



Bank Polski

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

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 przekształcone	okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 przekształcone
Wynik z tytułu odsetek	5 657 577	5 007 433	1 353 390	1 185 724
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2 215 790	2 190 960	530 055	518 804
Wynik z działalności operacyjnej	3 137 683	2 834 955	750 588	671 297
Zysk brutto	3 160 944	2 831 527	756 152	670 485
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	2 522 500	2 291 087	603 426	542 513
Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą	2 531 503	2 291 475	605 579	542 605
Zysk na jedną akcję - podstawowy z zysku za okres (w PLN/EUR)	2,03	1,83	0,48	0,43
Zysk na jedną akcję - rozwodniony z zysku za okres (w PLN/EUR)	2,03	1,83	0,48	0,43
Dochody całkowite netto	2 785 438	1 996 730	666 325	472 811
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	65 173	498 829	15 591	118 119
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(9 487 254)	(1 448 926)	(2 269 515)	(343 095)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	12 176 665	388 431	2 912 869	91 978
Przepływy pieniężne netto	2 754 584	(561 666)	658 944	(132 999)

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN			w tys. EUR		
	stan na 30.09.2014	stan na 31.12.2013	stan na 30.09.2013 przekształcone	stan na 30.09.2014	stan na 31.12.2013	stan na 30.09.2013 przekształcone
Aktywa razem	244 446 958	199 231 110	201 251 358	58 543 158	48 039 909	47 731 745
Kapitał własny ogółem	27 002 263	25 154 325	24 183 138	6 466 833	6 065 375	5 735 630
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	27 009 954	25 152 816	24 180 670	6 468 675	6 065 012	5 735 045
Kapitał zakładowy	1 250 000	1 250 000	1 250 000	299 365	301 408	296 468
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)	21,60	20,12	19,35	5,17	4,85	4,59
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)	21,60	20,12	19,35	5,17	4,85	4,59
Współczynnik wypłacalności	12,72%	13,58%	13,83%	12,72%	13,58%	13,83%
Fundusze podstawowe (Tier 1)	22 530 897	19 611 274	20 272 336	5 395 976	4 728 799	4 808 087
Fundusze uzupełniające (Tier 2)	2 375 740	1 539 670	1 525 762	568 971	371 255	361 872
Kapitał krótkoterminowy (Tier 3)	-	154 112	38 075	-	37 160	9 030

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 przekształcone	okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 przekształcone
Wynik z tytułu odsetek	5 201 850	4 915 117	1 244 372	1 163 865
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 967 146	1 935 502	470 575	458 313
Wynik z działalności operacyjnej	3 058 067	2 776 549	731 542	657 467
Zysk brutto	3 058 067	2 776 549	731 542	657 467
Zysk netto	2 468 452	2 256 317	590 496	534 280
Zysk na jedną akcję - podstawowy z zysku za okres (w PLN/EUR)	1,97	1,81	0,47	0,43
Zysk na jedną akcję - rozwodniony z zysku za okres (w PLN/EUR)	1,97	1,81	0,47	0,43
Dochody całkowite netto	2 794 159	1 964 704	668 411	465 228
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(3 213 944)	770 166	(768 831)	182 370
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(10 691 633)	(1 140 631)	(2 557 623)	(270 093)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	16 041 663	(43 656)	3 837 443	(10 337)
Przepływy pieniężne netto	2 136 086	(414 121)	510 989	(98 061)

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN			w tys. EUR		
	stan na 30.09.2014	stan na 31.12.2013	stan na 30.09.2013 przekształcone	stan na 30.09.2014	stan na 31.12.2013	stan na 30.09.2013 przekształcone
Aktywa razem	226 009 183	196 279 932	198 314 302	54 127 454	47 328 302	47 035 150
Kapitał własny ogółem	26 967 901	25 111 242	24 089 521	6 458 604	6 054 987	5 713 427
Kapitał zakładowy	1 250 000	1 250 000	1 250 000	299 365	301 408	296 468
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)	21,57	20,09	19,27	5,17	4,84	4,57
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)	21,57	20,09	19,27	5,17	4,84	4,57
Współczynnik wypłacalności	13,69%	13,38%	13,46%	13,69%	13,38%	13,46%
Fundusze podstawowe (Tier 1)	22 617 838	19 346 921	19 853 013	5 416 798	4 665 056	4 708 634
Fundusze uzupełniające (Tier 2)	551 014	1 022 720	1 050 312	131 964	246 605	249 108
Kapitał krótkoterminowy (Tier 3)	-	154 112	81 942	-	37 160	19 435

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 dziewięciu miesięcy okresu zakończonego dnia 30 września 2014 roku i 30 września 2013 roku: 1 EUR = 4,1803 PLN i 1 EUR = 4,2231 PLN,
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – kurs średni NBP na dzień 30 września 2014 roku: 1 EUR = 4,1755 PLN, na dzień 31 grudnia 2013 roku: 1 EUR = 4,1472 PLN oraz na dzień 30 września 2013 roku: 1 EUR = 4,2163 PLN.



