5 S.K.A.; wyżej wymienione podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 24 lutego 2014 roku,
- 2 000 akcji o wartości nominalnej 500 PLN każda w podwyższonym kapitale spółki Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 6 S.K.A.; wyżej wymienione podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 marca 2014 roku.

Merkury – fiz an posiada akcje wyżej wymienionych Spółek stanowiące 100% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniające do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tych Spółek.

36.1 Nabycie przez PKO Bank Polski SA spółek z Grupy Kapitałowej Nordea Bank AB (publ)

PKO Bank Polski SA w dniu 12 czerwca 2013 roku zawarł z Nordea Bank AB (publ), spółką zarejestrowaną w Szwecji, umowę („Umowa”, „Transakcja”) dotyczącą nabycia przez Bank akcji spółek Nordea Bank Polska SA („Spółka”), Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA oraz Nordea Finance Polska SA.

W dniu 1 kwietnia 2014 roku, w związku z wcześniejszym spełnieniem określonych w Umowie warunków zawieszających, nastąpiło zamknięcie Transakcji („Dzień Zamknięcia Transakcji”).

- Nordea Bank AB (publ) złożyła w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji Nordea Bank Polska SA, ogłoszonym w dniu 3 grudnia 2013 roku przez Bank („Wezwanie”), zapis na sprzedaż wszystkich posiadanych przez tą spółkę akcji Nordea Bank Polska SA, tj. 55 061 403 akcji Nordea Bank Polska SA, stanowiących 99,21% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 99,21% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

- PKO Bank Polski SA zawarł z Nordea Life Holding AB umowę sprzedaży 1 725 329 akcji spółki Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA, o wartości nominalnej 111,59 PLN każda, stanowiących 100% kapitału zakładowego Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA i uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu, za łączną cenę 184 636 tysięcy PLN.
- PKO Bank Polski SA zawarł z Nordea Rahoitus Suomi OY umowę sprzedaży 4 100 000 akcji spółki Nordea Finance Polska SA, o wartości nominalnej 1 PLN każda, stanowiących 100% kapitału zakładowego Nordea Finance Polska SA i uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu, za łączną cenę 8 000 tysięcy PLN. Nordea Finance Polska SA będzie połączona ze spółką PKO Leasing SA.
- W związku z realizacją założeń Transakcji związanych z utrzymaniem przez grupę kapitałową Nordea Bank AB (publ) („Grupa Nordea”) finansowania portfela kredytów hipotecznych udzielonych przez Nordea Bank Polska SA („Portfel Hipoteczny”), w dniu 1 kwietnia 2014 roku, na mocy zawartej umowy, Nordea Bank AB (publ) udzieliła Bankowi linii kredytowej w kwocie do: 3 645,8 miliona CHF, 465,4 miliona EUR oraz 3,7 miliona USD na okres maksymalnie 7 lat, z okresem trzyletniej karencji w spłacie („Linia Kredytowa”). Linia Kredytowa zostanie zabezpieczona przelewem na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu Portfela Hipotecznego dokonanym przez Nordea Bank Polska SA na rzecz Nordea Bank AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce lub bezpośrednio na rzecz Nordea Bank AB (publ). Średnia efektywna marża w maksymalnym okresie finansowania w ramach Linii Kredytowej wynosi 63 punkty bazowe powyżej właściwej stopy referencyjnej. Linia Kredytowa nie przewiduje prowizji związanych z udzieleniem finansowania. Warunkiem do wypłaty kredytu w ramach Linii Kredytowej przez Nordea Bank AB (publ) było nabycie przez Bank 55 061 403 akcji Nordea Bank Polska SA oraz uzyskanie instrukcji Nordea Bank Polska SA zgodnie z którą środki, które Nordea Bank Polska SA otrzyma z tytułu Linii Push-Down (zdefiniowanej poniżej) zostaną przeznaczone na spłatę zadłużenia Nordea Bank Polska SA wobec Grupy Nordea – warunki te zostały spełnione w dniu 4 kwietnia 2014 roku.
- Na mocy umowy kredytu zawartej w 1 kwietnia 2014 roku, Bank przekazał środki pozyskane w ramach Linii Kredytowej na rzecz Nordea Bank Polska SA w formie linii kredytowej push-down w kwocie do: 3 645,8 miliona CHF, 465,4 miliona EUR oraz 3,7 miliona USD na okres maksymalnie 7 lat, z okresem trzyletniej karencji w spłacie („Linia Push-Down”). Linia Push-Down jest niezabezpieczona. Warunki finansowe Linii Push-Down (marża kredytowa, prowizja) zostały ustalone na warunkach rynkowych. Warunkiem do wypłaty kredytu w ramach Linii Push-Down przez Bank było nabycie przez Bank 55 061 403 akcji Nordea Bank Polska SA oraz uzyskanie instrukcji Nordea Bank Polska SA, zgodnie z którą środki, które Nordea Bank Polska SA otrzyma z tytułu Linii Push-Down zostaną przeznaczone na spłatę zadłużenia Nordea Bank Polska SA wobec Grupy Nordea – warunki te zostały spełnione w dniu 4 kwietnia 2014 roku.
- W wykonaniu postanowień Umowy zobowiązujących Grupę Nordea do partycypacji w ryzyku utraty wartości Portfela Hipotecznego, w dniu 1 kwietnia 2014 roku Bank oraz Nordea Bank AB (publ) zawarły umowę dotyczącą podziału ryzyka kredytowego („Umowa Podziału Ryzyka”), zgodnie z którą, Nordea Bank AB (publ) ponosić będzie w okresie 4 lat od Dnia Zamknięcia Transakcji 50% nadwyżki kosztu ryzyka Portfela Hipotecznego ponad roczny poziom kosztów ryzyka ustalony na poziomie 40 punktów bazowych za każdy rok powyższego czteroletniego okresu obowiązywania Umowy Podziału Ryzyka.
- W dniu 1 kwietnia 2014 roku Bank zawarł z Nordea Bank AB (publ) umowę sprzedaży aktywów tzw. szwedzkiego portfela, tj. wierzytelności z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji udzielonych przez Nordea Bank AB (publ) lub inne podmioty z Grupy Nordea na rzecz klientów korporacyjnych („Portfel Szwedzki”). Zgodnie z postanowieniami umowy, z Portfela Szwedzkiego podlegającego sprzedaży w Dniu Zamknięcia Transakcji zostały wyłączone: (i) aktywa, których termin wymagalności był w Dniu Zamknięcia Transakcji krótszy niż 12 miesięcy, (ii) aktywa, które pomiędzy dniem zawarcia Umowy (tj. 12 czerwca 2013 roku) a Dniem Zamknięcia Transakcji zostały spłacone, spłacone we wcześniejszym terminie lub w całości anulowane przez klienta oraz (iii) aktywa, których przeniesienie wymaga zgody klienta lub osoby trzeciej, w stosunku do których nie została uzyskana taka zgoda. Łączna cena sprzedaży Portfela Szwedzkiego stanowiła sumę 718,8 miliona PLN, 120,2 miliona USD, 136 milionów EUR oraz 459,2 miliona CZK. Według danych dostępnych na dzień 4 kwietnia 2014 roku wartość ewidencyjna aktywów nabytych w ramach umowy sprzedaży Portfela Szwedzkiego w księgach rachunkowych Banku, w przeliczeniu na PLN, wynosiła 1 726,5 miliona PLN.
- W dniu 1 kwietnia 2014 roku Bank objął nieodpłatnie warranty subskrypcyjne, uprawniające Bank do objęcia 8 335 100 akcji imiennych serii N o wartości nominalnej 5 PLN każda, stanowiących 13,1% kapitału zakładowego Nordea Bank Polska SA i uprawniających do 13,1% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki („Nowe Akcje”).
- W dniu 1 kwietnia 2014 roku zostały spełnione warunki, określone w uchwale Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Nordea Bank Polska SA z dnia 8 sierpnia 2013 roku, na mocy której powołano do Rady Nadzorczej Nordea Bank Polska SA przedstawicieli PKO Banku Polskiego SA Panów: Zbigniewa Jagiełło, Jakuba Papierskiego, Bartosza Drabikowskiego, Piotra Alickiego, Pawła Borysa i Jarosława Orlikowskiego. Wyżej wymienieni przedstawiciele PKO Banku Polskiego SA stanowią większość członków Rady Nadzorczej Nordea Bank Polska SA.

W dniu 4 kwietnia 2014 roku, Bank nabył łącznie 55 381 292 akcje Nordea Bank Polska SA, objęte zapisami w ramach realizacji wezwania („Akcje”), w tym:

- 21 780 000 niezdematerializowanych akcji zwykłych imiennych Spółki o wartości nominalnej 5 PLN każda, oraz
- 33 601 292 zdematerializowane akcje zwykłe na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 5 PLN każda.

Nordea Bank AB (publ) złożyła w Wezwaniu zapis na sprzedaż 55 061 403 akcji Spółki, a akcjonariusze mniejszościowi Spółki złożyli w Wezwaniu zapisy na sprzedaż łącznie 319 889 akcji Spółki.

Łączna cena nabycia Akcji wyniosła 2 635 753 tysiące PLN. Celem nabycia Akcji jest dokonanie połączenia Spółki z Bankiem przez przeniesienie całego majątku Spółki na Bank (połączenie przez przejęcie).

Ponadto, w wyniku wykonania przez Bank w dniu 4 kwietnia 2014 roku, po rozliczeniu Wezwania, praw z warrantów subskrypcyjnych, które zostały objęte przez Bank w dniu 1 kwietnia 2014 roku, Spółka wydała Bankowi 8 335 100 akcji imiennych serii N o wartości nominalnej 5 PLN każda. Łączna cena nabycia Nowych Akcji wyniosła 400 001 tysiąc PLN.

W ramach powyższych transakcji Bank nabył łącznie 63 716 392 akcje zwykłe Nordea Bank Polska SA o wartości nominalnej 5 PLN każda, stanowiące 99,82% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do 99,82% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Nabycie spółek z Grupy Nordea zostało sfinansowane z zysków i obecnych kapitałów Banku.

W dniu 6 maja 2014 roku PKO Bank Polski SA ogłosił przymusowy wykup pozostałych 117 408 akcji Nordea Bank Polska SA – dzień rozpoczęcia przymusowego wykupu został ustalony na 6 maja br., a dzień wykupu na 12 maja br.

37. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

37.1 Kategorie wyceny do wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej do wartości godziwej

Grupa Kapitałowa klasyfikuje poszczególne składniki aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej do następujących kategorii:

- Poziom 1: Ceny kwotowane na aktywnych rynkach
- Poziom 2: Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych
- Poziom 3: Pozostałe techniki wyceny

W tabeli przedstawiono podział aktywów i zobowiązań finansowych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej w podziale na 3 kategorie na dzień 31 marca 2014 roku.

Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej na dzień 31.03.2014	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
		Ceny kwotowane na aktywnych rynkach	Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych	Pozostałe techniki wyceny
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 489 421	1 466 932	22 489	-
Dłużne papiery wartościowe	1 478 050	1 455 561	22 489	-
Udziały i akcje w innych jednostkach	7 664	7 664	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	3 707	3 707	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	2 747 203	1 068	2 746 135	-
Instrumenty zabezpieczające	261 333	-	261 333	-
Instrumenty o charakterze handlowym	2 485 870	1 068	2 484 802	-
Aktywa finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	9 421 323	1 153 417	8 267 906	-
Dłużne papiery wartościowe	9 421 323	1 153 417	8 267 906	-
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	16 820 688	11 560 338	5 106 846	153 504
Dłużne papiery wartościowe	16 606 458	11 499 612	5 106 846	-
Kapitałowe papiery wartościowe	214 230	60 726	-	153 504
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej razem	30 478 635	14 181 755	16 143 376	153 504
Pochodne instrumenty finansowe	3 080 688	1 046	3 079 642	-
Instrumenty zabezpieczające	438 179	-	438 179	-
Instrumenty o charakterze handlowym	2 642 509	1 046	2 641 463	-
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	211 937	-	211 937	-
Instrumenty finansowe desygnowane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	211 937	-	211 937	-
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej razem	3 292 625	1 046	3 291 579	-

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu na dzień 31.03.2014	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Dłużne papiery wartościowe	1 478 050	1 455 561	22 489	-
obligacje skarbowe	1 402 306	1 388 668	13 638	-
obligacje skarbowe w EUR	8 851	-	8 851	-
obligacje komunalne	45 151	45 151	-	-
obligacje korporacyjne	12 399	12 399	-	-
obligacje emitowane przez GPW	5 195	5 195	-	-
obligacje emitowane przez banki, w tym:	4 148	4 148	-	-
obligacje BGK	104	-	-	-
Udziały i akcje w innych jednostkach	7 664	7 664	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	3 707	3 707	-	-
RAZEM	1 489 421	1 466 932	22 489	-

Instrumenty finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat na dzień 31.03.2014	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Dłużne papiery wartościowe	9 421 323	1 153 417	8 267 906	-
bony pieniężne NBP	7 997 808	-	7 997 808	-
obligacje skarbowe PLN	1 153 417	1 153 417	-	-
obligacje komunalne EUR	142 412	-	142 412	-
obligacje komunalne PLN	109 053	-	109 053	-
obligacje skarbowe UAH	18 633	-	18 633	-
RAZEM	9 421 323	1 153 417	8 267 906	-

Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży na dzień 31.03.2014	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	16 606 458	11 499 612	5 106 846	-
obligacje skarbowe PLN	11 499 612	11 499 612	-	-
obligacje skarbowe w USD	57 765	-	57 765	-
obligacje skarbowe w UAH	41	-	41	-
obligacje komunalne	3 447 678	-	3 447 678	-
obligacje korporacyjne w PLN	1 568 784	-	1 568 784	-
obligacje korporacyjne w UAH	32 578	-	32 578	-
Kapitałowe papiery wartościowe	214 230	60 726	-	153 504
RAZEM	16 820 688	11 560 338	5 106 846	153 504

W tabeli przedstawiono podział aktywów i zobowiązań finansowych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej w podziale na 3 kategorie na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej na dzień 31.12.2013	Wartość bilansowa	Ceny kwotowane na aktywnych rynkach	Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych	Pozostałe techniki wyceny
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	479 881	475 339	4 542	-
Dłużne papiery wartościowe	467 931	463 389	4 542	-
Udziały i akcje w innych jednostkach	10 799	10 799	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	1 151	1 151	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	3 000 860	1 015	2 999 845	-
Instrumenty zabezpieczające	361 639	-	361 639	-
Instrumenty o charakterze handlowym	2 639 221	1 015	2 638 206	-
Instrumenty finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	15 204 756	931 325	14 273 431	-
Dłużne papiery wartościowe	15 204 756	931 325	14 273 431	-
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	14 067 356	8 679 109	5 250 921	137 326
Dłużne papiery wartościowe	13 867 437	8 616 516	5 250 921	-
Kapitałowe papiery wartościowe	199 919	62 593	-	137 326
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej razem	32 752 853	10 086 788	22 528 739	137 326
Pochodne instrumenty finansowe	3 328 211	912	3 327 299	-
Instrumenty zabezpieczające	414 804	-	414 804	-
Instrumenty o charakterze handlowym	2 913 407	912	2 912 495	-
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	290 509	-	290 509	-
Instrumenty finansowe desygnowane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	290 509	-	290 509	-
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej razem	3 618 720	912	3 617 808	-

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu na dzień 31.12.2013	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Dłużne papiery wartościowe	467 931	463 389	4 542	-
obligacje skarbowe	390 660	390 660	-	-
obligacje skarbowe w EUR	4 542	-	4 542	-
obligacje komunalne	41 907	41 907	-	-
obligacje korporacyjne	24 026	24 026	-	-
obligacje emitowane przez GPW	6 628	6 628	-	-
obligacje emitowane przez banki, w tym:	168	168	-	-
obligacje BGK	158	168	-	-
Udziały i akcje w innych jednostkach	10 799	10 799	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	1 151	1 151	-	-
RAZEM	479 881	475 339	4 542	-

Instrumenty finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat na dzień 31.12.2013	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Dłużne papiery wartościowe	15 204 756	931 325	14 273 431	-
bony pieniężne NBP	13 997 228	-	13 997 228	-
obligacje skarbowe PLN	931 325	931 325	-	-
obligacje komunalne EUR	136 700	-	136 700	-
obligacje komunalne PLN	113 935	-	113 935	-
obligacje skarbowe UAH	25 568	-	25 568	-
RAZEM	15 204 756	931 325	14 273 431	-

Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży na dzień 31.12.2013	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	13 867 437	8 616 517	5 250 920	-
obligacje skarbowe PLN	8 616 517	8 616 517	-	-
obligacje skarbowe w USD	181 823	-	181 823	-
obligacje skarbowe w UAH	20 160	-	20 160	-
obligacje komunalne	3 440 753	-	3 440 753	-
obligacje korporacyjne w PLN	1 556 067	-	1 556 067	-
obligacje korporacyjne w UAH	52 117	-	52 117	-
Kapitałowe papiery wartościowe	199 919	62 593	-	137 326
RAZEM	14 067 356	8 679 110	5 250 920	137 326

W zależności od kategorii klasyfikacji aktywów i zobowiązań finansowych do hierarchii, stosuje się przy tym różnorodne metody ustalania ich wartości godziwej:

Poziom 1: Ceny kwotowane na aktywnych rynkach

Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest bezpośrednio o ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań. Do tej kategorii Grupa Kapitałowa klasyfikuje instrumenty finansowe i kapitałowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz dostępne do sprzedaży, dla których istnieje aktywny rynek i dla których wartość godziwa ustalana jest w oparciu o wartość rynkową, będącą ceną kupna:

- dłużne papiery wartościowe wyceniane do fixingu z platformy Bondspot,
- dłużne i kapitałowe papiery wartościowe będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, w tym w portfelu Domu Maklerskiego,
- instrumenty pochodne.