Bank Polski

Komentarz Zarządu
do wyników
Grupy Kapitałowej
PKO Banku Polskiego SA
za III 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.....	13
3.4.	Rozwój biznesu	14
3.4.1.	Udziały w rynku kredytów i depozytów – PKO Banku Polskiego SA i Nordea Bank Polska SA	14
3.4.2.	Działalność w obszarach biznesowych PKO Banku Polskiego SA.....	15
3.4.3.	Działalność Nordea Bank Polska SA.....	20
3.4.4.	Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA	24
3.4.5.	Nagrody i wyróżnienia	25

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA III 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.

	3 kwartały 2014	3 kwartały 2013 przekształcone	Zmiana r/r
ZYSK NETTO	2 531,5 mln PLN	2 291,5 mln PLN	10,5% (r/r)
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ*	8 389,7 mln PLN	7 530,7 mln PLN	11,4% (r/r)
KOSZTY ADMINISTRACYJNE	(3 805,7) mln PLN	(3 341,1) mln PLN	13,9% (r/r)
WYNIK Z TYTUŁU ODPISÓW	(1 446,4) mln PLN	(1 354,7) mln PLN	6,8% (r/r)
C/I	44,0 %	44,7 %	-0,7 p.p.
ROE NETTO	13,5 %	12,9 %	0,6 p.p.
ROA NETTO	1,6 %	1,6 %	0 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 III kwartale 2014 roku sektor bankowy funkcjonował w warunkach słabnącego wzrostu gospodarczego, niskich stóp procentowych oraz zmieniającego się otoczenia regulacyjnego. W III kwartale 2014 roku działania Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA nakierowane były na zapewnienie stabilnego rozwoju działalności biznesowej w okresie przygotowania do fuzji prawnej i operacyjnej z Nordea Bank Polska SA. Wypracowany w ciągu 3 kwartałów br. zysk netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wyniósł 2 531,5 mln PLN i był o 240,0 mln PLN wyższy niż w porównywalnym okresie 2013 roku (+10,5% r/r). Osiągnięty wynik był determinowany przez:

- poprawę wyniku na działalności biznesowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, głównie w efekcie wzrostu wyniku odsetkowego o 650,1 mln PLN r/r, będącego konsekwencją obniżenia kosztów bazy depozytowej,
- wzrost ogólnych kosztów administracyjnych (o 464,6 mln PLN r/r), gł. w efekcie zmian w strukturze Grupy Kapitałowej związanych z nabyciem nowych spółek,
- pogorszenie wyniku z tytułu odpisów aktualizujących wartość (-91,7 mln PLN r/r), głównie w efekcie zwiększenia odpisów na portfel kredytów mieszkaniowych,
- 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 III kwartału 2014 roku wyniósł 104,2% (z uwzględnieniem długoterminowego finansowania wyniósł 87,5%).

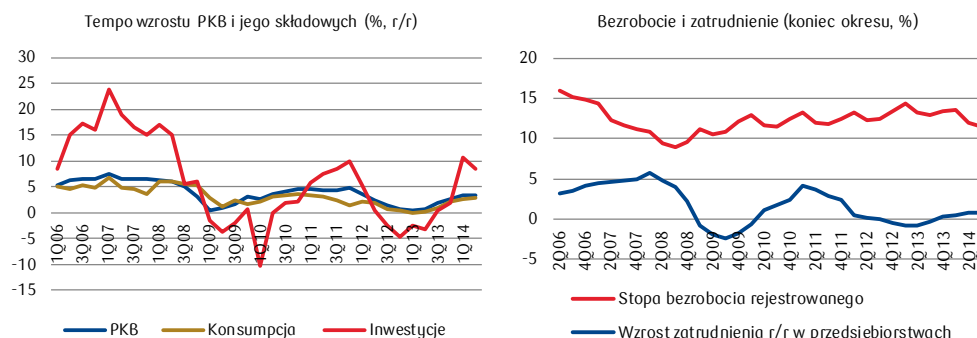
2. Uwarunkowania zewnętrzne

Otoczenie makroekonomiczne

Czynniki makroekonomiczne kształtujące gospodarkę krajową w III kwartale 2014 roku:

- spowolnienie tempa wzrostu gospodarki krajowej – roczny wzrost PKB obniżył się do ok. 2,6-2,9% (wobec 3,3% w II kw. 2014 roku), przy relatywnie silnym popycie krajowym (konsumpcji i inwestycjach) i słabnącym popycie zewnętrznym (kombinacja załamania eksportu do Rosji i Ukrainy ze spowolnieniem popytu w strefie euro),
- poprawa sytuacji na rynku pracy – stopa bezrobocia rejestrowanego na koniec września 2014 roku obniżyła się do 11,5% (wstępne dane Ministerstwa Pracy i Polityki Społecznej) wobec 12,0% na koniec II kw. 2014 roku, co oznacza wyraźną poprawę sytuacji na rynku pracy. Roczne tempo wzrostu wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw osiągnęło 3,5% w III kw. 2014 roku wobec 4,1% w II kw. 2014 roku, przy dynamice emerytur i rent pracowniczych w lipcu-sierpniu 2014 roku na poziomie 3,6% r/r (wobec 3,8% w II kw. 2014 roku). Przy *de facto* zerowej inflacji oznacza to stabilny wzrost realnego dochodu w okolicach 4% r/r,
- stłumiona presja inflacyjna – inflacja CPI wyniosła we wrześniu 2014 roku -0,3% r/r wobec 0,3% r/r w czerwcu br., przy relatywnie stabilnej inflacji bazowej (0,7% we wrześniu) i bardzo silnym spadku cen żywności, stanowiącym główne źródło spadku inflacji w ostatnich kwartałach,
- zapowiedź dostosowania w polityce pieniężnej – pod wpływem ujemnej dynamiki inflacji oraz osłabienia wzrostu gospodarczego RPP obniżyła w październiku br. stopę referencyjną o 50 pb., do 2,00%, oraz stopę lombardową o 100 pb., do 3,00%.

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



Rynek stopy procentowej

W III kwartale 2014 roku RPP nie zmieniła poziomu podstawowych stóp procentowych. Stabilizacja w polityce pieniężnej skutkowała utrzymaniem się stawki WIBOR 3M przez większą część okresu w okolicach 2,65%-2,70%. Dopiero wrześniowe wypowiedzi członków Rady jednoznacznie zapowiadające obniżkę stóp procentowych doprowadziły do spadku stawek depozytowych poniżej stopy referencyjnej NBP - dla 3 miesięcy w okolice 2,28%. W całym kwartale obserwowano gwałtowne spadki rentowności obligacji skarbowych, które były kontynuacją tendencji zapoczątkowanej jeszcze w kwietniu br. Przyczyną umocnienia notowań upatrujemy przede wszystkim w spadkach rentowności papierów skarbowych w Europie (niemieckie Bundy ustanawiały kolejne historyczne minima), dużo silniejszej od oczekiwań rynkowych presji deflacyjnej, a także w nasilających się oczekiwaniach na obniżki stóp procentowych w Polsce (pod koniec września rynek FRA wyceniał obniżki o skali ponad 75 p.b.). Czynnikiem wspierającym wycenę polskich obligacji skarbowych była też wysoka realizacja tegorocznych potrzeb pożyczkowych, lipcowy wykup obligacji OK0714, a także znaczne ograniczenie podaży papierów skarbowych na rynku pierwotnym (w sierpniu aukcje nie były organizowane). Dodatkowo przy tak sprzyjającej sytuacji na rynku pierwotnym odnotowano w całym kwartale wzrost zaangażowania inwestorów zagranicznych na rynku polskich obligacji (o 12,9 mld PLN). W efekcie na koniec września 2014 roku rentowności 2-letnich obligacji OK0716 spadły do 1,98% (o 50 p.b.), natomiast 10-letnich DS1023 do 2,96% (o 47 p.b.).