Poziom 2: techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych

Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modeli wyceny, w przypadkach, których wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośrednio (bazujące na cenach). Do tej kategorii Grupa Kapitałowa klasyfikuje instrumenty finansowe dla których brak jest aktywnego rynku:

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	Metody (techniki) wyceny	Obserwowalne dane wejściowe
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu – obligacje skarbowe w EUR	Cena rynkowa polskich papierów skarbowych w walucie obcej pozyskiwana jest z serwisów informacyjnych, w których znajdują się kwotowania takich papierów (Bloomberg lub strony brokerskie w systemie Reuters). Nie jest to rynek regulowany.	Cena rynkowa papierów wartościowych pozyskiwana z serwisów informacyjnych.
Pochodne instrumenty finansowe – instrumenty zabezpieczające	Wycena instrumentów pochodnych CIRS, IRS odbywa się według modelu zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Dyskontowanie odbywa się w oparciu o krzywe rentowności.	Krzywe rentowności zbudowane są w oparciu o stawki rynkowe, dane rynkowe rynku pieniężnego, rynku transakcji FRA, IRS, basis swap.
Pochodne instrumenty finansowe – instrumenty o charakterze handlowym	Wycena instrumentów pochodnych CIRS, IRS, FRA odbywa się według modelu zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Dyskontowanie odbywa się w oparciu o krzywe rentowności. Wycena opcji walutowych odbywa się według określonych modeli wyceny dla danego typu opcji walutowej. Ceny egzotycznych opcji wbudowanych w produkty strukturyzowane pozyskiwane są z rynku (są cenami rynkowymi).	Krzywe rentowności zbudowane są w oparciu o stawki rynkowe, dane rynkowe rynku pieniężnego, rynku transakcji FRA, IRS, basis swap. Dane wejściowe do modeli wyceny opcji walutowych są krzywe rentowności budowane w oparciu o stawki rynku pieniężnego, rynkowe stawki punktów swapowych, płaszczyzny zmienności dla określonych par walutowych, walutowe kursy fixingowe NBP. W celu wyceny egzotycznych opcji wbudowanych w produkty strukturyzowane pozyskiwane są ceny rynkowe tych opcji.
Aktywa finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		
– bony pieniężne NBP	Wycena metodą krzywej rentowności.	Krzywa rentowności dla bonów pieniężnych zbudowana jest w oparciu o ceny rynkowe, dane rynku pieniężnego oraz rynku transakcji OIS.
– obligacje komunalne EUR	Wycena według przyjętego modelu wyceny.	Krzywe rentowności zbudowane są w oparciu o stawki rynkowe, dane rynkowe: rynek pieniężny, rynek transakcji IRS, rynek transakcji CDS, zmienność rynku opcji stopy procentowej.
– obligacje komunalne PLN	Wycena według modelu krzywej rentowności oraz marży ryzyka.	Krzywe rentowności zbudowane są w oparciu o stawki rynkowe, dane rynkowe rynku pieniężnego, rynku transakcji IRS.
Inwestycyjne papiery wartościowej dostępne do sprzedaży		
– obligacje komunalne	Wyceniane według modelu krzywej rentowności oraz marży ryzyka.	Krzywe rentowności zbudowane są w oparciu o stawki rynkowe, dane rynkowe rynku pieniężnego, rynku transakcji IRS.
– obligacje korporacyjne	Wyceniane według modelu krzywej rentowności oraz marży ryzyka.	Krzywe rentowności zbudowane są w oparciu o stawki rynkowe, dane rynkowe rynku pieniężnego, rynku transakcji IRS.
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych – instrumenty finansowe desygnowane do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	Wycena bankowych papierów wartościowych odbywa się według metody krzywej rentowności oraz ceny egzotycznych opcji wbudowanych w te papiery.	Krzywe rentowności zbudowane są w oparciu o stawki rynkowe, dane rynkowe rynku pieniężnego, rynku transakcji IRS. W celu wyceny egzotycznych opcji wbudowanych w produkty strukturyzowane pozyskiwane są ceny rynkowe tych opcji.

Poziom 3: Pozostałe techniki wyceny

Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modeli wyceny, w przypadku których dane wejściowe nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

Do tej kategorii Grupa Kapitałowa zaklasyfikowała akcje nienotowane na GPW, które są wyceniane wg wewnętrznych modeli wyceny. Wartość godziwa tych papierów (Fundusz) ustalana jest w oparciu o wartość netto aktywów funduszu tj. wartość godziwą projektów inwestycyjnych (spółek) wchodzących w skład funduszu, które podlegają co pół roku badaniom przez biegłego rewidenta. Gdyby Grupa Kapitałowa stosowała wartości parametrów nieobserwowalnych będące ekstremalnymi wartościami z zakresu możliwych wartości, wartość godziwa kapitałowych instrumentów finansowych mogłaby na dzień 31 marca 2014 roku być większa o 7 675 tys. zł lub mniejsza o 7 675 tys. zł.

Wpływ parametrów estymowanych na wycenę do wartości godziwej instrumentów finansowych, dla których Grupa Kapitałowa stosuje wycenę do wartości godziwej na Poziomie 3 na dzień 31 marca 2014 roku jest następujący.

Instrument finansowy	Technika wyceny	Czynnik nieobserwowalny	Wpływ na wartość godziwą	
			scenariusza pozytywnego	scenariusza negatywnego
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży				
Kapitałowe papiery wartościowe	metoda wartości netto aktywów funduszu (NAV - Net Asset Value)	cena za jednostkę uczestnictwa	161 179	145 829

Przeniesienia instrumentów pomiędzy Poziomem 1 a Poziomem 2 występują na podstawie dostępności kwotowania z aktywnego rynku w/g stanu na koniec okresu sprawozdawczego. Przeniesienie z Poziomu 2 do Poziomu 3 następuje w sytuacji zamiany w wycenie czynnika obserwowalnego na nieobserwowalny lub zastosowania do wyceny nowego nieobserwowalnego czynnika ryzyka, która jednocześnie skutkuje istotnym wpływem na wycenę instrumentu. Przeniesienie z Poziomu 3 do Poziomu 2 następuje w sytuacji zamiany w wycenie czynnika nieobserwowalnego na obserwowalny lub gdy wpływ czynnika nieobserwowalnego na wycenę instrumentu przestaje być istotny. Przeniesienia pomiędzy poziomami wyceny następują w dacie i według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku nie nastąpiły przeniesienia między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych.

Poniższa tabela prezentuje uzgodnienie w trakcie okresów pomiarów odpowiednio od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku, wartości godziwej na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej:

	Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży
Bilans otwarcia na początek okresu	137 326
Suma zysków lub strat	15 320
w wyniku finansowym	-
w innych dochodach całkowitych	15 320
Zakupy (objęcie akcji w podwyższonym kapitale) i różnice kursowe	858
Bilans zamknięcia na koniec okresu	153 504

37.2 Aktywa i zobowiązania finansowe, które w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie są prezentowane w wartości godziwej

Grupa Kapitałowa jest w posiadaniu instrumentów finansowych, które w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie są prezentowane w wartości godziwej.

Dla wielu instrumentów finansowych wartości rynkowe są niedostępne, stąd wartości godziwe są oszacowane przy zastosowaniu szeregu technik wyceny. Do wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych zastosowano model oparty na szacowaniach wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych poprzez zdyskontowanie przepływów pieniężnych przy zastosowaniu odpowiednich stóp procentowych.

Wszystkie wyliczenia modelowe zawierają pewne założenia upraszczające i są wrażliwe na przyjmowane założenia. Poniżej przedstawiono podsumowanie głównych metod i założeń wykorzystywanych podczas szacowania wartości godziwych instrumentów finansowych nie wycenianych do wartości godziwej.

W przypadku pewnych grup instrumentów finansowych, ze względu na brak oczekiwanych istotnych różnic pomiędzy wartością bilansową a godziwą, wynikający z charakterystyki tych grup (np. krótkoterminowy charakter, wysoka korelacja z parametrami rynkowymi, unikalność instrumentu) przyjęto, że wartość bilansowa jest w przybliżeniu zgodna z wartością godziwą. Dotyczy to następujących grup instrumentów finansowych:

- kredyty i pożyczki udzielone przez Grupę Kapitałową klientom: części portfela kredytów mieszkaniowych („stary” portfel kredytów mieszkaniowych), kredyty z brakiem określonego harmonogramu spłaty, wymagalnych na moment wyceny,
- zobowiązania Grupy Kapitałowej wobec klientów: zobowiązania bez określonego harmonogramu spłaty, inne specyficzne produkty, dla których nie można mówić o istnieniu rynku,
- depozytów i lokat międzybankowych o terminie zapadalności do 7 dni lub o zmiennym oprocentowaniu,
- kredytów lub pożyczek udzielonych i zaciągniętych na rynku międzybankowym o zmiennym oprocentowaniu (zmiana oprocentowania maksymalnie co 3 miesiące),
- kasa i środki w Banku Centralnym oraz zobowiązania wobec Banku Centralnego,
- inne aktywa i zobowiązania finansowe.

W odniesieniu do kredytów i pożyczek udzielonych klientom zastosowano model oparty o szacowania wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych poprzez zdyskontowanie przepływów pieniężnych przy zastosowaniu bieżących stóp procentowych uwzględniający wysokość marży na ryzyko kredytowe oraz urealnione terminy spłaty wynikające z umów kredytowych. Bieżący poziom marż został wyznaczony dla transakcji zawartych w ostatnim kwartale zakończonym dniem bilansowym na instrumentach o podobnym ryzyku kredytowym.

Wartość godziwą depozytów oraz innych zobowiązań wobec klientów innych niż banki o ustalonym terminie wymagalności oszacowano na podstawie oczekiwanych przepływów pieniężnych zdyskontowanych bieżącymi stopami procentowymi właściwymi dla poszczególnych produktów depozytowych.

Wartość godziwą długu podporządkowanego Banku oszacowano na podstawie oczekiwanych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o krzywą rentowności.

Wartość godziwą zobowiązania z tytułu emisji papierów dłużnych wyemitowanych przez PKO Bank Polski SA oszacowano na podstawie oczekiwanych przepływów pieniężnych zdyskontowanych bieżącymi stopami rynku międzybankowego.

Wartość godziwą zobowiązania z tytułu emisji papierów dłużnych wyemitowanych przez PKO Finance AB oszacowano na podstawie kwotowań Bloomberg.

Lokaty i depozyty międzybankowe oszacowano na podstawie oczekiwanych przepływów pieniężnych zdyskontowanych bieżącymi stopami rynku międzybankowego.

Należności z tytułu leasingu finansowego oszacowano na podstawie oczekiwanych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu wewnętrznej stopy zwrotu dla transakcji leasingowych tego samego rodzaju zawieranych przez Grupę Kapitałową w okresie bezpośrednio poprzedzającym dzień kończący okres sprawozdawczy.

W tabeli poniżej przedstawiono podsumowanie wartości bilansowych i godziwych dla poszczególnych grup instrumentów finansowych, które nie zostały wykazane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2014 roku:

	poziom hierarchii wartości godziwej	metoda wyceny	31.03.2014	
			wartość bilansowa	wartość godziwa
Kasa, środki w Banku Centralnym	nd	wartość wymaganej zapłaty	9 556 020	9 556 020
Należności od banków	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	5 000 037	4 999 296
Kredyty i pożyczki udzielone klientom			149 660 865	146 877 542
kredyty mieszkaniowe	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	76 140 800	73 534 189
kredyty gospodarcze	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	52 475 297	52 160 098
kredyty konsumpcyjne	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	18 975 553	19 114 145
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	267 308	267 308
dłużne papiery wartościowe	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	1 801 907	1 801 802
Inwestycyjne papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	179 375	179 396
Inne aktywa finansowe	nd	wartość wymaganej zapłaty z uwzględnieniem utruty wartości	934 612	934 612
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	nd	wartość wymaganej zapłaty	3 910	3 910
Zobowiązania wobec innych banków	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	4 370 969	4 370 812
Zobowiązania wobec klientów			152 672 685	152 663 051
wobec podmiotów gospodarczych	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	29 537 464	29 537 526
wobec jednostek budżetowych	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	5 343 301	5 343 301
wobec ludności	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	117 791 920	117 782 224
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	1, 3	kwotowania rynkowe/ zdyskontowane przepływy pieniężne	12 482 045	12 770 292
Dług podporządkowany	2	zdyskontowane przepływy pieniężne	1 603 540	1 604 900
Inne zobowiązania finansowe	nd	wartość wymaganej zapłaty	1 895 326	1 895 326

W tabeli poniżej przedstawiono podsumowanie wartości bilansowych i godziwych dla poszczególnych grup instrumentów finansowych, które nie zostały wykazane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Banku na dzień 31 grudnia 2013 roku:

	poziom hierarchii wartości godziwej	metoda wyceny	31.12.2013	
			wartość bilansowa	wartość godziwa
Kasa, środki w Banku Centralnym	nd	wartość wymaganej zapłaty	7 246 120	7 246 120
Należności od banków	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	1 893 441	1 889 160
Kredyty i pożyczki udzielone klientom			149 623 262	152 274 472
kredyty mieszkaniowe	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	74 900 220	75 060 086
kredyty gospodarcze	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	51 576 141	53 836 616
kredyty konsumpcyjne	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	19 213 873	19 444 847
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	2 144 088	2 144 088
dłużne papiery wartościowe	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	1 788 940	1 788 835
Inwestycyjne papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	38 005	37 699
Inne aktywa finansowe	nd	wartość wymaganej zapłaty z uwzględnieniem utruty wartości	611 313	612 779
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	nd	wartość wymaganej zapłaty	4 065	4 065
Zobowiązania wobec innych banków	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	3 747 337	3 747 311
Zobowiązania wobec klientów			151 904 181	151 901 068
wobec podmiotów gospodarczych	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	31 966 616	31 966 755
wobec jednostek budżetowych	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	3 473 476	3 473 476
wobec ludności	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	116 464 089	116 460 837
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	1, 3	kwotowania rynkowe/ zdyskontowane przepływy pieniężne	10 255 937	10 488 746
Dług podporządkowany	2	zdyskontowane przepływy pieniężne	1 620 857	1 605 265
Inne zobowiązania finansowe	nd	wartość wymaganej zapłaty	2 004 459	2 004 459

38. Działalność powiernicza

Podmiot dominujący jest bezpośrednim uczestnikiem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Rejestru Papierów Wartościowych (NBP). Bank prowadzi rachunki papierów wartościowych oraz obsługuje transakcje na rynku krajowym i rynkach zagranicznych, świadczy usługi powiernictwa i pełni funkcję depozytariusza dla funduszy emerytalnych i inwestycyjnych. Aktywa przechowywane przez Bank w ramach świadczenia usług powierniczych, ze względu na niespełnienie definicji składnika aktywów Banku, nie zostały wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto jako członek Rady Banków Depozytariuszy i Rady ds. Nieskarbowych Papierów Dłużnych przy Związku Banków Polskich, PKO Bank Polski SA bierze udział w pracach przy tworzeniu regulacji i standardów rynkowych.

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

Cele i zasady zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA zostały szczegółowo opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za 2013 rok.

Poniżej przedstawiono istotne informacje dotyczące monitorowania ryzyka oraz zmiany w metodach pomiaru ryzyka w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku.

Ryzyko kredytowe

Ekspozycja Grupy Kapitałowej Banku na ryzyko kredytowe

Należności od banków	Zaangażowanie	
	31.03.2014	31.12.2013
Należności z rozpoznaną utratą wartości, w tym:	29 103	28 891
oceniane metodą zindywidualizowaną	28 755	28 543
Należności bez rozpoznannej utraty wartości, w tym:	5 000 325	1 893 133
nieprzeterminowane	5 000 325	1 893 133
Razem brutto	5 029 428	1 922 024
Odpisy z tytułu utraty wartości	(29 391)	(28 583)
Razem według wartości bilansowej netto	5 000 037	1 893 441

Kredyty i pożyczki udzielone klientom	Zaangażowanie		
	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013 przekształcone
Należności z rozpoznaną utratą wartości, w tym:	12 622 103	12 861 352	14 210 288
oceniane metodą zindywidualizowaną	5 289 256	5 532 429	6 916 500
Należności bez rozpoznannej utraty wartości, w tym:	143 661 559	143 412 690	140 075 985
nieprzeterminowane	139 663 160	139 700 612	136 168 963
przeterminowane	3 998 399	3 712 078	3 907 022
do 4 dni przeterminowania	1 314 315	1 081 196	675 072
powyżej 4 dni przeterminowania	2 684 084	2 630 882	3 231 950
Razem brutto	156 283 662	156 274 042	154 286 273
Odpisy z tytułu utraty wartości	(6 622 797)	(6 650 780)	(7 197 163)
Razem według wartości bilansowej netto	149 660 865	149 623 262	147 089 110

Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży - dłużne papiery wartościowe	Zaangażowanie	
	31.03.2014	31.12.2013
Dłużne papiery wartościowe z rozpoznaną utratą wartości, w tym:	6 160	6 160
oceniane metodą zindywidualizowaną	6 160	6 160
Dłużne papiery wartościowe bez rozpoznannej utraty wartości, w tym:	16 603 640	13 864 573
nieprzeterminowane	16 603 640	13 864 573
z ratingiem zewnętrznym	12 133 537	9 429 681
z ratingiem wewnętrznym	4 470 103	4 434 892
Razem brutto	16 609 800	13 870 733
Odpisy z tytułu utraty wartości	(3 342)	(3 296)
Razem według wartości bilansowej netto	16 606 458	13 867 437

Inwestycyjne papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności - dłużne papiery wartościowe	Zaangażowanie	
	31.03.2014	31.12.2013
Dłużne papiery wartościowe z rozpoznaną utratą wartości, w tym:	-	-
oceniane metodą zindywidualizowaną	-	-
Dłużne papiery wartościowe bez rozpoznannej utraty wartości, w tym:	179 375	38 005
nieprzeterminowane	179 375	38 005
z ratingiem zewnętrznym	179 375	38 005
Razem brutto	179 375	38 005
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-
Razem według wartości bilansowej netto	179 375	38 005

Stopień narażenia na ryzyko kredytowe

Poniższa tabela prezentuje maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe Grupy Kapitałowej Banku na dzień 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013 przekształcone
Rachunek bieżący w Banku Centralnym	7 258 025	4 018 340	5 620 656
Należności od banków	5 000 037	1 893 441	1 729 557
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - dłużne papiery wartościowe	1 478 050	467 931	2 609 961
emitowane przez Skarb Państwa	1 411 157	395 202	2 549 656
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego	45 151	41 907	36 786
emitowane przez podmioty niefinansowe	12 355	23 892	11 951
emitowane przez podmioty finansowe	5 239	6 762	10 198
emitowane przez banki	4 148	168	1 370
Pochodne instrumenty finansowe	2 747 203	3 000 860	3 463 573
Instrumenty finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - dłużne papiery wartościowe	9 421 323	15 204 756	14 114 362
emitowane przez banki centralne	7 997 808	13 997 228	11 992 454
emitowane przez Skarb Państwa	1 172 050	956 893	1 864 427
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego	251 465	250 635	257 481
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	149 660 865	149 623 262	147 089 110
sektor finansowy (z wyłączeniem banków)	1 786 262	2 981 207	1 712 933
kredyty gospodarcze	1 518 954	942 784	753 220
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	267 308	2 038 423	959 713
sektor niefinansowy	140 594 355	139 434 111	137 630 278
kredyty mieszkaniowe	76 140 800	74 900 220	71 447 673
kredyty gospodarcze	44 656 382	44 508 259	45 701 393
kredyty konsumpcyjne	18 975 553	19 213 873	19 563 429
dłużne papiery wartościowe	821 620	811 759	917 783
sektor budżetowy	7 280 248	7 207 944	7 745 899
kredyty gospodarcze	6 299 961	6 125 098	6 564 026
dłużne papiery wartościowe	980 287	977 181	1 177 718
kredyty mieszkaniowe	-	-	4 155
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	-	105 665	-
Inwestycyjne papiery wartościowe - dłużne papiery wartościowe	16 606 458	13 867 437	12 564 543
emitowane przez Skarb Państwa	11 557 418	8 818 500	8 771 937
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego	3 447 678	3 440 753	2 704 889
emitowane przez podmioty niefinansowe	1 012 691	997 253	1 027 915
emitowane przez banki	588 671	610 931	59 802
Inwestycyjne papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności	179 375	38 005	29 829
emitowane przez Skarb Państwa	179 375	26 886	29 829
emitowane przez banki	-	11 119	-
Inne aktywa - inne aktywa finansowe	934 612	611 313	740 696
Razem	193 285 948	188 725 345	187 962 287

Pozycje pozabilansowe	31.03.2014	31.12.2013
Udzielone zobowiązania nieodwołalne	12 102 796	7 708 424
Udzielone gwarancje	7 382 711	6 344 816
Gwarancje emisji	3 591 376	3 550 421
Udzielone akredytywy	544 180	491 768
Razem	23 621 063	18 095 429

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

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013 przekształcone
Należności od banków	28 755	28 543	30 884
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	5 289 256	5 532 429	6 916 500
Sektor finansowy	96	3 927	37 985
kredyty gospodarcze	96	3 927	37 985
Sektor niefinansowy	5 282 951	5 522 293	6 872 306
kredyty gospodarcze	3 892 444	4 049 698	4 865 629
kredyty mieszkaniowe	1 288 191	1 371 261	1 886 120
kredyty konsumpcyjne	102 316	101 334	120 557
Sektor budżetowy	6 209	6 209	6 209
kredyty gospodarcze	6 209	6 209	6 209
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	6 233	6 260	8 271
emitowane przez podmioty finansowe	6	8	8 172
emitowane przez podmioty niefinansowe	6 227	6 252	99
Razem	5 324 244	5 567 232	6 955 655

Koncentracja wobec największych podmiotów

Na dzień 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku limity koncentracji nie były przekroczone.