Rynek walutowy

III kwartał 2014 roku charakteryzował się dużą zmiennością zarówno na rynku EUR/USD jak i EUR/PLN. EUR/USD oscylował pomiędzy 1,37 a 1,26 a EUR/PLN pomiędzy 4,12 a 4,23. Na rynku EUR/USD dynamika zmian była dyktowana przede wszystkim przez narastające oczekiwania na szybsze podwyżki stóp procentowych w USA oraz pogarszające się wskaźniki koniunkturalne w strefie euro, które uruchomiły proces luzowania polityki monetarnej (m.in. dalsza obniżka korytarza stóp procentowych, zapowiedź skupu ABS-ów) oraz oczekiwania rynkowe na jej kontynuację. Efektem kombinacji coraz luźniejszej polityki monetarnej EBC oraz oczekiwań na szybsze i bardziej zdecydowane zaostrzenie polityki pieniężnej w USA było silne umocnienie dolara wobec euro (spadek EUR/USD praktycznie bez większych korekt w górę z ok. 1,37 do ok. 1,26). W przypadku kursu EUR/PLN potencjalnie pozytywny dla złotego wpływ luzowania polityki monetarnej przez EBC został zneutralizowany przez negatywne oddziaływanie spowalniającej koniunktury w Chinach (która pogorszyła globalne nastroje inwestycyjne wobec wszystkich walut rynków wschodzących), narastające oczekiwania obniżek stóp procentowych w Polsce oraz ponowną eskalację napięcia geopolitycznego, w szczególności na Ukrainie. Rezultatem oddziaływania sprzecznych bodźców przez cały III kwartał kurs EUR/PLN z nielicznymi wyjątkami oscylował w bliskich okolicach 4,20.

Rynek akcji

Warszawska giełda może zaliczyć III kwartał 2014 roku do udanych. WIG odnotował wzrost o 5,7%, co było jednym z najlepszych wyników na świecie. Giełda nowojorska zakończyła kwartał symbolicznym wzrostem, ale warto odnotować, że indeks S&P500 przez kilka dni utrzymywał się powyżej symbolicznego poziomu 2 000 pkt. ostatecznie kończąc kwartał nieco poniżej. III kwartał 2014 roku okazał się spadkowy dla większości giełd zachodnioeuropejskich. Spektakularne tąpnięcie (17%) zaliczyła giełda rosyjska pogłębiając stratę od początku roku do 22%. Na minusie zakończyły kwartał także giełdy naszego regionu (Budapeszt -4%, Praga -2%) oraz Turcja (-5%). Tak dobry wynik GPW na tle innych rynków wynikał w dużej mierze z oczekiwań na głębokie cięcia stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej z powodu niskiej inflacji i pogarszających się perspektyw polskiej gospodarki. Są one jednak wciąż na tyle dobre, że inwestorzy spodziewają się wzrostu zysków średnio o ok. 10% w stosunku do tegorocznych. Dużo gorzej sytuacja wygląda w strefie euro, co stało się przesłanką istotnego złagodzenia polityki monetarnej EBC. Konflikt na Wschodzie, jak również napięcia w innych częściach świata wpłynęły negatywnie na nastroje konsumentów i przedsiębiorców.

Sytuacja polskiego sektora bankowego

W III kwartale 2014 roku sektor bankowy funkcjonował w warunkach słabnącego wzrostu gospodarczego, utrzymujących się niskich stóp procentowych, deprecjacji PLN oraz zmieniającego się otoczenia regulacyjnego.

Zysk netto sektora bankowego zrealizowany na koniec III kwartału w 2014 roku wyniósł 11,7 mld PLN i był wyższy o 9,5% niż rok wcześniej. Na jego poziom oddziaływały:

- wzrost wyniku z działalności biznesowej (o 5% r/r), w efekcie silnego wzrostu wyniku odsetkowego (o 15,2% r/r), przy spadku wyniku z tytułu prowizji i opłat (o 1,7% r/r) oraz spadku wyniku z pozostałej działalności biznesowej (o 18,5% r/r),
- stabilny poziom kosztów działania,
- wzrost salda odpisów netto z tytułu utraty wartości (o 10,7% r/r).

Nastąpiła poprawa efektywności operacyjnej sektora bankowego: na koniec sierpnia 2014 roku wskaźnik C/I obniżył się do 50,3% z 52,9% w analogicznym okresie 2013 roku.

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

Wzrost należności z utratą wartości był niewielki. Na koniec sierpnia 2014 roku wyniósł 0,2% r/r i dotyczył zagrożonych kredytów mieszkaniowych (12% r/r). Wskaźnik zagrożonych kredytów ogółem na koniec sierpnia 2014 roku wyniósł 8,2% i był najniższy od grudnia 2011 roku. Na koniec sierpnia 2014 roku poprawiła się jakość kredytów przedsiębiorstw (10,8%) i kredytów konsumpcyjnych (13,9%), a pogorszyła się jakość kredytów mieszkaniowych (3,2%).

Suma bilansowa sektora bankowego na koniec sierpnia 2014 roku wzrosła do 1,5 bln PLN i była wyższa niż na koniec II kwartału 2014 roku o 2,2%. W III kwartale 2014 roku sytuację na rynku kredytowo-depozytowym kształtowało lekkie spowolnienie aktywności biznesowej banków. Na zmianę wolumenów kredytów i depozytów oddziaływała deprecjacja PLN. W III kwartale 2014 roku nastąpił wzrost kursu PLN/CHF o 1%, PLN/EUR o 0,4%.