Na dzień 31 marca 2014 roku poziom ryzyka koncentracji Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wobec pojedynczych zaangażowań był niewielki – największe zaangażowanie wobec pojedynczego podmiotu wyniosło 12,9% skonsolidowanych funduszy własnych.

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

Koncentracja wobec największych grup kapitałowych

Największa koncentracja zaangażowania Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w grupę kapitałową kredytobiorców wynosi 2,18% portfela kredytowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA. Wśród 5 największych grup kapitałowych występują wyłącznie klienci PKO Banku Polskiego SA.

Na dzień 31 marca 2014 roku poziom ryzyka koncentracji w grupę kapitałową kredytobiorców był niewielki – największa koncentracja zaangażowania Grupy Kapitałowej wyniosła 16,0% skonsolidowanych funduszy własnych.

Koncentracja wobec segmentów branżowych

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

W stosunku do 31 grudnia 2013 roku wzrosło zaangażowanie Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w sekcje branżowe o około 0,8 miliarda PLN. Łączne zaangażowanie w cztery największe grupy branż „Przetwórstwo przemysłowe”, „Handel hurtowy i detaliczny (...)”, „Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości” oraz „Budownictwo” wyniosło ok. 59% wartości portfela kredytów objętych analizą branżową.

Koncentracja wobec regionów geograficznych

Portfel kredytowy Banku jest zdyspersyfikowany pod względem koncentracji geograficznej.

Struktura portfela kredytowego według regionów geograficznych różni się w Grupie Kapitałowej ze względu na obszar klienta Banku – odrębna jest dla obszaru klienta detalicznego (ORD), odrębna dla obszaru klienta korporacyjnego (ORK).

W ramach ORD wyróżnia się 11 regionów geograficznych. Na dzień 31 marca 2014 roku największa koncentracja portfela kredytowego ORD występuje w regionie katowickim i warszawskim (około 23% portfela ORD).

W ramach ORK Bank wyróżnia 7 makroregionów i centralę. Na dzień 31 marca 2014 roku największa koncentracja portfela kredytowego ORK występuje w centrali Banku i w makroregionie centralnym (odpowiednio 20% i 18% portfela ORK).

Koncentracja walutowa ryzyka kredytowego

Na dzień 31 marca 2014 roku udział ekspozycji w walutach wymiennych, innych niż PLN, w całym portfelu Grupy Kapitałowej wyniósł 20,1%.

Największą część zaangażowania walutowego Grupy Kapitałowej stanowią ekspozycje w CHF i dotyczą one portfela kredytowego Banku. W przypadku spółek Grupy Kapitałowej sytuacja kształtuje się inaczej, tj. w portfelu walutowym Grupy Kapitałowej PKO Leasing SA oraz BTK SA dominują ekspozycje w EUR (odpowiednio 96% i 88% portfela walutowego tych Grup Kapitałowych). Natomiast w Grupie Kapitałowej KREDOBANK SA i w spółce Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” (tj. podmiotach działających na Ukrainie) dominują kredyty udzielane w USD (odpowiednio 57% i 80% portfela walutowego tych podmiotów).

Inne rodzaje koncentracji

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

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

Na dzień 31 marca 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku limity te nie zostały przekroczone.

Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na ryzyko stopy procentowej na 31 marca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku składała się głównie z ekspozycji Banku. Ryzyko stopy procentowej dla walut PLN, EUR oraz CHF, generowane przez spółki Grupy Kapitałowej nie wpływało w istotny sposób na ryzyko stopy procentowej całej Grupy Kapitałowej i tym samym nie zmieniało istotnie jej profilu ryzyka. Ryzyko stopy procentowej dla USD było w istotny sposób zmieniane przez ekspozycję spółek Grupy Kapitałowej, w której największą rolę odgrywała ekspozycja KREDO BANK SA.

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

Nazwa miary wrażliwości	31.03.2014	31.12.2013
VaR 10 - dniowy przy poziomie ufności 99% (tys. PLN)*	96 885	54 930
Równoległe przesunięcie krzywych stóp procentowych o 200 pb. (tys. PLN) (test warunków skrajnych)**	661 350	495 858

*Biorąc pod uwagę charakter prowadzonej działalności pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA generujących istotne ryzyko stopy procentowej oraz specyfikę rynku, na którym działają, Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA nie wyznacza skonsolidowanej miary wrażliwości VaR. Spółki te wykorzystują własne miary ryzyka do zarządzania ryzykiem stopy procentowej. Miare VaR 10-dniowy dla stopy procentowej dla głównych walut stosuje KREDO BANK SA - jej wartość na dzień 31 marca 2014 roku wyniosła 7 950 tysięcy PLN, a na dzień 31 grudnia 2013 roku 10 686 tysięcy PLN.

**W tabeli zaprezentowano wartość bezwzględną najbardziej niekorzystnego testu warunków skrajnych spośród scenariuszy: zmian krzywych stóp procentowych w poszczególnych walutach o 200 p.b. w górę oraz o 200 p.b. w dół.

Na dzień 31 marca 2014 roku wartość zagrożona na stopie procentowej Banku w horyzoncie 10-dniowym (VaR 10-dniowy, 99%) wyniosła 96 885 tysięcy PLN, co stanowiło ok. 0,47% funduszy własnych Banku. Na dzień 31 grudnia 2013 roku miara VaR dla Banku wyniosła 54 930 tysięcy PLN, co stanowiło ok. 0,27% funduszy własnych Banku, wyliczanych zgodnie z przepisami dotyczącymi wyliczania współczynnika wypłacalności.

Ryzyko walutowe

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

Nazwa miary wrażliwości	31.03.2014	31.12.2013
VaR 10 - dniowy przy poziomie ufności 99% (tys. PLN)*	20 379	2 443
Zmiana kursów WAL/PLN o 20% (tys. PLN) (test warunków skrajnych)**	86 881	21 428

*Biorąc pod uwagę charakter prowadzonej działalności pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej generujących istotne ryzyko walutowe oraz specyfikę rynku, na którym działają, Bank nie wyznacza skonsolidowanej miary wrażliwości VaR. Spółki te wykorzystują własne miary ryzyka do zarządzania ryzykiem walutowym. Miare VaR 10-dniowy stosuje KREDO BANK SA - jej wartość na dzień 31 marca 2014 roku wyniosła ok. 5 901 tysięcy PLN, a na dzień 31 grudnia 2013 roku ok. 906 tysięcy PLN.

**W tabeli zaprezentowano wartość bezwzględną najbardziej niekorzystnego testu warunków skrajnych spośród scenariuszy: aprecjacja PLN o 20% oraz deprecjacja PLN o 20%.

Ryzyko walutowe na dzień 31 grudnia 2013 roku kształtowało się na niskim poziomie, natomiast na dzień 31 marca 2014 roku uległo zwiększeniu

Wielkość pozycji walutowych jest kluczowym (poza zmiennościami kursów walutowych) czynnikiem determinującym poziom ryzyka walutowego, na jakie narażona jest Grupa Kapitałowa. Na poziom pozycji walutowych wpływają wszystkie transakcje walutowe, jakie zostają zawarte, bilansowe i pozabilansowe. Narażenie Banku na ryzyko walutowe jest niskie (w odniesieniu do funduszy własnych VaR 10-dniowy 99% dla pozycji walutowej Banku na dzień 31 marca 2014 roku wynosił ok. 0,10%).

Ryzyko płynności

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

	a'vista	0 - 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	3 - 6 miesiące	6 - 12 miesiące	12 - 24 miesiące	24 - 60 miesiące	pow. 60 miesiące
31.03.2014								
Grupa Kapitałowa								
- urealniona luka okresowa	9 932 025	7 905 784	(2 665 322)	(276 448)	3 790 922	3 936 839	17 232 665	(39 856 465)
Grupa Kapitałowa								
- urealniona skumulowana luka okresowa	9 932 025	17 837 809	15 172 487	14 896 038	18 686 961	22 623 799	39 856 465	-
31.12.2013								
Grupa Kapitałowa								
- urealniona luka okresowa	6 980 540	13 323 611	(10 261 085)	(843 470)	1 710 668	5 611 828	18 606 239	(35 128 331)
Grupa Kapitałowa								
- urealniona skumulowana luka okresowa	6 980 540	20 304 151	10 043 066	9 199 596	10 910 264	16 522 092	35 128 331	-

We wszystkich przedziałach urealniona skumulowana luka płynności* Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wykazywała wartości dodatnie na dzień 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku. Oznacza to nadwyżkę zapadających aktywów nad wymagalnymi zobowiązaniami.

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

Poniższa tabela przedstawia rezerwę płynności Banku na 31 marca 2014 roku oraz na 31 grudnia 2013 roku:

Nazwa miar wrażliwości	31.03.2014	31.12.2013
Rezerwa płynności do 1 miesiąca * (mln PLN)	15 506	17 816

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

Na dzień 31 marca 2014 roku poziom osadu depozytów stanowił ok. 95,6% wszystkich depozytów zdeponowanych w Banku (z wyłączeniem rynku międzybankowego), co oznacza spadek o ok. 0,3 p. p. w porównaniu do końca 2013 roku.

40. Adekwatność kapitałowa

Cele i zasady zarządzania adekwatnością kapitałową zostały szczegółowo opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za rok 2013. W sprawozdaniu tym została zawarta również informacja o składnikach funduszy własnych Grupy Kapitałowej Banku wyliczanych dla potrzeb adekwatności kapitałowej a także o metodach kalkulacji wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka.

Poziom adekwatności kapitałowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na dzień 31 marca 2014 roku utrzymywał się na bezpiecznym poziomie, istotnie powyżej ustawowych limitów.

Komisja Europejska do chwili obecnej nie zaakceptowała większości aktów wykonawczych do rozporządzenia CRR, a Europejski Urząd Nadzoru Bankowego wydłużył do 30 czerwca 2014 roku terminy sprawozdawcze dla pierwszych raportów pakietu ITS. Jednocześnie proces wdrażania Dyrektywy CRD IV do prawa krajowego (głównie tzw. opcje narodowe) nie został zakończony. Mając na uwadze powyższe uwarunkowania Grupa Kapitałowa podjęła decyzję o ujawnieniu w niniejszym raporcie wartości współczynnika wypłacalności wyliczonego zgodnie z normami prawnymi obowiązującymi według stanu na 31 grudnia 2013 roku.

Współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, będący jednym z głównych mierników adekwatności kapitałowej spadł, w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku, o 0,10 p.p., co było spowodowane przede wszystkim wzrostem wymogu kapitałowego Grupy, w stosunku do wartości funduszy własnych wyznaczanych dla potrzeb adekwatności kapitałowej. Nieznaczny wzrost wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego w I kwartale 2014 roku był głównie konsekwencją wzrostu wartości portfela kredytowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA o ok. 3 %.

Fundusze własne dla potrzeb adekwatności kapitałowej

Na dzień 31 marca 2014 roku fundusze własne Grupy Kapitałowej Banku wyliczane na potrzeby adekwatności kapitałowej wzrosły o 6 874 tysiące PLN, głównie w skutek wzrostu wartości kapitału krótkoterminowego. Do funduszy nie został jeszcze zaliczony wynik Banku za rok 2013 roku. Przewiduje się, iż zostanie on ujęty w I półroczu br. po zatwierdzeniu wyniku Banku przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

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

FUNDUSZE WŁASNE GRUPY KAPITAŁOWEJ	31.03.2014	31.12.2013
Fundusze podstawowe (Tier 1)	19 594 136	19 611 274
Kapitał zakładowy	1 250 000	1 250 000
Kapitał zapasowy	16 760 686	16 760 686
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 469 107	3 469 107
Fundusz ogólnego ryzyka na niezidentyfikowane ryzyko działalności bankowej	1 070 000	1 070 000
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	(310 199)	(306 230)
Niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych, kapitałowych i pozostałych należnościach zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży	(130 276)	(141 815)
Korekty aktualizujące wartość wyceny aktywów w portfelu handlowym	(5 415)	(5 656)
Wartości niematerialne, w tym:	(2 189 785)	(2 230 222)
wartość firmy jednostek podporządkowanych	(235 674)	(218 850)
Zaangażowania kapitałowe	(130 020)	(121 930)
Ujemne różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(187 707)	(134 175)
Udziały niekontrolujące	(2 255)	1 509
Fundusze uzupełniające (Tier 2)	1 528 848	1 539 670
Zobowiązania podporządkowane zaliczone do funduszy uzupełniających	1 600 700	1 600 700
Niezrealizowane zyski na instrumentach dłużnych i kapitałowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży (w wysokości 80% wartości przed opodatkowaniem)	57 390	56 145
Dodatnie różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	778	4 755
Zaangażowania kapitałowe	(130 020)	(121 930)
Kapitał krótkoterminowy (Tier 3)	188 946	154 112
RAZEM FUNDUSZE WŁASNE	21 311 930	21 305 056

Wymogi kapitałowe (Filar I)

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

Wymogi kapitałowe	31.03.2014	31.12.2013
Ryzyko kredytowe	11 679 709	11 593 995
kredytowe (księga bankowa)	11 522 639	11 439 347
kredytowe kontrahenta (księga handlowa)	157 070	154 648
Ryzyko rynkowe	330 031	327 321
cen kapitałowych papierów wartościowych	1 704	17 507
szczególne cen instrumentów dłużnych	216 783	213 734
ogólne stóp procentowych	111 544	96 060
rozliczenia i dostawy	-	20
Ryzyko operacyjne	640 573	630 884
Łączny wymóg kapitałowy	12 650 313	12 552 200
Współczynnik wypłacalności	13,48%	13,58%

Kapitał wewnętrzny (Filar II)

Zasady wyznaczania kapitału wewnętrznego w Grupie Kapitałowej Banku zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Banku za 2013 rok.

Ujawnienia (Filar III)

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

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

JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okresy 3 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 31 marca 2014 roku i dnia 31 marca 2013 roku

	Nota	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2013 przekształcone
Działalność kontynuowana			
Przychody z tytułu odsetek	1	2 401 800	2 879 507
Koszty z tytułu odsetek	1	(698 199)	(1 155 722)
Wynik z tytułu odsetek		1 703 601	1 723 785
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2	912 791	861 966
Koszty z tytułu prowizji i opłat	2	(254 095)	(205 907)
Wynik z tytułu prowizji i opłat		658 696	656 059
Przychody z tytułu dywidend		-	-
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	3	13 023	504
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	4	5 854	27 568
Wynik z pozycji wymiany		105 276	(13 608)
Pozostałe przychody operacyjne	5	15 792	15 983
Pozostałe koszty operacyjne	5	(12 226)	(7 346)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto		3 566	8 637
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	6	(414 695)	(430 046)
Ogólne koszty administracyjne	7	(1 031 192)	(1 022 736)
Wynik z działalności operacyjnej		1 044 129	950 163
Zysk brutto		1 044 129	950 163
Podatek dochodowy	8	(197 414)	(166 553)
Zysk netto		846 715	783 610
Zysk na jedną akcję	9		
- podstawowy z zysku za okres (PLN)		0,68	0,63
- rozwodniony z zysku za okres (PLN)		0,68	0,63
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)		1 250 000	1 250 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)		1 250 000	1 250 000

Działalność zaniechana

PKO Bank Polski SA nie prowadził w okresie 3 miesięcy zakończonym odpowiednio dnia 31 marca 2014 roku i dnia 31 marca 2013 roku działalności zaniechanej.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okresy 3 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 31 marca 2014 roku i dnia 31 marca 2013 roku

	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2013 przekształcone
Zysk netto	846 715	783 610
Inne dochody całkowite	44 879	(76 072)
Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat	44 879	(76 072)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, brutto	41 257	(30 293)
Podatek odroczone z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(7 839)	5 756
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, netto	33 418	(24 537)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, brutto	14 148	(63 622)
Podatek odroczone z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(2 687)	12 087
Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, netto	11 461	(51 535)
Dochody całkowite netto, razem	891 594	707 538

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 marca 2013 roku

	Nota	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013 przekształcone
AKTYWA				
Kasa, środki w Banku Centralnym	10	9 519 591	7 188 406	7 708 687
Należności od banków	11	5 203 265	2 089 087	1 858 525
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	12	1 494 048	484 485	2 632 019
Pochodne instrumenty finansowe	13	2 748 749	3 002 220	3 464 675
Instrumenty finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	14	9 402 690	15 179 188	14 079 110
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	15	147 801 320	147 372 326	145 141 935
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	16	16 731 424	13 736 698	12 810 594
Inwestycje w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia, stowarzyszone	17	1 599 582	1 578 926	1 191 005
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	18	126 244	145 657	20 798
Wartości niematerialne	19	1 897 135	1 944 132	1 665 104
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	19	2 255 850	2 296 981	2 381 735
nieruchomości inwestycyjne		186	187	235
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego		275 382	201 212	-
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego		353 885	387 192	426 460
Inne aktywa		1 187 581	673 422	971 801
SUMA AKTYWÓW		200 596 746	196 279 932	194 352 448
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY				
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		3 910	4 065	2 909
Zobowiązania wobec banków	20	3 203 236	2 529 623	2 881 012
Pochodne instrumenty finansowe	13	3 080 697	3 328 149	3 577 606
Zobowiązania wobec klientów	21	163 134 611	159 957 671	157 230 524
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	22	909 257	983 123	1 313 302
Zobowiązania podporządkowane	23	1 603 540	1 620 857	1 604 076
Pozostałe zobowiązania	24	2 375 938	2 434 721	1 911 696
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8	-	-	66 303
Rezerwy	25	282 721	310 481	682 665
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		174 593 910	171 168 690	169 270 093
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy		1 250 000	1 250 000	1 250 000
Pozostałe kapitały		20 943 601	20 898 722	19 690 790
Niepodzielony wynik finansowy		2 962 520	(271 242)	3 357 955
Wynik roku bieżącego		846 715	3 233 762	783 610
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM		26 002 836	25 111 242	25 082 355
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO		200 596 746	196 279 932	194 352 448
Wskaźniki				
Współczynnik wypłacalności	30	13,29%	13,38%	13,46%
Wartość księgowa (w tys. PLN)		26 002 836	25 111 242	25 082 355
Liczba akcji (w tys.)	1	1 250 000	1 250 000	1 250 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)		20,80	20,09	20,07
Rozwodniona liczba akcji (w tys.)		1 250 000	1 250 000	1 250 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)		20,80	20,09	20,07

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

za okresy 3 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 31 marca 2014 roku i dnia 31 marca 2013 roku oraz za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

za okres zakończony dnia 31 marca 2014 roku	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały							Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
		Kapitały rezerwowe			Inne dochody całkowite			Razem pozostałe kapitały			
		Kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Zyski i straty aktuarialne				
1 stycznia 2014 roku	1 250 000	16 598 111	1 070 000	3 416 893	(53 013)	(125 593)	(7 676)	20 898 722	(271 242)	3 233 762	25 111 242
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	3 233 762	(3 233 762)	-
Dochody całkowite razem, w tym:	-	-	-	-	11 461	33 418	-	44 879	-	846 715	891 594
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	846 715	846 715
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-	-	11 461	33 418	-	44 879	-	-	44 879
31 marca 2014 roku	1 250 000	16 598 111	1 070 000	3 416 893	(41 552)	(92 175)	(7 676)	20 943 601	2 962 520	846 715	26 002 836

za okres zakończony dnia 31 marca 2013 roku	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały							Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
		Kapitały rezerwowe			Inne dochody całkowite			Razem pozostałe kapitały			
		Kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Zyski i straty aktuarialne				
1 stycznia 2013 roku przekształcone	1 250 000	15 198 111	1 070 000	3 385 743	9 156	51 899	51 953	19 766 862	(224 681)	3 582 636	24 374 817
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	3 582 636	(3 582 636)	-
Dochody całkowite razem (przekształcone), w tym:	-	-	-	-	(51 535)	(24 537)	-	(76 072)	-	783 610	707 538
Zysk netto (przekształcone)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	783 610	783 610
Pozostałe dochody całkowite (przekształcone)	-	-	-	-	(51 535)	(24 537)	-	(76 072)	-	-	(76 072)
31 marca 2013 roku	1 250 000	15 198 111	1 070 000	3 385 743	(42 379)	27 362	51 953	19 690 790	3 357 955	783 610	25 082 355

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały							Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem
		Kapitały rezerwowe			Inne dochody całkowite			Razem pozostałe kapitały			
		Kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Zyski i straty aktuarialne				
1 stycznia 2013 roku (przekształcone)	1 250 000	15 198 111	1 070 000	3 385 743	9 156	51 899	51 953	19 766 862	(224 681)	3 582 636	24 374 817
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	3 582 636	(3 582 636)	-
Dochody całkowite razem, w tym:	-	-	-	-	(62 169)	(177 492)	(7 676)	(247 337)	-	3 233 762	2 986 425
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 233 762	3 233 762
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-	-	(62 169)	(177 492)	(7 676)	(247 337)	-	-	(247 337)
Transfery z zysku z przeznaczeniem na kapitał	-	1 400 000	-	31 150	-	-	-	1 431 150	(1 431 150)	-	-
Przeniesienie z innych dochodów całkowitych na niepodzielony wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	(51 953)	(51 953)	51 953	-	-
Wyplacona dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 250 000)	-	(2 250 000)
31 grudnia 2013 roku	1 250 000	16 598 111	1 070 000	3 416 893	(53 013)	(125 593)	(7 676)	20 898 722	(271 242)	3 233 762	25 111 242

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okresy 3 miesięcy zakończone odpowiednio dnia 31 marca 2014 roku i dnia 31 marca 2013 roku

	Nota	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2013 przekształcone
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		1 044 129	950 163
Korekty razem:		5 223 207	(3 995 253)
Amortyzacja		152 654	123 603
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		578	188
Odsetki i dywidendy		(76 497)	(91 324)
Zmiana stanu należności od banków		(124 091)	753 364
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz instrumentów finansowych przy początkowym ujęciu wyznaczonych jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		4 766 935	(3 813 982)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (aktywo)		253 471	396 781
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom		(425 124)	(3 836 653)
Zmiana stanu innych aktywów oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		(494 746)	(169 165)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków		673 458	377 905
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (zobowiązanie)		(247 452)	(386 564)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		1 070 805	2 489 950
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości		(16 981)	317 451
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań oraz zobowiązań podporządkowanych		57 223	309 488
Zapłacony podatek dochodowy		(248 793)	(221 508)
Inne korekty		(118 233)	(244 787)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		6 267 336	(3 045 090)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z działalności inwestycyjnej		3 435 949	4 452 974
Zbycie i odsetki od inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży		3 433 304	4 451 949
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 645	1 025
Wydatki z działalności inwestycyjnej		(6 277 170)	(5 054 655)
Nabycie/podwyższenie kapitału jednostki zależnej		(20 927)	-
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży		(6 189 810)	(4 944 082)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(66 433)	(110 573)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 841 221)	(601 681)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	936 271
Umorzenie dłużnych papierów wartościowych		(73 533)	(503 195)
Splata odsetek od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych i pożyczek podporządkowanych		(43 145)	(58 447)
Zaciągnięcie zobowiązań długoterminowych		2 106 135	-
Splata zobowiązań długoterminowych		(90 178)	(91 579)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		1 899 279	283 050
Przepływy pieniężne netto		5 325 394	(3 363 721)
w tym z tytułu różnic kursowych od gotówki i jej ekwiwalentów		10 788	70 954
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		8 644 682	12 235 414
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	27	13 970 076	8 871 693
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		17 573	9 701

Objaśnienie różnic między wcześniej publikowanymi sprawozdaniami a niniejszym sprawozdaniem finansowym

Przedmiotowe korekty zostały opisane w Sprawozdaniu finansowym PKO Banku Polskiego SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Przekształcenia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	31.03.2013 przed przekształceniem	zmiany ujęcia wyniku z tytułu bancassurance	reklasifikacja zobowiązań z tytułu UOKiK	zmiana MSR 19 (zyski i straty aktuarialne)	31.03.2013 przekształcone
Aktywa					
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	145 544 642	(402 707)	-	-	145 141 935
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	364 009	62 451	-	-	426 460
Pozostałe pozycje aktywów	48 784 053	-	-	-	48 784 053
SUMA AKTYWÓW	194 692 704	(340 256)	-	-	194 352 448
Zobowiązania					
Pozostałe zobowiązania	2 002 307	(74 014)	(16 597)	-	1 911 696
Rezerwy	666 068	-	16 597	-	682 665
Pozostałe pozycje zobowiązań	166 675 732	-	-	-	166 675 732
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	169 344 107	(74 014)	-	-	169 270 093
Kapitał własny					
Kapitał zakładowy	1 250 000	-	-	-	1 250 000
Pozostałe kapitały	23 319 987	-	-	51 953	23 371 940
Niepodzielony wynik finansowy	3 681 150	(271 242)	-	(51 953)	3 357 955
Wynik roku bieżącego	778 610	5 000	-	-	783 610
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	25 348 597	(266 242)	-	-	25 082 355
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	194 692 704	(340 256)	-	-	194 352 448

Przekształcenia w rachunku zysków i strat

	01.01 - 31.03.2013 przed przekształceniem	zmiany ujęcia wyniku z tytułu bancassurance	01.01 - 31.03.2013 przekształcone
Przychody z tytułu odsetek	2 820 695	58 812	2 879 507
Koszty z tytułu odsetek	(1 155 722)	-	(1 155 722)
Wynik z tytułu odsetek	1 664 973	58 812	1 723 785
Przychody z tytułu prowizji i opłat	923 610	(61 644)	861 966
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(214 912)	9 005	(205 907)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	708 698	(52 639)	656 059
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	504	-	504
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	27 568	-	27 568
Wynik z pozycji wymiany	(13 608)	-	(13 608)
Pozostałe przychody operacyjne	15 983	-	15 983
Pozostałe koszty operacyjne	(7 346)	-	(7 346)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	8 637	-	8 637
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(430 046)	-	(430 046)
Ogólne koszty administracyjne	(1 022 736)	-	(1 022 736)
Wynik z działalności operacyjnej	943 990	6 173	950 163
Zysk brutto	943 990	6 173	950 163
Podatek dochodowy	(165 380)	(1 173)	(166 553)
Zysk netto	778 610	5 000	783 610

Przekształcenia w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	01.01 - 31.03.2013 przed przekształceniem	zmiany ujęcia wyniku z tytułu bancassurance	01.01 - 31.03.2013 przekształcone
Zysk netto	778 610	5 000	783 610
Inne dochody całkowite	(76 072)	-	(76 072)
Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat	(76 072)	-	(76 072)
Dochody całkowite netto, razem	702 538	5 000	707 538

INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA

1. Przychody i koszty z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek

	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2013 przekształcone
Przychody odsetkowe obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, w odniesieniu do aktywów finansowych, których nie wycenia się do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym:	2 204 446	2 571 088
Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom, w tym:	2 037 339	2 375 742
od kredytów z rozpoznaną utratą wartości	114 060	129 596
Przychody z tytułu inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	129 335	142 272
Przychody z tytułu lokat w bankach	36 630	52 060
Inne	1 142	1 014
Pozostałe przychody, w tym:	197 354	308 419
Przychody z tytułu aktywów finansowych wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	96 692	143 896
Przychody z tytułu pochodnych instrumentów zabezpieczających	88 197	148 168
Przychody z tytułu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	12 465	16 355
Razem	2 401 800	2 879 507

Koszty z tytułu odsetek

	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2013
Koszty odsetkowe obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, w odniesieniu do zobowiązań finansowych, których nie wycenia się do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym:	(695 248)	(1 152 878)
Koszty z tytułu zobowiązań wobec klientów	(662 963)	(1 110 142)
Koszty z tytułu własnej emisji papierów dłużnych i zobowiązań podporządkowanych	(22 076)	(31 332)
Koszty premii od dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(7 819)	(7 124)
Koszty z tytułu depozytów banków	(2 390)	(4 280)
Pozostałe koszty	(2 951)	(2 844)
Koszty z tytułu aktywów finansowych wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(1 750)	(1 064)
Koszty z tytułu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	(1 201)	(1 780)
Razem	(698 199)	(1 155 722)

2. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat

Przychody z tytułu prowizji i opłat

	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2013 przekształcone
Przychody od aktywów finansowych, które nie są wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym:	132 205	147 877
z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	132 205	147 877
Pozostałe prowizje z tytułu:	779 679	713 044
kart płatniczych	335 596	288 556
obsługi rachunków bankowych	230 478	212 305
ubezpieczenia kredytów	65 895	68 370
obsługi funduszy inwestycyjnych (w tym opłaty za zarządzanie)	55 840	51 001
operacji kasowych	26 018	28 661
operacji papierami wartościowymi	20 396	14 909
obsługi masowych operacji zagranicznych	13 520	11 934
pełnienia funkcji agenta emisji obligacji skarbowych	6 545	5 807
sprzedaży i dystrybucji znaków opłaty sądowej	1 357	1 849
Inne*	24 034	29 652
Z tytułu usług powierniczych	907	1 045
Razem	912 791	861 966

* Pozycja „Inne” obejmuje m.in. prowizje Domu Maklerskiego z tytułu obsługi emisji pierwotnej oraz prowizje z tytułu administrowania zadłużeniem kredytobiorców wobec budżetu państwa.

Koszty z tytułu prowizji i opłat

	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2013 przekształcone
kart płatniczych	(170 304)	(130 010)
ubezpieczenia kredytów	(22 623)	(22 144)
usług akwizycyjnych	(21 360)	(22 820)
usług rozliczeniowych	(7 984)	(7 224)
prowizji za usługi operacyjne banków	(3 189)	(2 719)
inne*	(28 635)	(20 990)
Razem	(254 095)	(205 907)

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

3. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej

	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2013
Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ustalonej z wykorzystaniem technik wyceny:	8 004	1 236
Instrumenty pochodne, w tym:	11 412	9 560
nieefektywna część zabezpieczenia zmienności przepływów pieniężnych	3 425	2 009
Bankowe papiery wartościowe strukturyzowane wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(3 408)	(8 324)
Instrumenty dłużne	4 860	(39)
Instrumenty kapitałowe	159	(693)
Razem	13 023	504

01.01-31.03.2014	Zyski	Straty	Wynik
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	6 598 881	(6 587 436)	11 445
Instrumenty finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	72 019	(70 441)	1 578
Razem	6 670 900	(6 657 877)	13 023

01.01-31.03.2013	Zyski	Straty	Wynik
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	8 685 874	(8 675 667)	10 207
Instrumenty finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	69 897	(79 600)	(9 703)
Razem	8 755 771	(8 755 267)	504

4. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych oraz aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2013
Zysk/strata z tytułu zmiany wartości aktywów dostępnych do sprzedaży ujęta bezpośrednio w innych całkowitych dochodach w trakcie bieżącego okresu	8 294	(91 190)
Zysk/strata przeniesiona w okresie z innych całkowitych dochodów do rachunku zysków i strat w pozycji "Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych" z tytułu:	5 854	27 568
zysk z tytułu sprzedaży przeniesiony z innych całkowitych dochodów	6 134	28 403
strata z tytułu sprzedaży przeniesiona z innych całkowitych dochodów	(280)	(835)
Wpływ w okresie na inne dochody całkowite brutto, pozycja "Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, brutto"	14 148	(63 622)

5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2013
Przychody uboczne	4 774	4 980
Sprzedaż, likwidacja środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	2 645	1 025
Odzyskane należności przedawnione, umorzone, nieściągalne	2 099	968
Inne	6 274	9 010
Razem	15 792	15 983

	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2013
Pozostałe koszty operacyjne		
Koszty sprzedaży, likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(4 494)	(1 605)
Koszty uboczne	(1 364)	(1 663)
Koszty przekazanych darowizn	(1 314)	(551)
Inne	(5 054)	(3 527)
Razem	(12 226)	(7 346)

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

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku	Nota	Wartość na początek okresu	Zwiększenia		Zmniejszenia			Wartość na koniec okresu	Utworzenie netto – wpływ na rachunek zysków i strat
			Utworzenie w okresie	Inne	Zmniejszenie z tytułu spisania aktywów i rozliczenia	Rozwiązanie w okresie	Inne		
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	16	33 355	46	-	-	-	12 456	20 945	(46)
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży		3 296	46	-	-	-	-	3 342	(46)
Kapitałowe papiery wartościowe		30 059	-	-	-	-	12 456	17 603	-
Należności od banków	11	40 237	4 550	216	-	644	-	44 359	(3 906)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	15	6 381 232	1 536 703	13 112	419 169	1 134 516	-	6 377 362	(402 187)
Sektor niefinansowy		6 361 891	1 536 700	13 005	419 063	1 132 292	-	6 360 241	(404 408)
kredyty gospodarcze		3 229 736	818 527	2 942	274 965	496 085	-	3 280 155	(322 442)
kredyty mieszkaniowe		1 704 404	370 917	8 754	18 318	329 032	-	1 736 725	(41 885)
kredyty konsumpcyjne		1 400 664	347 256	1 309	125 780	306 143	-	1 317 306	(41 113)
dłużne papiery wartościowe		27 087	-	-	-	1 032	-	26 055	1 032
Sektor finansowy		7 814	-	72	106	1 979	-	5 801	1 979
kredyty gospodarcze		7 814	-	72	106	1 979	-	5 801	1 979
Sektor budżetowy		11 527	3	35	-	245	-	11 320	242
kredyty gospodarcze		10 549	-	35	-	245	-	10 339	245
dłużne papiery wartościowe		978	3	-	-	-	-	981	(3)
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	18	165 226	15 554	-	-	-	-	180 780	(15 554)
Rzeczowe aktywa trwałe	19	34	-	-	7	-	-	27	-
Wartości niematerialne	19	17 154	-	-	-	-	-	17 154	-
Inwestycje w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i stowarzyszone	17	842 040	-	-	-	-	-	842 040	-
Inne należności		143 335	8 964	15	113	5 102	-	147 099	(3 862)
Rezerwa na sprawy sporne oraz udzielone zobowiązania i gwarancje	25	145 124	106 578	201	-	117 302	-	134 601	10 724
Rezerwy na przyszłe zobowiązania		5 396	724	-	297	860	-	4 963	136
Razem		7 773 133	1 673 119	13 544	419 586	1 258 424	12 456	7 769 330	(414 695)

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku	Zwiększenia		Zmniejszenia			Wartość na koniec okresu	Utworzenie netto – wpływ na rachunek zysków i strat
	Wartość na początek okresu	Utworzenie w okresie	Inne	Zmniejszenie z tytułu spisania aktywów i rozliczenia	Rozwiązanie w okresie		
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	24 592	-	-	5 536	-	19 056	-
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	5 536	-	-	5 536	-	-	-
Kapitałowe papiery wartościowe	19 056	-	-	-	-	19 056	-
Należności od banków	30 792	267	1 510	-	453	32 116	186
Kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	6 228 629	1 448 963	35 394	111 676	985 683	6 615 627	(463 280)
Sektor niefinansowy	6 161 413	1 442 833	34 839	111 549	982 873	6 544 663	(459 960)
kredyty gospodarcze	3 102 026	782 469	8 453	61 079	458 023	3 373 846	(324 446)
kredyty mieszkaniowe	1 639 861	303 981	17 606	7 602	250 150	1 703 696	(53 831)
kredyty konsumpcyjne	1 417 720	356 350	8 780	42 868	274 700	1 465 282	(81 650)
dłużne papiery wartościowe	1 806	33	-	-	-	1 839	(33)
Sektor finansowy	45 226	5 972	512	-	1 661	50 049	(4 311)
kredyty gospodarcze	45 226	5 972	512	-	1 661	50 049	(4 311)
Sektor budżetowy	21 990	158	43	127	1 149	20 915	991
kredyty gospodarcze	19 640	148	43	127	1 149	18 555	1 001
dłużne papiery wartościowe	2 350	10	-	-	-	2 360	(10)
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 226	569	-	-	-	1 795	(569)
Rzeczowe aktywa trwałe	34	-	-	-	-	34	-
Wartości niematerialne	17 154	-	-	-	-	17 154	-
Inwestycje w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i stowarzyszone	683 817	-	-	-	-	683 817	-
Inne należności	149 549	7 757	239	4 015	7 253	146 277	(504)
Rezerwa na sprawy sporne oraz udzielone zobowiązania i gwarancje	234 470	21 604	317	-	48 926	207 465	27 322
Rezerwy na przyszłe zobowiązania	11 961	304	-	131	7 103	5 031	6 799
Razem	7 382 224	1 479 464	37 460	121 358	1 049 418	7 728 372	(430 046)

7. Ogólne koszty administracyjne

	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2013
Świadczenia pracownicze	(540 215)	(559 671)
Koszty rzeczowe	(272 683)	(285 834)
Amortyzacja, w tym:	(152 654)	(123 603)
rzeczowe aktywa trwałe	(63 603)	(64 564)
wartości niematerialne	(89 050)	(59 036)
nieruchomości inwestycyjne	(1)	(3)
Podatki i opłaty	(13 269)	(15 193)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(52 371)	(38 435)
Razem	(1 031 192)	(1 022 736)

Koszty wynagrodzeń/świadczenia pracownicze

	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2013
Wynagrodzenia, w tym:	(443 433)	(457 492)
koszty składek pracowniczego programu emerytalnego	(7 461)	-
Ubezpieczenia, w tym:	(81 447)	(84 470)
składki na świadczenia emerytalne i rentowe	(74 699)	(76 010)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(15 335)	(17 709)
Razem	(540 215)	(559 671)

8. Podatek dochodowy

	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2013 przekształcone
Rachunek zysków i strat		
Bieżące obciążenie podatkowe	(174 632)	(142 537)
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(22 782)	(24 016)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(197 414)	(166 553)
Obciążenie podatkowe wykazane w innych dochodach całkowitych związane z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(10 526)	17 843
Razem	(207 940)	(148 710)

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	1 100 904	1 108 082	1 206 108
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	747 019	720 890	779 648
Razem	353 885	387 192	426 460

9. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk na jedną akcję

	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2013 przekształcone
Zysk przypadający na akcjonariuszy zwykłych (w tys. PLN)	846 715	783 610
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)	1 250 000	1 250 000
Zysk przypadający na jedną akcję (w PLN na akcję)	0,68	0,63

Zysk na jedną akcję z działalności zaniechanej

W okresach zakończonych odpowiednio dnia 31 marca 2014 roku oraz dnia 31 marca 2013 roku nie wystąpiły istotne koszty i przychody z tytułu działalności zaniechanej.

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

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

Zarówno w I kwartale 2014 roku jak i w I kwartale 2013 roku nie występowały instrumenty rozważające zysk przypadający na jedną akcję.

Rozwodniony zysk z działalności zaniechanej przypadający na jedną akcję

W okresach zakończonych dnia 31 marca 2014 roku oraz dnia 31 marca 2013 roku w Banku nie wystąpiły istotne koszty i przychody z tytułu działalności zaniechanej.

10. Kasa środki w Banku Centralnym

	31.03.2014	31.12.2013
Rachunek bieżący w Banku Centralnym	7 258 025	4 018 340
Gotówka	2 261 525	3 169 820
Inne środki	41	246
Razem	9 519 591	7 188 406

11. Należności od banków

	31.03.2014	31.12.2013
Lokaty w bankach	1 719 911	1 425 588
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	479 981	14 033
Rachunki bieżące	447 842	399 057
Udzielone kredyty i pożyczki	283 487	289 529
Środki pieniężne w drodze	2 316 403	1 117
Razem	5 247 624	2 129 324
Odpis z tytułu utraty wartości należności, w tym:	(44 359)	(40 237)
odpis z tytułu utraty wartości na należność od banku zagranicznego	(43 723)	(40 137)
Razem netto	5 203 265	2 089 087

12. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Według wartości bilansowej	31.03.2014	31.12.2013
Dłużne papiery wartościowe	1 482 677	472 535
emitowane przez Skarb Państwa, w tym:	1 411 157	395 202
obligacje skarbowe PLN	1 402 306	390 660
obligacje skarbowe EUR	8 851	4 542
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, obligacje komunalne PLN	45 151	41 907
emitowane przez podmioty niefinansowe, obligacje korporacyjne PLN	12 355	23 892
emitowane przez inne podmioty finansowe, w tym:	9 866	11 366
obligacje emitowane przez GPW PLN	5 195	6 628
obligacje emitowane przez PKO Finance AB EUR	4 627	4 604
obligacje korporacyjne PLN	44	134
emitowane przez banki, w tym:	4 148	168
obligacje BGK PLN	104	158
Udziały i akcje w innych jednostkach – notowane na giełdach	7 664	10 799
Certyfikaty inwestycyjne	3 707	1 151
Razem	1 494 048	484 485

13. Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne stosowane przez Bank

W ramach swojej działalności Bank wykorzystuje różnego typu pochodne instrumenty finansowe służące do celów zarządzania ryzykiem związanym z prowadzoną działalnością. Na dzień 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Bank posiadał następujące instrumenty pochodne:

	31.03.2014		31.12.2013	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Instrumenty zabezpieczające	261 333	438 179	361 639	414 804
Pozostałe instrumenty pochodne	2 487 416	2 642 518	2 640 581	2 913 345
Razem	2 748 749	3 080 697	3 002 220	3 328 149

Rodzaj kontraktu	31.03.2014		31.12.2013	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
IRS	2 464 635	2 335 543	2 592 081	2 490 832
CIRS	144 530	526 114	252 941	545 073
FX Swap	23 377	86 280	39 908	156 320
Opcje	89 449	69 137	75 443	61 961
Forward	14 968	50 911	24 552	60 112
FRA	10 919	11 983	13 652	11 454
Inne	871	729	3 643	2 397
Razem	2 748 749	3 080 697	3 002 220	3 328 149

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

Według wartości bilansowej	31.03.2014	31.12.2013
Dłużne papiery wartościowe	9 402 690	15 179 188
emitowane przez banki centralne, bony pieniężne NBP	7 997 808	13 997 228
emitowane przez Skarb Państwa, obligacje skarbowe PLN	1 153 417	931 325
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, w tym:	251 465	250 635
obligacje komunalne EUR	142 412	136 700
obligacje komunalne PLN	109 053	113 935
Razem	9 402 690	15 179 188

15. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013 przekształcone
Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto, w tym:	154 178 682	153 753 558	151 757 562
sektor finansowy	4 609 301	5 719 004	4 194 914
gospodarcze, w tym:	4 341 993	3 680 581	3 235 201
środki Domu Maklerskiego w Funduszu Gwarancyjnym Giełdy oraz depozyt początkowy	17 808	19 339	15 552
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	267 308	2 038 423	959 713
sektor niefinansowy	142 355 685	140 893 713	139 876 679
mieszkaniowe	77 779 596	76 482 811	73 009 226
gospodarcze, w tym:	43 599 999	43 172 563	45 086 005
dopłaty do kapitałów podmiotów zależnych	-	-	215 460
konsumpcyjne	20 128 415	20 399 493	20 861 826
dłużne papiery wartościowe (korporacyjne)	847 675	838 846	919 622
sektor budżetowy	7 213 696	7 140 841	7 685 969
gospodarcze	6 232 428	6 057 017	6 501 736
dłużne papiery wartościowe (komunalne)	981 268	978 159	1 180 078
mieszkaniowe	-	-	4 155
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	-	105 665	-
Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(6 377 362)	(6 381 232)	(6 615 627)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom netto	147 801 320	147 372 326	145 141 935

Według segmentów klienta	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013 przekształcone
Kredyty i pożyczki udzielone brutto, w tym:	154 178 682	153 753 558	151 757 562
bankowości hipotecznej	70 391 067	68 794 958	65 017 118
korporacyjne	41 502 867	40 763 620	43 385 894
małych i średnich przedsiębiorstw *	21 871 217	21 632 060	21 301 616
bankowości detalicznej i prywatnej	20 128 415	20 399 493	20 861 826
dopłaty do kapitałów podmiotów zależnych	-	-	215 460
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	267 308	2 144 088	959 713
środki Domu Maklerskiego w Funduszu Gwarancyjnym Giełdy	17 808	19 339	15 935
Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(6 377 362)	(6 381 232)	(6 615 627)
Kredyty i pożyczki udzielone netto	147 801 320	147 372 326	145 141 935

* Od 2014 roku zmiana prezentacji polegająca na włączeniu do segmentu małych i średnich przedsiębiorstw klientów rynku mieszkaniowego (dane za 2013 rok zostały doprowadzone do porównywalności).

Struktura kredytów i pożyczek przedstawiona w nocy obejmuje następującą segmentację:

- kredyty gospodarcze podmiotów finansowych (tj. np. firmy leasingowe, ubezpieczeniowe, towarzystwa inwestycyjne) obejmują bankowość korporacyjną,
- kredyty mieszkaniowe obejmują kredyty bankowości hipotecznej i klientów rynku mieszkaniowego, segmentu klienta korporacyjnego oraz małych i średnich przedsiębiorstw w zakresie produktów przeznaczonych na cele mieszkaniowe,
- kredyty gospodarcze podmiotów niefinansowych, w zależności od rozmiaru podmiotu, obejmują kredyty dla małych i średnich przedsiębiorstw, rynku mieszkaniowego oraz kredyty korporacyjne udzielane podmiotom gospodarczym z przeznaczeniem innym niż na cele mieszkaniowe,
- kredyty konsumpcyjne obejmują bankowość detaliczną i prywatną,
- kredyty gospodarcze podmiotów budżetowych obejmują kredyty bankowości korporacyjnej,
- reklasifikowane papiery dłużne prezentowane są w segmencie klienta korporacyjnego.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom według metod kalkulacji odpisów	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013 przekształcone
Wyceniane według metody zindywidualizowanej, w tym:	6 716 905	6 830 053	7 827 196
ze stwierdzoną utratą wartości	4 886 968	5 091 377	5 900 004
bez stwierdzonej utraty wartości	1 829 937	1 738 676	1 927 192
Wyceniane według metody portfelowej, ze stwierdzoną utratą wartości	7 190 657	7 173 761	7 110 374
Wyceniane według metody grupowej (IBNR)	140 271 120	139 749 744	136 819 992
Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto	154 178 682	153 753 558	151 757 562
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody zindywidualizowanej, w tym:	(2 030 871)	(2 133 217)	(2 424 364)
ze stwierdzoną utratą wartości	(2 012 781)	(2 116 083)	(2 311 910)
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody portfelowej	(3 837 245)	(3 677 518)	(3 694 611)
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody grupowej (IBNR)	(509 246)	(570 497)	(496 652)
Odpisy - razem	(6 377 362)	(6 381 232)	(6 615 627)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom netto	147 801 320	147 372 326	145 141 935

Na dzień 31 marca 2014 roku udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości wyniósł 7,8% (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 8,0%), natomiast wskaźnik pokrycia kredytów z rozpoznaną utratą wartości (wyliczony jako udział odpisów aktualizujących wartość należności ogółem do wartości bilansowej brutto kredytów z rozpoznaną utratą wartości) wyniósł 52,8% (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 52,0%).

Na dzień 31 marca 2014 roku udział kredytów opóźnionych w spłacie powyżej 90 dni w stosunku do wartości brutto kredytów i pożyczek wyniósł 5,4% (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 5,4%).

16. Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży

	31.03.2014	31.12.2013
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży brutto	16 536 024	13 551 967
emitowane przez Skarb Państwa	11 396 300	8 518 450
obligacje skarbowe PLN	11 396 300	8 518 450
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, obligacje komunalne PLN	3 447 678	3 440 753
emitowane przez podmioty niefinansowe	1 015 998	1 000 549
obligacje korporacyjne PLN	1 015 998	1 000 549
emitowane przez inne podmioty finansowe, obligacje korporacyjne PLN	119 955	33 401
emitowane przez banki, obligacje korporacyjne PLN	556 093	558 814
Odpisy z tytułu utraty wartości dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(3 342)	(3 296)
obligacje korporacyjne	(3 342)	(3 296)
Razem dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto	16 532 682	13 548 671
Kapitałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży brutto	216 345	218 086
Kapitałowe papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu	175 703	161 403
Kapitałowe papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu	40 642	56 683
Odpisy z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(17 603)	(30 059)
Razem kapitałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto	198 742	188 027
Razem inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto	16 731 424	13 736 698

17. Inwestycje w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i stowarzyszone

Na dzień 31 marca 2014 roku inwestycje Banku w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i stowarzyszonych zostały ujęte w cenach nabycia skorygowanych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

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

Na dzień 31 marca 2014 roku	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość bilansowa
Jednostki zależne			
KREDOBANK SA	1 018 069	(745 723)	272 346
Qualia Development Sp. z o.o.	317 785	-	317 785
PKO BP BANKOWY PTE SA	205 786	-	205 786
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	186 989	-	186 989
Merkury - fiz an ¹	120 000	-	120 000
PKO Leasing SA	90 000	-	90 000
Inteligo Financial Services SA	59 602	-	59 602
CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	44 371	(44 371)	-
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	22 066	(10 666)	11 400
PKO BP Finat Sp. z o.o.	11 693	-	11 693
Polskie Standardy Płatności Sp z o.o.	2 271	-	2 271
PKO Finance AB	172	-	172
Wspólne przedsięwzięcia			
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.	197 320	-	197 320
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	17 498	-	17 498
Jednostki stowarzyszone			
Bank Pocztowy SA	146 500	(39 780)	106 720
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	1 500	(1 500)	-
Razem	2 441 622	(842 040)	1 599 582

¹⁾ PKO Bank Polski SA posiada certyfikaty inwestycyjne Funduszu umożliwiające zgodnie z MSSF sprawowanie kontroli nad Funduszem.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość bilansowa
Jednostki zależne			
KREDOBANK SA	999 412	(745 723)	253 689
Qualia Development Sp. z o.o. ¹	317 785	-	317 785
PKO BP BANKOWY PTE SA	205 786	-	205 786
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	186 989	-	186 989
Merkury - fiz an ²	120 000	-	120 000
PKO Leasing SA	90 000	-	90 000
Inteligo Financial Services SA	59 602	-	59 602
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	22 066	(10 666)	11 400
PKO BP Finat Sp. z o.o.	11 693	-	11 693
PKO Finance AB	172	-	172
Wspólne przedsięwzięcia			
CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	44 371	(44 371)	-
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.	197 592	-	197 592
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	17 498	-	17 498
Jednostki stowarzyszone			
Bank Pocztowy SA	146 500	(39 780)	106 720
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	1 500	(1 500)	-
Razem	2 420 966	(842 040)	1 578 926

¹⁾ W pozycji uwzględniona jest wartość objętych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki w wysokości 77 474 tysięcy PLN pokrytych wkładem niepieniężnym w postaci udziałów spółki Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.; ww. podwyższenie wg stanu na 31 grudnia 2013 roku nie było zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym. Dodatkowo w pozycji ujęto dopłaty dokonane przez PKO Bank Polski SA, dla których nastąpiła konwersja na zaangażowanie kapitałowe, uprzednio wykazywana w pozycji „Kredyty i pożyczki udzielone klientom”.

²⁾ PKO Bank Polski SA posiada certyfikaty inwestycyjne Funduszu umożliwiające zgodnie z MSSF sprawowanie kontroli nad Funduszem.

18. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

	01.01 - 31.03.2014	01.01 - 31.03.2013
Wartość brutto aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży na początek okresu	310 883	21 636
Zwiększenia, w tym:	5 990	1 348
przekwalifikowanie z aktywów trwałych do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, w tym:	5 990	1 348
grunty i budynki	5 948	1 348
Zmniejszenia, w tym:	(9 849)	(391)
sprzedaż	(1 271)	(391)
przekwalifikowanie z aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży do aktywów trwałych	(8 578)	-
Wartość brutto aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży na koniec okresu	307 024	22 593
Odpisy aktualizujące na początek okresu	(165 226)	(1 226)
Zwiększenia, w tym:	(15 554)	(569)
utworzenie w okresie	(15 554)	(569)
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	(180 780)	(1 795)
Wartość bilansowa netto na początek okresu	145 657	20 410
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	126 244	20 798

19. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

	31.03.2014	31.12.2013
Wartości niematerialne		
Oprogramowanie	1 779 922	1 755 194
Inne, w tym:	117 213	188 938
nakłady	95 718	167 915
wartość firmy związana z aktywami przejętymi od spółki zależnej	7 785	7 785
Stan na koniec okresu	1 897 135	1 944 132

Rzeczowe aktywa trwałe	31.03.2014	31.12.2013
Grunty i budynki	1 600 708	1 595 134
Maszyny i urządzenia	449 619	433 900
Środki transportu	13	233
Środki trwałe w budowie	55 837	125 630
Nieruchomości inwestycyjne	186	187
Inne	149 487	141 897
Stan na koniec okresu	2 255 850	2 296 981

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

20. Zobowiązania wobec banków

	31.03.2014	31.12.2013
Otrzymane kredyty i pożyczki	1 398 361	1 389 847
Depozyty banków	828 093	959 712
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	787 631	38 628
Rachunki bieżące	151 952	115 066
Inne depozyty z rynku pieniężnego	37 199	26 370
Razem	3 203 236	2 529 623

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku otrzymane kredyty i pożyczki są spłacane terminowo i bez naruszeń istotnych postanowień umów kredytów lub pożyczek.

21. Zobowiązania wobec klientów

	31.03.2014	31.12.2013
Zobowiązania wobec ludności	117 310 261	115 781 467
Depozyty terminowe	63 576 838	62 907 642
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	53 509 412	52 653 562
Pozostałe zobowiązania	224 011	220 263
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	40 481 049	40 702 728
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	13 065 042	12 904 415
Depozyty terminowe	12 296 201	13 590 035
Otrzymane kredyty i pożyczki, w tym:	13 811 396	11 609 183
- otrzymane od PKO Finance AB	11 308 179	9 129 100
Pozostałe zobowiązania	1 029 293	951 145
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	279 117	1 647 950
Zobowiązania wobec jednostek budżetowych	5 343 301	3 473 476
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	3 443 205	3 018 628
Depozyty terminowe	1 888 498	430 639
Pozostałe zobowiązania	11 598	24 209
Razem	163 134 611	159 957 671

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2014 roku otrzymane kredyty i pożyczki są spłacane terminowo i bez naruszeń istotnych postanowień umów kredytów lub pożyczek.

Według segmentu klienta	31.03.2014	31.12.2013
Zobowiązania wobec klientów, w tym:		
bankowości detalicznej i prywatnej	112 721 287	110 607 650
korporacyjne	22 408 016	21 335 738
otrzymane kredyty i pożyczki	13 811 396	11 609 183
małych i średnich przedsiębiorstw*	13 914 795	14 757 150
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	279 117	1 647 950
Razem	163 134 611	159 957 671

* Od 2014 roku zmiana prezentacyjna polegająca na włączeniu do segmentu małych i średnich przedsiębiorstw klientów rynku mieszkaniowego (dane za 2013 rok zostały doprowadzone do porównywalności).

Struktura zobowiązań przedstawiona w Nocie obejmuje następującą segmentację:

- zobowiązania wobec ludności obejmują bankowość detaliczną i prywatną,
- zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych obejmują segment klienta korporacyjnego (z wyłączeniem klienta budżetowego), segment małych i średnich przedsiębiorstw, segment klienta rynku mieszkaniowego,
- zobowiązania wobec jednostek budżetowych obejmują segment klienta korporacyjnego – klient budżetowy.

22. Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych

	31.03.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu emisji		
Instrumenty finansowe desygnowane do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - bankowe papiery wartościowe	211 937	290 509
Instrumenty finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu - obligacje bankowe	697 320	692 614
Razem	909 257	983 123

W okresie 3 miesięcy 2014 roku Bank nie wyemitował bankowych papierów wartościowych i obligacji bankowych. W I kwartale 2014 roku zostały umorzone bankowe papiery wartościowe i obligacje bankowe o wartości nominalnej 73 533 tysięcy PLN.

23. Zobowiązania podporządkowane

Stan na dzień 31 marca 2014

Zobowiązania podporządkowane	Wartość nominalna	Waluta	Stopa procentowa (%)	Termin zapadalności/wykupu	Stan zobowiązania
Obligacje podporządkowane	1 600 700	PLN	4,38%	14.09.2022	1 603 540

Stan na dzień 31 grudnia 2013

Zobowiązania podporządkowane	Wartość nominalna	Waluta	Stopa procentowa (%)	Termin zapadalności/wykupu	Stan zobowiązania
Obligacje podporządkowane	1 600 700	PLN	4,37%	14.09.2022	1 620 857

24. Pozostałe zobowiązania

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013 przekształcone
Koszty do zapłacenia	351 223	423 175	283 075
Przychody pobierane z góry	322 704	321 376	292 115
Inne zobowiązania	1 702 011	1 690 170	1 336 506
Razem	2 375 938	2 434 721	1 911 696
w tym zobowiązania finansowe	1 897 916	1 969 840	1 463 171

25. Rezerwy

Za okres zakończony dnia 31 marca 2014 roku	Rezerwa na sprawy sporne	Rezerwa na świadczenia emerytalno - rentowe oraz nagrody jubileuszowe	Rezerwa na udzielone zobowiązania i gwarancje	Inne rezerwy*	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2014 roku, w tym:	29 457	35 386	115 667	129 971	310 481
Rezerwa krótkoterminowa	29 457	2 441	88 817	129 971	250 686
Rezerwa długoterminowa	-	32 945	26 850	-	59 795
Utworzenie/aktualizacja rezerw	-	-	106 578	1 888	108 466
Wykorzystanie rezerw	-	-	-	(1 364)	(1 364)
Rozwiązanie rezerw	-	-	(117 302)	(17 761)	(135 063)
Inne zmiany i reklasyfikacje	-	-	201	-	201
Stan na dzień 31 marca 2014 roku, w tym:	29 457	35 386	105 144	112 734	282 721
Rezerwa krótkoterminowa	29 457	2 441	75 871	112 734	220 503
Rezerwa długoterminowa	-	32 945	29 273	-	62 218

* Pozycja „Inne rezerwy” obejmuje m.in.: rezerwę restrukturyzacyjną w kwocie 79 891 tysięcy PLN oraz rezerwę na potencjalne roszczenia z tytułu sprzedaży wierzytelności w kwocie 1 701 tysięcy PLN

Za okres zakończony dnia 31 marca 2013 roku	Rezerwa na sprawy sporne	Rezerwa na świadczenia emerytalno - rentowe oraz nagrody jubileuszowe	Rezerwa na udzielone zobowiązania i gwarancje	Inne rezerwy*	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2013 roku (przekształcone), w tym:	18 851	429 728	215 619	71 494	735 692
Rezerwa krótkoterminowa	18 851	36 068	149 681	71 494	276 094
Rezerwa długoterminowa	-	393 660	65 938	-	459 598
Utworzenie/aktualizacja rezerw	-	-	21 604	1 798	23 402
Wykorzystanie rezerw	-	-	-	(1 703)	(1 703)
Rozwiązanie rezerw	-	(6 240)	(48 926)	(19 877)	(75 043)
Inne zmiany i reklasyfikacje	-	-	317	-	317
Stan na dzień 31 marca 2013 roku (przekształcone), w tym:	18 851	423 488	188 614	51 712	682 665
Rezerwa krótkoterminowa	18 851	29 828	159 087	51 712	259 478
Rezerwa długoterminowa	-	393 660	29 527	-	423 187

* Pozycja „Inne rezerwy” obejmuje m.in.: rezerwę restrukturyzacyjną w kwocie 46 389 tysięcy PLN oraz rezerwę na potencjalne roszczenia z tytułu sprzedaży wierzytelności w kwocie 2 494 tysięcy PLN.

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

26. Zobowiązania warunkowe oraz pozabilansowe zobowiązania otrzymane

26.1 Programy subemisji

Na dzień 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku funkcjonowały następujące programy papierów wartościowych objęte subemisją:

Emitent papierów wartościowych z gwarancją przejęcia emisji	Rodzaj gwarantowanych papierów wartościowych	Zobowiązania pozabilansowe gwarancyjne	Okres obowiązywania umowy	Rodzaj subemisji
Stan na dzień 31 marca 2014				
Spółka A	obligacje korporacyjne	1 633 000	15.06.2022	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka B	obligacje korporacyjne	800 000	31.07.2015	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka C	obligacje korporacyjne	50 000	19.12.2022	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka D	obligacje korporacyjne	35 848	31.12.2022	Umowa Emisji Obligacji*
Razem		2 518 848		
Stan na dzień 31 grudnia 2013				
Spółka A	obligacje korporacyjne	1 633 000	15.06.2022	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka B	obligacje korporacyjne	800 000	31.07.2015	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka C	obligacje korporacyjne	50 000	19.12.2022	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka D	obligacje korporacyjne	34 000	31.12.2022	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka E	obligacje korporacyjne	24 238	29.06.2018	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka F	obligacje korporacyjne	13 410	31.10.2017	Umowa Emisji Obligacji*
Razem		2 554 648		

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

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

26.2 Zobowiązania umowne

Na dzień 31 marca 2014 roku kwota zobowiązań umownych dotyczących wartości niematerialnych wynosiła 256 413 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 346 785 tysięcy PLN).

Na dzień 31 marca 2014 roku kwota zobowiązań umownych dotyczących rzeczowych aktywów trwałych wynosiła 18 162 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 45 722 tysiące PLN).

26.3 Udzielone zobowiązania finansowe

według wartości nominalnej	31.03.2014	31.12.2013
Linie i limity kredytowe		
dla podmiotów finansowych	1 472 519	1 160 599
dla podmiotów niefinansowych	30 097 490	29 767 288
dla podmiotów budżetowych	3 031 972	3 269 584
Pozostałe*	4 528 212	-
Razem	34 601 981	34 197 471
w tym: udzielone zobowiązania nieodwołalne	12 739 261	8 157 608

* Pozycja „Pozostałe” obejmuje zobowiązanie z tytułu transakcji nabycia wybranych aktywów Grupy Kapitałowej Nordea Bank AB (publ)

Udzielone zobowiązania gwarancyjne

	31.03.2014	31.12.2013
Gwarancje w obrocie krajowym i zagranicznym	8 181 279	7 029 700
dla podmiotów finansowych	854 483	875 317
dla podmiotów niefinansowych	7 316 831	6 142 512
dla podmiotów budżetowych	9 965	11 871
Udzielone gwarancje i poręczenia - obligacje korporacyjne krajowe	3 491 648	3 591 294
dla podmiotów finansowych	-	124 646
dla podmiotów niefinansowych	3 491 648	3 466 648
Udzielone akredytywy	544 997	494 586
dla podmiotów finansowych	817	2 818
dla podmiotów niefinansowych	544 081	491 669
dla podmiotów budżetowych	99	99
Udzielone gwarancje i poręczenia - gwarancja zapłaty	14 250	117 420
dla podmiotów finansowych	14 250	117 420
Udzielone gwarancje i poręczenia - obligacje komunalne krajowe	99 728	83 773
dla podmiotów budżetowych	99 728	83 773
Razem	12 331 902	11 316 773

26.4 Pozabilansowe zobowiązania otrzymane

Według wartości nominalnej	31.03.2014	31.12.2013
finansowe	227 353	44 472
gwarancyjne	3 009 973	2 490 472
Razem zobowiązania otrzymane	3 237 326	2 534 944

Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań warunkowych

Na dzień 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Bank nie posiadał aktywów obciążonych zastawem zabezpieczającym.

27. Informacje uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Kasa, środki w Banku Centralnym	9 519 591	7 188 406	7 708 687
Bieżące należności od banków	4 450 485	1 456 276	1 163 006
Razem	13 970 076	8 644 682	8 871 693

28. Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo

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

31 marca 2014 roku

Podmiot	Należności	w tym kredyty	Zobowiązania	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
Jednostki zależne bezpośrednio				
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	4 169	-	470	7 000
CENTRUM HAFNERA Sp. z o.o.	-	-	1 197	-
Finansowa Kompania "Prywatne Inwestycje" Sp. z o.o.	175 037	175 036	-	-
Merkury - fiz an	30 771	30 771	1 639	29 243
Inteligo Financial Services SA	1 378	-	104 486	-
KREDOBANK SA	309 956	238 958	65	22 236
PKO BP BANKOWY PTE SA	128	-	6 714	-
PKO BP Finat Sp. z o.o.	4	-	5 460	593
PKO Finance AB	7	-	11 308 179	-
PKO Leasing SA	141 471	20 280	195 242	843 944
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	20 118	-	48 950	-
Polski Standard Płatności Sp. z o.o.	-	-	2 137	-
Qualia Development Sp. z o.o.	-	-	9 426	13 895
Jednostki zależne pośrednio				
Centrum Majkowskiego Sp. z o.o. w likwidacji	-	-	34	-
Finansowa Kompania "Idea Kapitał" Sp. z o.o.	24 791	24 791	-	80 005
Fort Mokotów Sp. z o.o. w likwidacji	-	-	3 847	-
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.	-	-	306	-
Giełda Nieruchomości Wartościowych Sp. z o.o.	-	-	7	-
Molina Sp. z o.o.	-	-	9	-
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 1 S.K.A.	-	-	3 959	-
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 S.K.A.	-	-	3 030	-
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 3 S.K.A.	-	-	1 478	-
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 S.K.A.	-	-	1 809	-
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 5 S.K.A.	-	-	1 959	-
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 6 S.K.A.	-	-	160	-
PKO BP Faktoring SA	202 159	202 138	157	295 736
PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	2 290 467	2 289 924	833	166 455
PKO Leasing Sverige AB	82 989	82 989	26	-
Promenada Sopocka Sp. z o.o.	43 718	43 718	2 821	-
Qualia - Residence Sp. z o.o.	1	-	115	-
Qualia - Rezydencja Flotylla Sp. z o.o.	76 074	76 074	791	-
Qualia Hotel Management Sp. z o.o.	-	-	828	-
Qualia Sp. z o.o.	-	-	11	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Jurata Sp. k.	-	-	1 083	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Neptun Park Sp. k.	22 852	22 852	2 750	1 032
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Nowy Wilanów Sp. k.	19 346	19 346	4 336	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Pomeranka Sp. k.	76 911	76 911	1 792	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Projekt 1 Sp. k.	-	-	2	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Sopot Sp. k.	7 727	7 727	206	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Władysławowo Sp. k.	-	-	2	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Zakopane Sp. k.	-	-	106	-
Sarnia Dolina Sp. z o. o.	-	-	454	-
Sopot Zdrój Sp. z o.o.	217 467	217 467	5 579	-
Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o.	-	-	150	-
RAZEM ZALEŻNE	3 747 541	3 528 982	11 722 605	1 460 139

Podmiot	Należności	w tym kredyty	Zobowiązania	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
Wspólne przedsięwzięcia bezpośrednio				
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.	559	-	47 504	5 000
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	29 287	29 287	14 770	-
Jednostki stowarzyszone bezpośrednio				
Bank Poczty SA	-	-	1 702	2 298
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	-	-	6 275	-
Jednostka stowarzyszona pośrednio				
Centrum Operacyjne Sp. z o.o.	-	-	5	-
RAZEM WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA I STOWARZYSZONE	29 846	29 287	70 256	7 298

31 grudnia 2013 roku

Podmiot	Należności	w tym kredyty	Zobowiązania	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
Jednostki zależne bezpośrednio				
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	2	-	177	7 000
Finansowa Kompania "Prywatne Inwestycje" Sp. z o.o.	175 390	175 390	179 370	-
Merkury - fiz an	-	-	1 129	-
Inteligo Financial Services SA	-	-	108 431	-
KREDOBANK SA	305 020	257 708	2 124	1 000
PKO BP BANKOWY PTE SA	92	-	1 362	-
PKO BP Finat Sp. z o.o.	3	-	4 432	593
PKO Finance AB	4 604	-	9 132 169	-
PKO Leasing SA	47 716	13 105	260 637	1 097 835
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	19 124	-	39 729	-
Qualia Development Sp. z o.o.	-	-	10 043	13 893
Jednostki zależne pośrednio				
Fort Mokotów Sp. z o.o. w likwidacji	-	-	3 827	-
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.	-	-	1 725	-
Giełda Nieruchomości Wartościowych Sp. z o.o.	-	-	2	-
PKO BP Faktoring SA	213 387	213 365	1 987	286 505
PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	2 250 877	2 250 338	735	269 270
PKO Leasing Sverige AB	83 591	83 591	-	14 409
Qualia - Residence Sp. z o.o.	-	-	594	-
Qualia - Rezydencja Flotylla Sp. z o.o.	76 862	76 862	825	-
Qualia Hotel Management Sp. z o.o.	-	-	1 195	-
Qualia Sp. z o.o.	-	-	3	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Jurata Sp. k.	-	-	1 613	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Neptun Park Sp. k.	29 069	29 069	1 868	1 035
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Nowy Wilanów Sp. k.	39 088	39 088	5 152	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Pomeranka Sp. k.	77 708	77 708	2 098	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Projekt 1 Sp. k.	-	-	3	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Sopot Sp. k.	7 756	7 756	387	167
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Władysławowo Sp. k.	-	-	3	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Zakopane Sp. k.	-	-	674	-
Sarnia Dolina Sp. z o.o.	-	-	528	-
RAZEM ZALÉŻNE	3 330 289	3 223 980	9 762 822	1 691 707
Jednostki zależne bezpośrednio				
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.	1 100	-	50 551	5 000
CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	-	-	1 234	-
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	29 463	29 463	16 066	-
Jednostki zależne pośrednio				
Centrum Majkowskiego Sp. z o.o. w likwidacji	-	-	38	-
Kamienica Morska Sp. z o.o. w likwidacji	-	-	-	-
Promenada Sopocka Sp. z o.o.	44 377	44 377	4 811	-
Sopot Zdrój Sp. z o.o.	219 698	219 698	-	-
Jednostki stowarzyszone bezpośrednio				
Bank Poczty SA	6	-	1 003	2 374
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	-	-	12 555	-
Jednostka stowarzyszona pośrednio				
Centrum Operacyjne Sp. z o.o.	-	-	11	-
RAZEM WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA I STOWARZYSZONE	294 644	293 538	86 269	7 374

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2014 ROKU (W TYSIĄCACH ZŁOTYCH)**



Bank Polski

Za okres zakończony 31 marca 2014 roku

Podmiot	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji
Jednostki zależne bezpośrednio				
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	4	1	1	1
CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	2	2	-	-
Finansowa Kompania "Prywatne Inwestycje" Sp. z o.o.	2 079	2 079	-	-
Merkury - Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	628	628	2	2
Inteligo Financial Services SA	978	7	16 812	600
KREDOBANK SA	1 478	1 478	-	-
PKO BP BANKOWY PTE SA	222	4	30	30
PKO BP Finat Sp. z o.o.	9	5	278	28
PKO Finance AB	10	10	96 505	96 505
PKO Leasing SA	2 984	1 237	4 839	1 081
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	53 057	52 674	331	331
Polski Standard Płatności Sp. z o.o.	1	1	4	4
Qualia Development Sp. z o.o.	75	8	50	50
Jednostki zależne pośrednio				
Centrum Majkowskiego Sp. z o.o. w likwidacji	2	2	-	-
Finansowa Kompania "Idea Kapital" Sp. z o.o.	-	-	-	-
Fort Mokotów Sp. z o.o. w likwidacji	-	-	20	20
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.	1	1	9	9
Giełda Nieruchomości Wartościowych Sp. z o.o.	1	1	-	-
Kamienica Morska Sp. z o.o. w likwidacji	2	2	-	-
Molina Sp. z o.o.	1	-	-	-
Molina Sp. z o.o. 1 S.K.A.	5	-	4	4
Molina Sp. z o.o. 2 S.K.A.	1	-	3	3
Molina Sp. z o.o. 3 S.K.A.	1	-	2	2
Molina Sp. z o.o. 4 S.K.A.	1	-	2	2
Molina Sp. z o.o. 5 S.K.A.	1	-	7	7
Molina Sp. z o.o. 6 S.K.A.	1	-	-	-
PKO BP Faktoring SA	1 675	1 605	-	-
PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	20 912	20 369	8	-
PKO Leasing Sverige AB	367	367	-	-
Promenada Sopotka Sp. z o.o.	257	257	-	-
Qualia - Residence Sp. z o.o.	2	2	1	1
Qualia - Rezydencja Flotylla Sp. z o.o.	788	788	5	5
Qualia Hotel Management Sp. z o.o.	7	7	4	4
Qualia Sp. z o.o.	-	-	-	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Jurata Sp. k.	1	1	8	8
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Neptun Park Sp. k.	386	386	13	13
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Nowy Wilanów Sp. k.	454	454	32	32
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Pomeranka Sp. k.	1 081	1 081	16	16
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Projekt 1 Sp. k.	1	1	-	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Sopot Sp. k.	107	107	1	1
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Władysławowo Sp. k.	1	1	-	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Zakopane Sp. k.	1	1	3	3
Sarnia Dolina Sp. z o. o.	1	1	-	-
Sopot Zdrój Sp. z o.o.	1 173	1 173	24	24
Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o.	1	1	1	1
RAZEM ZALĘŻNE	88 759	84 742	119 015	98 787

Podmiot	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji
Wspólne przedsięwzięcia bezpośrednio				
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.	1 281	1 078	10 459	10 403
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	453	453	65	65
Jednostki stowarzyszone bezpośrednio				
Bank Pocztowy SA	15	15	1 726	1 726
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	-	-	-	-
Jednostka stowarzyszona pośrednio				
Centrum Operacyjne Sp. z o.o.	1	1	-	-
RAZEM WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA I STOWARZYSZONE	1 750	1 547	12 250	12 194

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2014 ROKU (W TYSIĄCACH ZŁOTYCH)**



Bank Polski

Za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

Podmiot	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji
Jednostki zależne bezpośrednio				
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	25	3	9	9
Finansowa Kompania "Prywatne Inwestycje" Sp. z o.o.	9 861	9 861	-	-
Merkury - fiz an	23	23	29	29
Inteligo Financial Services SA	4 655	22	73 318	3 628
KREDOBANK SA	4 124	4 124	-	-
PKO BP BANKOWY PTE SA	851	40	648	648
PKO BP Finat Sp. z o.o.	57	22	231	92
PKO Finance AB	-	-	359 129	359 129
PKO Leasing SA	13 804	10 784	22 719	7 477
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	188 028	184 972	1 103	1 103
Qualia Development Sp. z o.o.	19	19	377	377
Jednostki zależne pośrednio				
Fort Mokotów Sp. z o.o. w likwidacji	2	2	111	111
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.	4	4	329	329
Giełda Nieruchomości Wartościowych Sp. z o.o.	2	2	-	-
PKO BP Faktoring SA	10 155	9 859	1	1
PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	92 226	91 877	51	1
PKO Leasing Sverige AB	95	95	-	-
Qualia - Residence Sp. z o.o.	12	12	8	8
Qualia - Rezydencja Flotylla Sp. z o.o.	5 458	5 458	29	29
Qualia Hotel Management Sp. z o.o.	19	19	19	19
Qualia Sp. z o.o.	3	3	-	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Jurata Sp. k.	3	3	52	52
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Neptun Park Sp. k.	2 682	2 682	114	114
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Nowy Wilanów Sp. k.	3 977	3 977	195	195
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Pomeranka Sp. k.	4 336	4 336	47	47
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Projekt 1 Sp. k.	3	3	-	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Sopot Sp. k.	507	507	42	42
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Władysławowo Sp. k.	3	3	-	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Zakopane Sp. k.	3	3	5	5
Sarnia Dolina Sp. z o. o.	500	500	-	-
RAZEM ZALĘŻNE	341 437	329 215	458 566	373 445

Podmiot	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji
Wspólne przedsięwzięcia bezpośrednio				
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.	33 535	32 798	112 864	105 379
CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	7	7	-	-
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	905	905	352	352
Wspólne przedsięwzięcia pośrednio				
Centrum Majkowskiego Sp. z o.o. w likwidacji	6	6	-	-
Kamienica Morska Sp. z o.o. w likwidacji	6	6	-	-
Promenada Sopotka Sp. z o.o.	1 000	1 000	32	32
Sopot Zdrój Sp. z o.o.	4 847	4 847	84	84
Jednostki stowarzyszone bezpośrednio				
Bank Pocztowy SA	63	56	1 835	-
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	2	2	724	724
Jednostka stowarzyszona pośrednio				
Centrum Operacyjne Sp. z o.o.	3	3	-	-
RAZEM WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA I STOWARZYSZONE	40 374	39 630	115 891	106 571

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

Cele i zasady zarządzania ryzykiem w PKO Banku Polskim SA zostały szczegółowo opisane w rocznym sprawozdaniu finansowym PKO Banku Polskiego SA za rok 2013.

Poniżej przedstawiono istotne informacje dotyczące monitorowania ryzyka oraz zmiany w metodach pomiaru ryzyka w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku:

Ryzyko kredytowe

Ekspozycja Banku na ryzyko kredytowe

Należności od banków	Zaangażowanie	
	31.03.2014	31.12.2013
Należności z rozpoznaną utratą wartości, w tym:	59 219	51 240
oceniane metodą zindywidualizowaną	58 871	50 892
Należności bez rozpoznanej utraty wartości, w tym:	5 188 405	2 078 084
nieprzeterminowane	5 188 405	2 078 084
Razem brutto	5 247 624	2 129 324
Odpisy z tytułu utraty wartości	(44 359)	(40 237)
Razem według wartości bilansowej netto	5 203 265	2 089 087

Kredyty i pożyczki udzielone klientom	Zaangażowanie		
	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013 przekształcone
Kredyty i pożyczki z rozpoznaną utratą wartości, w tym:	12 077 625	12 265 138	13 010 378
oceniane metodą zindywidualizowaną	4 886 968	5 091 377	5 900 004
Kredyty i pożyczki bez rozpoznanej utraty wartości, w tym:	142 101 057	141 488 420	138 747 184
nieprzeterminowane	138 646 955	138 235 574	135 295 555
przeterminowane	3 454 102	3 252 846	3 451 629
do 4 dni przeterminowania	1 324 050	1 045 547	712 777
powyżej 4 dni przeterminowania	2 130 052	2 207 299	2 738 852
Razem brutto	154 178 682	153 753 558	151 757 562
Odpisy z tytułu utraty wartości	(6 377 362)	(6 381 232)	(6 615 627)
Razem według wartości bilansowej netto	147 801 320	147 372 326	145 141 935

Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży - dłużne papiery wartościowe	Zaangażowanie	
	31.03.2014	31.12.2013
Dłużne papiery wartościowe z rozpoznaną utratą wartości, w tym:	6 160	6 160
oceniane metodą zindywidualizowaną	6 160	6 160
Dłużne papiery wartościowe bez rozpoznanej utraty wartości, w tym:	16 529 864	13 545 807
nieprzeterminowane	16 529 864	13 545 807
z ratingiem zewnętrznym	11 939 806	9 077 514
z ratingiem wewnętrznym	4 590 058	4 468 293
Razem brutto	16 536 024	13 551 967
Odpisy z tytułu utraty wartości	(3 342)	(3 296)
Razem według wartości bilansowej netto	16 532 682	13 548 671

Stopień narażenia na ryzyko kredytowe

Poniższa tabela prezentuje maksymalne narażenie Banku na ryzyko kredytowe na dzień 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku, bez uwzględnienia wartości zabezpieczeń i związanej z nimi poprawy sytuacji kredytowej według wartości bilansowej netto.

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013 przekształcone
Rachunek bieżący w Banku Centralnym	7 258 025	4 018 340	5 620 656
Należności od banków	5 203 265	2 089 087	1 858 525
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - dłużne papiery wartościowe	1 482 677	472 535	2 614 769
emitowane przez Skarb Państwa	1 411 157	395 202	2 549 656
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego	45 151	41 907	36 786
emitowane przez podmioty niefinansowe	12 355	23 892	11 951
emitowane przez podmioty finansowe	9 866	11 366	15 006
emitowane przez banki	4 148	168	1 370
Pochodne instrumenty finansowe	2 748 749	3 002 220	3 464 675
Instrumenty finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - dłużne papiery wartościowe	9 402 690	15 179 188	14 079 110
emitowane przez banki centralne	7 997 808	13 997 228	11 992 454
emitowane przez Skarb Państwa	1 153 417	931 325	1 829 175
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego	251 465	250 635	257 481
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	147 801 320	147 372 326	145 141 935
sektor finansowy (z wyłączeniem banków)	4 603 500	5 711 190	4 144 865
kredyty gospodarcze	4 336 192	3 672 767	3 185 152
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	267 308	2 038 423	959 713
sektor niefinansowy	135 995 444	134 531 822	133 332 016
kredyty mieszkaniowe	76 042 871	74 778 407	71 305 530
kredyty gospodarcze	40 319 844	39 942 827	41 712 159
kredyty konsumpcyjne	18 811 109	18 998 829	19 396 544
dłużne papiery wartościowe	821 620	811 759	917 783
sektor budżetowy	7 202 376	7 129 314	7 665 054
kredyty gospodarcze	6 222 089	6 046 468	6 483 181
dłużne papiery wartościowe	980 287	977 181	1 177 718
kredyty mieszkaniowe	-	-	4 155
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	-	105 665	-
Inwestycyjne papiery wartościowe - dłużne papiery wartościowe	16 532 682	13 548 671	12 624 045
emitowane przez Skarb Państwa	11 396 300	8 518 450	8 444 501
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego	3 447 678	3 440 753	2 704 889
emitowane przez podmioty niefinansowe	1 012 656	997 253	1 027 915
emitowane przez podmioty finansowe	119 955	33 401	394 955
emitowane przez banki	556 093	558 814	51 785
Inne aktywa - inne aktywa finansowe	887 810	568 554	663 118
Razem	189 834 541	186 250 921	186 066 833

Pozycje pozabilansowe	31.03.2014	31.12.2013
Udzielone zobowiązania nieodwołalne	12 739 261	8 157 608
Udzielone gwarancje	8 195 529	7 147 120
Udzielone akredytywy	544 997	494 586
Gwarancje emisji	3 591 376	3 675 067
Razem	25 071 163	19 474 381

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

	31.03.2014	31.12.2013
Należności od banków	58 871	50 892
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	4 886 968	5 091 377
Sektor finansowy	-	3 709
kredyty gospodarcze	-	3 709
Sektor niefinansowy	4 880 759	5 081 459
kredyty gospodarcze	3 426 110	3 548 668
kredyty mieszkaniowe	1 246 415	1 326 840
kredyty konsumpcyjne	101 414	101 214
dłużne papiery wartościowe	106 820	104 737
Sektor budżetowy	6 209	6 209
kredyty gospodarcze	6 209	6 209
Inwestycyjne dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży emitowane przez podmioty niefinansowe	6 160	6 160
Razem	4 951 999	5 148 429

Ryzyko stopy procentowej

Bank był głównie narażony na ryzyko złotej stopy procentowej, które odpowiadało za ok. 64% wartości zagrożonej Banku (VaR) na dzień 31 marca 2014 roku oraz ok. 67% na dzień 31 grudnia 2013 roku.

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

Nazwa miary wrażliwości	31.03.2014	31.12.2013
VaR 10 - dniowy przy poziomie ufności 99% (tys. PLN)	96 885	54 930
Równoległe przesunięcie krzywych stóp procentowych o 200 pb. (tys. PLN) (test warunków skrajnych)*	680 182	523 130

* W tabeli zaprezentowano wartość bezwzględną najbardziej niekorzystnego testu warunków skrajnych spośród scenariuszy zmiany krzywych stóp procentowych w PLN o 200 p.b. w górę oraz o 200 p.b. w dół.

Ryzyko walutowe

VaR Banku oraz analizę *stress testów* narażenia Banku na ryzyko walutowe, prezentuje poniższa tabela:

Nazwa miary wrażliwości	31.03.2014	31.12.2013
VaR 10-dniowy przy poziomie ufności 99% (tys. PLN)	20 379	2 443
Zmiana kursów WAL/PLN o 20% (tys. PLN) (test warunków skrajnych)*	6 772	21 428

* W tabeli zaprezentowano wartość bezwzględną najbardziej niekorzystnego testu warunków skrajnych spośród scenariuszy: aprecjacja PLN o 20% oraz deprecjacja PLN o 20%.

Ryzyko walutowe na dzień 31 grudnia 2013 roku kształtowało się na niskim poziomie, natomiast na dzień 31 marca 2014 roku uległo zwiększeniu.

Ryzyko płynności

Urealnioną lukę płynności Banku prezentuje poniższa tabela:

	a'vista	0 - 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	3 - 6 miesiące	6 - 12 miesiące	12 - 24 miesiące	24 - 60 miesiące	pow. 60 miesiące
31.03.2014								
Urealniona luka okresowa	10 019 779	7 884 767	(2 173 272)	(205 085)	3 779 566	3 680 748	16 946 883	(39 933 386)
Urealniona skumulowana luka okresowa	10 019 779	17 904 546	15 731 274	15 526 189	19 305 755	22 986 503	39 933 386	-
31.12.2013								
Urealniona luka okresowa	7 013 631	13 166 722	(9 759 378)	(768 599)	1 984 857	5 271 529	18 081 601	(34 990 363)
Urealniona skumulowana luka okresowa	7 013 631	20 180 353	10 420 975	9 652 376	11 637 233	16 908 762	34 990 363	-

We wszystkich przedziałach urealniona skumulowana luka płynności Banku wykazywała wartości dodatnie na dzień 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku. Oznacza to nadwyżkę zapadających aktywów nad wymagalnymi zobowiązaniami.

30. Adekwatność kapitałowa

Poziom adekwatności kapitałowej Banku na dzień 31 marca 2014 roku utrzymywał się na bezpiecznym poziomie, istotnie powyżej ustawowych limitów.

Komisja Europejska do chwili obecnej nie zaakceptowała większości aktów wykonawczych do rozporządzenia CRR, a Europejski Urząd Nadzoru Bankowego wydłużył do 30 czerwca 2014 roku terminy sprawozdawcze dla pierwszych raportów pakietu ITS. Jednocześnie proces wdrażania Dyrektywy CRD IV do prawa krajowego (głównie tzw. opcje narodowe) nie został zakończony. Mając na uwadze powyższe uwarunkowania Bank podjął decyzję o ujawnieniu w niniejszym raporcie wartości współczynnika wypłacalności wyliczonego zgodnie z normami prawnymi obowiązującymi według stanu na 31 grudnia 2013 roku.

Fundusze własne dla potrzeb adekwatności kapitałowej

Na dzień 31 marca 2014 roku fundusze własne Banku wyznaczone dla potrzeb adekwatności kapitałowej wzrosły o 75 773 tysiące PLN, głównie wskutek spadku kwoty wartości niematerialnych oraz wzrostu wartości kapitału krótkoterminowego. Do funduszy nie został jeszcze zaliczony wynik Banku za rok 2013 r. Przewiduje się, iż zostanie on ujęty w I półroczu br. po zatwierdzeniu wyniku Banku przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

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

FUNDUSZE WŁASNE BANKU	31.03.2014	31.12.2013
Fundusze podstawowe (Tier 1)	19 396 362	19 346 921
Kapitał zakładowy	1 250 000	1 250 000
Kapitał zapasowy	16 598 111	16 598 111
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 416 893	3 416 893
Fundusz ogólnego ryzyka na niezidentyfikowane ryzyko działalności bankowej	1 070 000	1 070 000
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	(271 242)	(271 242)
Niezrealizowane straty na instrumentach dłużnych, kapitałowych i pozostałych należnościach zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży	(121 893)	(134 128)
Korekty aktualizujące wartość wyceny aktywów w portfelu handlowym	(5 415)	(5 656)
Wartości niematerialne	(1 897 135)	(1 944 132)
Zaangażowania kapitałowe	(642 957)	(632 925)
Fundusze uzupełniające (Tier 2)	1 014 218	1 022 720
Zobowiązania podporządkowane zaliczone do funduszy uzupełniających	1 600 700	1 600 700
Niezrealizowane zyski na instrumentach dłużnych i kapitałowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży (w wysokości 80% wartości przed opodatkowaniem)	56 475	54 945
Zaangażowania kapitałowe	(642 957)	(632 925)
Kapitał krótkoterminowy (Tier 3)	188 946	154 112
RAZEM FUNDUSZE WŁASNE	20 599 526	20 523 753

Wymogi kapitałowe (Filar I)

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

Wymogi kapitałowe	31.03.2014	31.12.2013
Ryzyko kredytowe	11 522 898	11 391 785
kredytowe (księga bankowa)	11 365 232	11 236 568
kredytowe kontrahenta (księga handlowa)	157 666	155 217
Ryzyko rynkowe	341 172	340 410
cen kapitałowych papierów wartościowych	1 704	17 507
szczególne cen instrumentów dłużnych	226 674	226 561
ogólne stóp procentowych	112 793	96 322
rozliczenia i dostawy	-	20
Ryzyko operacyjne	538 017	539 813
Łączny wymóg kapitałowy	12 402 087	12 272 008
Współczynnik wypłacalności	13,29%	13,38%

DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

Dane identyfikacyjne

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

Władze PKO Banku Polskiego SA w okresie sprawozdawczym

Tabela 1. Skład Zarządu PKO Banku Polskiego SA na dzień 31 marca 2014 roku

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania
1.	Zbigniew Jagiełło	Prezes Zarządu	powołany w dniu 2 marca 2011 roku na stanowisko Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu, która rozpoczęła się z dniem 30 czerwca 2011 roku
2.	Piotr Alicki	Wiceprezes Zarządu	powołany w dniu 1 kwietnia 2011 roku na stanowisko Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu, która rozpoczęła się z dniem 30 czerwca 2011 roku
3.	Bartosz Drabikowski	Wiceprezes Zarządu	powołany w dniu 1 kwietnia 2011 roku na stanowisko Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu, która rozpoczęła się z dniem 30 czerwca 2011 roku
4.	Piotr Mazur	Wiceprezes Zarządu	powołany w dniu 26 września 2012 roku na stanowisko Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA, któremu będą podlegały sprawy z zakresu ryzyka i windykacji na wspólną kadencję Zarządu PKO Banku Polskiego SA rozpoczętą z dniem 30 czerwca 2011 roku; powołanie miało nastąpić z dniem 1 stycznia 2013 roku pod warunkiem wydania najpóźniej w tym dniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego (KNF), a w przypadku niewydania zgody przez KNF do dnia 1 stycznia 2013 roku – z dniem wydania zgody. W dniu 8 stycznia 2013 roku KNF wyraziła zgodę na powołanie Pana Piotra Mazura na Członka Zarządu PKO Banku Polskiego SA i z tym dniem Prezes Zarządu Z. Jagiełło powierzył Panu P. Mazurowi nadzór nad Obszarem Ryzyka i Windykacji (obecnie Obszarem Zarządzania Ryzykiem).
5.	Jarosław Myjak	Wiceprezes Zarządu	powołany w dniu 1 kwietnia 2011 roku na stanowisko Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu, która rozpoczęła się z dniem 30 czerwca 2011 roku
6.	Jacek Obłękowski	Wiceprezes Zarządu	powołany w dniu 1 kwietnia 2011 roku na stanowisko Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu, która rozpoczęła się z dniem 30 czerwca 2011 roku Wiceprezes Zarządu J. Obłękowski objął funkcję z dniem 30 czerwca 2011 roku
7.	Jakub Papierski	Wiceprezes Zarządu	powołany w dniu 1 kwietnia 2011 roku na stanowisko Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu, która rozpoczęła się z dniem 30 czerwca 2011 roku

W dniu 8 stycznia 2014 roku Rada Nadzorcza PKO Banku Polskiego SA podjęła uchwały powołujące ponownie:

- Pana Zbigniewa Jagiełłę na stanowisko Prezesa Zarządu Banku,
- Pana Piotra Stanisława Alickiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku,
- Pana Bartosza Drabikowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku,
- Pana Piotra Mazura na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku,
- Pana Jarosława Myjaka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku,
- Pana Jacka Obłękowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku,
- Pana Jakuba Papierskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku.

Zgodnie z podjętymi uchwałami wyżej wymienione osoby zostały powołane do pełnienia wskazanych funkcji w PKO Banku Polskim SA na wspólną kadencję Zarządu Banku rozpoczynającą się z upływem bieżącej wspólnej kadencji Zarządu Banku.

Tabela 2. Skład Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego SA na dzień 31 marca 2014 roku

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania/odwołania
1.	Cezary Banasiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	powołany 30 czerwca 2011 roku na wspólną kadencję Rady, która rozpoczęła się z tym dniem. W dniu 30 czerwca 2011 roku Minister Skarbu Państwa wyznaczył Członka Rady Nadzorczej Cezarego Banasińskiego na Przewodniczącą Rady Nadzorczej.
2.	Tomasz Zganiacz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	powołany 30 czerwca 2011 roku na wspólną kadencję Rady, która rozpoczęła się z tym dniem. W dniu 30 czerwca 2011 roku Minister Skarbu Państwa wyznaczył Członka Rady Nadzorczej Tomasza Zganiacza na Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej.
3.	Mirosław Czekaj	Sekretarz Rady Nadzorczej	powołany 30 czerwca 2011 roku na wspólną kadencję Rady, która rozpoczęła się z tym dniem. W dniu 6 lipca 2011 roku Rada Nadzorcza wybrała Pana Mirosława Czekaja na Sekretarza Rady Nadzorczej.
4.	Zofia Dzik	Członek Rady Nadzorczej	powołana 6 czerwca 2012 roku na wspólną kadencję Rady, która rozpoczęła się 30 czerwca 2011 roku
5.	Piotr Marczak	Członek Rady Nadzorczej	powołany 30 czerwca 2011 roku na wspólną kadencję Rady, która rozpoczęła się z tym dniem.
6.	Elżbieta Mączyńska - Ziemacka	Członek Rady Nadzorczej	powołana 20 czerwca 2013 roku na wspólną kadencję Rady, która rozpoczęła się 30 czerwca 2011 roku
7.	Marek Mroczkowski	Członek Rady Nadzorczej	powołany 30 czerwca 2011 roku na wspólną kadencję Rady, która rozpoczęła się z tym dniem.
8.	Ryszard Wierba	Członek Rady Nadzorczej	powołany 30 czerwca 2011 roku na wspólną kadencję Rady, która rozpoczęła się z tym dniem.

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

Zgodnie z wiedzą PKO Banku Polskiego SA na dzień przekazania raportu akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) są trzy podmioty: Skarb Państwa, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny, ING Otwarty Fundusz Emerytalny.

Tabela 3. Struktura akcjonariatu PKO Banku Polskiego SA

Akcjonariusze	Stan na dzień przekazania raportu za I kw. 2014		Stan na dzień 31.12.2013		Zmiana udziału w liczbie głosów na WZ (pp.)
	Liczba akcji	Udział w liczbie głosów na WZ	Liczba akcji	Udział w liczbie głosów na WZ	
Skarb Państwa	392 406 277	31,39%	392 406 277	31,39%	0,00
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny ¹⁾	83 952 447	6,72%	83 952 447	6,72%	0,00
ING Otwarty Fundusz Emerytalny ²⁾	64 594 448	5,17%	64 594 448	5,17%	0,00
Pozostali akcjonariusze	709 046 828	56,72%	709 046 828	56,72%	0,00
Ogółem	1 250 000 000	100,00%	1 250 000 000	100,00%	0,00

1) Stan posiadania akcji na dzień 29 stycznia 2013 roku, raportowany przez Aviva OFE po przekroczeniu progu 5% udziału w akcjonariacie PKO Banku Polskiego SA po rozliczeniu transakcji sprzedaży 153,1 mln akcji PKO Banku Polskiego SA przez BGK oraz Skarb Państwa.

2) Stan posiadania akcji na dzień 24 lipca 2012 roku, raportowany przez ING OFE po przekroczeniu progu 5% udziału w akcjonariacie PKO Banku Polskiego SA po rozliczeniu transakcji sprzedaży 95 mln akcji PKO Banku Polskiego SA przez Skarb Państwa.

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

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

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień publikacji raportu za I kw. 2014	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji na dzień 31.12.2013
I. Zarząd Banku					
1.	Zbigniew Jagiełło, Prezes Zarządu Banku	9 000	-	-	9 000
2.	Piotr Alicki, Wiceprezes Zarządu Banku	2 627	-	-	2 627
3.	Bartosz Drabikowski, Wiceprezes Zarządu Banku	-	-	-	-
4.	Piotr Mazur, Wiceprezes Zarządu Banku	4 500	-	-	4 500
5.	Jarosław Myjak, Wiceprezes Zarządu Banku	-	-	-	-
6.	Jacek Obłękowski, Wiceprezes Zarządu Banku	512	-	-	512
7.	Jakub Papierski, Wiceprezes Zarządu Banku	3 000	-	-	3 000
II. Rada Nadzorcza Banku					
1.	Cezary Banasiński, Przewodniczący Rady Nadzorczej Banku	-	-	-	-
2.	Tomasz Zganiacz, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Banku	-	-	-	-
3.	Miroslaw Czekaj, Sekretarz Rady Nadzorczej Banku	-	-	-	-
4.	Zofia Dzik, Członek Rady Nadzorczej Banku	-	-	-	-
5.	Elżbieta Mączyńska-Ziemacka, Członek Rady Nadzorczej Banku	-	-	-	-
6.	Piotr Marczak, Członek Rady Nadzorczej Banku	-	-	-	-
7.	Marek Mroczkowski, Członek Rady Nadzorczej Banku	-	-	-	-
8.	Ryszard Wierzba, Członek Rady Nadzorczej Banku	2 570	-	-	2 570

Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie sprawozdawczym

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

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

Na wyniki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w najbliższej perspektywie wpływać będą procesy gospodarcze, jakie będą zachodzić w Polsce i w gospodarce światowej oraz reakcje na nie rynków finansowych. Duże znaczenie dla przyszłych wyników będzie mieć polityka stóp procentowych realizowana przez Radę Polityki Pieniężnej, a także przez inne największe banki centralne. Dodatkowo, na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wpływ będzie miała umowa dotycząca transakcji nabycia przez PKO Bank Polski SA akcji spółek: Nordea Bank Polska SA, Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA oraz Nordea Finance Polska SA. Na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wpływ mieć będzie również sytuacja polityczno-gospodarcza Ukrainy, gdzie działającą spółką z Grupy Kapitałowej Banku: KREDOBANK SA oraz spółka faktoringowa i windykacyjna. PKO Bank Polski SA kontynuuje działania mające zapewnić bezpieczne funkcjonowanie swoich spółek na Ukrainie w warunkach obecnej sytuacji politycznej i makroekonomicznej, obejmujące wzmocnienie działań nadzorczych, w tym m.in. monitorowanie środków przekazanych Spółkom przez Bank oraz kształtowania się wymogów regulacyjnych określonych przez Narodowy Bank Ukrainy. PKO Bank Polski SA stale analizuje ryzyka makroekonomiczne dla działalności KREDOBANK SA.

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

W I kwartale 2014 roku PKO Bank Polski SA (za pośrednictwem spółki celowej PKO Finance AB) w ramach otwartego w 2008 roku programu EMTN wyemitował euroobligacje na kwotę 500 mln EUR. Rating programu EMTN, przyznany przez agencję Moody's, został określony na poziomie A2 dla długu niezabezpieczonego oraz Prime-1 dla długu krótkoterminowego, zaś rating przyznany przez agencję Standard and Poor's na poziomie A- dla długu niezabezpieczonego.

W I kwartale 2014 roku PKO Leasing SA wyemitował 60 000 szt. obligacji o łącznej wartości nominalnej 600 mln PLN oraz wykupił 47 500 szt. obligacji o łącznej wartości nominalnej 475 mln PLN. Na koniec marca br. zadłużenie Spółki z tytułu emisji obligacji wynosiło 600 mln PLN. Według stanu na 31 marca 2014 roku w portfelu Banku znajdowało się 12 084 szt. obligacji PKO Leasing SA o łącznej wartości nominalnej 121 mln PLN, a na rynku wtórnym zostało sprzedanych 47 916 szt. obligacji o łącznej wartości nominalnej 479 mln PLN.

Według stanu na 31 marca 2014 roku wartość bilansowa zobowiązań z tyt. emisji Grupy Kapitałowej wyniosła 12 694 mln PLN.

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

W I kwartale 2014 roku PKO Bank Polski SA nie zawarł istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Jednocześnie w 2014 roku PKO Bank Polski SA dokonał dokapitalizowania KREDOBANK SA poprzez przekazanie darowizny finansowej w wysokości 6 020 tys. USD (tj. 18 656 tys. PLN według kursu średniego NBP z dnia przelania środków). Ww. darowizna jest traktowana jako inna forma dokapitalizowania Spółki i w bilansie PKO Banku Polskiego SA zwiększa cenę nabycia akcji tej Spółki.

W I kwartale 2014 roku jednostki zależne PKO Banku Polskiego SA nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej zostały opisane w Nocie 36 Informacji uzupełniającej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

W I kwartale 2014 roku PKO Bank Polski SA oraz jednostki zależne PKO Banku Polskiego SA nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliły gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Banku.

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

W I kwartale 2014 roku PKO Bank Polski SA oraz jednostki zależne PKO Banku Polskiego SA nie zaciągały żadnych kredytów, pożyczek, a także nie otrzymały gwarancji i poręczeń niedotyczących działalności operacyjnej.

Znaczące umowy oraz istotne umowy z bankiem centralnym lub organami nadzoru

W październiku 2013 roku, w wyniku planowej i kompleksowej kontroli przeprowadzonej przez Narodowy Bank Ukrainy (NBU), KREDOBANK SA został zobowiązany do opracowania i przedstawienia „Umowy zobowiązującej do poprawy rentowności działania KREDOBANK SA”. Umowa jest w trakcie uzgodnień. Szczególnie analizowany jest wpływ zmieniających się warunków makroekonomicznych na Ukrainie na parametry będące przedmiotem uzgodnień z NBU.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej nie zawarły istotnych umów z bankiem centralnym lub organami nadzoru.

Jednocześnie w I kwartale 2014 roku spółki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA nie zawarły znaczących umów.

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

Według stanu na dzień 31 marca 2014 roku, łączna wartość postępowań sądowych, w których Spółki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (łącznie z Bankiem) są pozwany wynosiła 349 122 tys. PLN, w tym 9 707 tys. PLN dotyczyło postępowań sądowych na Ukrainie (na dzień 31 grudnia 2013 roku łączna wartość wyżej wymienionych postępowań sądowych wynosiła 342 658 tys. PLN), a kwota łącznej wartości postępowań sądowych z powództwa Spółek Grupy Kapitałowej (łącznie z Bankiem) wynosiła 456 763 tys. PLN, w tym 132 479 tys. PLN dotyczyło postępowań sądowych na Ukrainie, głównie związanych z windykacją kredytów udzielonych przez KREDOBANK SA (na dzień 31 grudnia 2013 roku łączna wartość wyżej wymienionych postępowań sądowych wynosiła 525 949 tys. PLN). Powyższa informacja nie uwzględnia spraw spornych KREDOBANK SA dotyczących podatków opisanych w Nocie 11 Informacji uzupełniającej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

PKO Bank Polski SA nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2014 rok.

Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

1. W I kwartale 2014 roku nie zaszły żadne zdarzenia związane z wypłatą (lub deklaracją) dywidendy przez PKO Bank Polski SA.
2. Po dacie bilansu, tj. w dniu 29 kwietnia 2014 roku Zarząd Banku podjął uchwałę, zgodnie z którą postanowił przedłożyć Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PKO Banku Polskiego SA rekomendację wypłaty dywidendy za 2013 rok w wysokości 937 500 tys. PLN (tj. w kwocie stanowiącej 31,65% sumy zysku netto za 2013 rok oraz niepodzielonej straty z lat ubiegłych, wynoszącej 271 242 tys. PLN), czyli 0,75 zł brutto na jedną akcję. Niepodzielona strata z lat ubiegłych powstała w wyniku wprowadzenia przez PKO Bank Polski SA retrospektywnej zmiany zasad rachunkowości w zakresie rozpoznawania przychodów i kosztów z tytułu opłat pobranych/zapłaconych przez Bank z tytułu przystąpienia klientów do umów ubezpieczeń związanych z produktami bankowymi oferowanymi przez Bank.
Zarząd zaproponował ustalenie dnia dywidendy na dzień 18 września 2014 roku, a terminu wypłaty dywidendy na dzień 3 października 2014 roku.
Decyzja w sprawie rekomendowanego podziału zysku za 2013 rok jest spójna z deklarowaną przez PKO Bank Polski SA polityką dywidendy przyjętą przez Zarząd i Radę Nadzorczą PKO Banku Polskiego SA (o której PKO Bank Polski SA informował raportem bieżącym nr 22/2012 z dnia 4 kwietnia 2012 roku), która zakłada stabilne realizowanie wypłat z zysku dla akcjonariuszy w długim terminie w kwocie nadwyżki kapitału powyżej przyjętych minimalnych wskaźników adekwatności kapitałowej. Wypłata dywidendy w proponowanej wysokości pozwoli zachować miary adekwatności kapitałowej na bezpiecznym poziomie, zgodnym ze stanowiskiem Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) oraz zapewni rozwój działalności kredytowej PKO Banku Polskiego SA. Polityka dywidendy PKO Banku Polskiego SA jest zgodna z ogólnymi rekomendacjami KNF skierowanymi do prezesów banków odnośnie wypłaty dywidendy z zysku za 2013 rok.

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

1. W dniu 8 stycznia 2014 roku Rada Nadzorcza PKO Banku Polskiego SA podjęła uchwały powołujące ponownie wszystkich członków Zarządu Banku na dotychczas pełnione funkcje. Zgodnie z podjętymi uchwałami wyżej wymienione osoby zostały powołane do pełnienia wskazanych funkcji w PKO Banku Polskim SA na wspólną kadencję Zarządu Banku rozpoczynającą się z upływem bieżącej wspólnej kadencji Zarządu Banku.
2. W dniu 20 stycznia 2014 roku Bank zawarł z jednym z klientów Banku (Klient) oraz z podmiotem dominującym wobec klienta (Podmiot Dominujący), który jest również klientem Banku, umowę o ustanowienie przez PKO Bank Polski SA limitu gwarancyjnego dla Klienta do maksymalnej wysokości 2 548,6 mln PLN. Przedmiotem Umowy jest udzielenie na zlecenie Klienta:

- gwarancji zapłaty do maksymalnej wysokości 1 300,3 mln PLN na rzecz generalnego wykonawcy infrastruktury przemysłowej, realizowanej na rzecz Klienta,
- gwarancji zapłaty za roboty budowlane realizowane na rzecz Klienta do 100% wysokości udzielonej linii gwarancyjnej.

Umowa obowiązuje przez okres 67 miesięcy od dnia jej zawarcia i przewiduje zabezpieczenia w postaci:

- poręczenia cywilnego przez Podmiot Dominujący do 120% aktualnej kwoty udzielonej gwarancji,
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji przez Klienta (do kwoty 120% limitu gwarancyjnego) oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji przez Podmiot Dominujący jako poręczyciela (do 120% aktualnej kwoty udzielonej gwarancji).

Oprocentowanie ewentualnie powstałej wierzytelności z tytułu nieuregulowania zobowiązania wynikającego z gwarancji oparte jest na stawce WIBOR powiększonej o marżę Banku. Umowa nie przewiduje kar umownych.

3. W dniu 5 marca 2014 roku Rada Nadzorcza Banku dokonała wyboru spółki *PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.* jako podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Banku i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Banku.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14 jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 144. Wybór podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych dokonany został przez Radę Nadzorczą Banku zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, na podstawie § 15 ust.1 pkt 3 Statutu Banku.

Bank korzystał w przeszłości z usług *PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.* w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych Banku i Grupy Kapitałowej Banku za lata 2008-2013 oraz usług pokrewnych.

Zgodnie z treścią uchwały Rady Nadzorczej Banku w sprawie zasad wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Banku, przyjmuje się, iż maksymalny okres nieprzerwanej współpracy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wynosi 6 lat, a począwszy od okresu współpracy obejmującej badanie sprawozdań finansowych za lata 2015-2017 maksymalny okres współpracy wynosi 5 lat. Bank wystąpił do Komisji Nadzoru Finansowego o wyrażenie pozytywnego stanowiska odnośnie wydłużenia okresu współpracy z podmiotem uprawnionym tj. *PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.* o jeden rok. KNF w dniu 19 grudnia 2013 roku przychyliła się do prośby Banku, traktując przedłużenie współpracy Banku z dotychczasowym audytorem jako wyjątkowe odstępstwo od zasady generalnej.

4. Nabycie przez PKO Bank Polski SA spółek z Grupy Kapitałowej Nordea Bank AB zostało szczegółowo opisane Nocie 36.1.

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

1. W dniu 25 kwietnia 2014 roku PKO Bank Polski SA w ramach konsorcjum bankowego zawarł umowę kredytową z jednym z klientów PKO Banku Polskiego SA. Przedmiotem umowy jest udzielenie klientowi kredytu obrotowego odnawialnego w łącznej wysokości do 2 000 000 000 EUR (czyli około 8 378 600 000 PLN według kursu średniego NBP dla EUR/PLN z dnia 25 kwietnia 2014 roku), przeznaczonych na refinansowanie odnawialnego kredytu obrotowego klienta oraz finansowanie działalności klienta i spółek z Grupy Kapitałowej klienta. Udział PKO Banku Polskiego SA w kwocie kredytu wynosi 100 000 000 EUR (czyli 418 930 000 PLN według kursu średniego NBP dla EUR/PLN z dnia 25 kwietnia 2014 roku). Ostateczna spłata kredytu nastąpi w terminie 5 lat od podpisania umowy kredytowej. Kredyt może być wykorzystywany w EUR, USD, PLN, CAD oraz CZK. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR/EURIBOR/LIBOR/PRIBOR/CDOR powiększonej o marżę, której wysokość jest uzależniona od wskaźnika dług netto/EBITDA. Pozostałe warunki kredytowania nie odbiegają od warunków rynkowych.

Łączna wartość umów zawartych przez PKO Bank Polski SA i jednostki zależne z klientem i jego spółkami zależnymi w ciągu ostatnich 12 miesięcy poprzedzających dzień podpisania umowy kredytowej (wliczając kredyt) wynosi 2 642 075 250 PLN.

2. W dniu 29 kwietnia 2014 roku agencja ratingowa Standard and Poor's, po dokonaniu analizy mającej wejść w życie dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków oraz ocenie jej wpływu na potencjalne wsparcie dla PKO Banku Polskiego SA ze strony Skarbu Państwa, podtrzymała długoterminowy rating kredytowy PKO Banku Polskiego SA na poziomie "A-" z perspektywą utrzymania oceny negatywnej oraz krótkoterminowy rating kredytowy PKO Banku Polskiego SA na poziomie "A-2" z perspektywą utrzymania oceny stabilnej.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, podlegające przeglądowi przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej w dniu 14 maja 2014 roku, zostało zaakceptowane do publikacji przez Zarząd Banku w dniu 13 maja 2014 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu Banku

13.05.2014	Zbigniew Jagiełło	Prezes Zarządu	 (podpis)
------------	-------------------	----------------	-------------------

13.05.2014	Piotr Alicki	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)
------------	--------------	--------------------	-------------------

13.05.2014	Bartosz Drabikowski	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)
------------	---------------------	--------------------	-------------------

13.05.2014	Piotr Mazur	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)
------------	-------------	--------------------	-------------------

13.05.2014	Jarosław Myjak	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)
------------	----------------	--------------------	-------------------

13.05.2014	Jacek Obłękowski	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)
------------	------------------	--------------------	-------------------

13.05.2014	Jakub Papierski	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)
------------	-----------------	--------------------	-------------------

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

13.05.2014

Danuta Szymańska
Dyrektor Pionu Rachunkowości

.....
(podpis)