W III kwartale 2014 roku wartość kredytów ogółem wzrosła o 17,1 mld PLN, a około 15% tego przyrostu było efektem deprecjacji polskiej waluty. Tempo wzrostu kredytów przyspieszyło do 5,4% r/r z 4,3% r/r na koniec II kwartału 2014 roku. Jednak po wyeliminowaniu zmian kursu walutowego PLN tempo wzrostu kredytów pozostało na niezmiennym poziomie z końca II kwartału 2014 roku wynoszącym 6,1% r/r.

W III kwartale 2014 roku sektor bankowy odnotował osłabienie akcji kredytowej w zakresie kredytów dla przedsiębiorstw. Ich wartość wzrosła o ok. 3,5 mld PLN (o 2 mld PLN po wyeliminowaniu skutków zmian kursu walutowego) i była prawie trzykrotnie niższa niż w II kwartale 2014 roku. Pogorszenie sytuacji na rynku kredytów dla przedsiębiorstw było wynikiem spowolnienia wzrostu gospodarczego i obniżenia aktywności inwestycyjnej przedsiębiorstw ze względu na niepewność sytuacji ekonomicznej, co skutkowało niższym popytem na kredyty, przede wszystkim ze strony dużych przedsiębiorstw. Akcją kredytową dla małych i średnich przedsiębiorstw wspierał kontynuowany rządowy program Portfelowej Linii Gwarancyjnej *de minimis*.

W III kwartale 2014 roku wartość kredytów mieszkaniowych wzrosła o 5,2 mld PLN (wzrost o 4,3% r/r wobec 3,1% r/r na koniec II kwartału 2014 roku). Po wyeliminowaniu zmian kursu walutowego przyrost był niższy i wyniósł 4,6 mld PLN (wzrost o 6,5% r/r wobec 6,9% r/r na koniec II kwartału 2014 roku). Pozytywny wpływ na sprzedaż kredytów mieszkaniowych miał program *Mieszkanie dla Młodych*.

W III kwartale 2014 roku odnotowano dalszy wzrost wartości kredytów konsumpcyjnych. Mimo, że ich przyrost wyniósł ponad 3 mld PLN, to tempo wzrostu wyhamowało do 4,3% r/r wobec 5% r/r na koniec II kwartału 2014 roku. Sytuację w tym segmencie rynku kształtowało przede wszystkim złagodzenie przez banki polityki kredytowej oraz rosnąca konsumpcja i niskie stopy procentowe.

W III kwartale 2014 roku tempo wzrostu depozytów ogółem obniżyło się do 6,9% r/r z 7,5% r/r na koniec II kwartału 2014 roku. Największy wpływ na wzrost wartości depozytów miał przyrost depozytów przedsiębiorstw, osób prywatnych i niemonetarnych instytucji finansowych. Wartość depozytów ogółem wzrosła o ok. 18,5 mld PLN, w tym depozytów przedsiębiorstw o ok. 9,8 mld PLN, a depozytów osób prywatnych o ok. 7,6 mld PLN. Na przyrost wartości depozytów oddziaływała poprawiająca się sytuacja na rynku pracy, poprawiająca się kondycja finansowa przedsiębiorstw, a także niepewność na rynku giełdowym oraz niski poziom stóp procentowych. Depozyty niemonetarnych instytucji finansowych zwiększyły się o 6,8 mld PLN, głównie na skutek gromadzenia przez OFE środków finansowych w celu wywiązania się z zobowiązań ustawowych w ramach tzw. mechanizmu suwaka. Obniżyła się wartość depozytów sektora rządowego i samorządowego (-7,2 mld PLN).

W takich warunkach na rynku kredytowo-depozytowym na koniec III kwartału 2014 roku luka między kredytami a depozytami osiągnęła niski poziom wynoszący 43 mld PLN, a relacja między kredytami a depozytami wyniosła 104,5%.

Rynek ukraiński

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

- spadek aktywności gospodarczej, związany z kryzysem społeczno-politycznym (spadek produkcji przemysłowej średnio o 16,8% r/r w okresie lipiec-sierpień, spadek sprzedaży detalicznej średnio o 5,2% r/r w III kw.),
- przyspieszenie wzrostu cen (do 14,8% r/r przeciętnie w III kw. z 9,9% w II kw.), przy dalszej deprecjacji hrywny (10,2% między końcami II kw. i III kw. 2014 roku) i wzroście cen regulowanych,
- spadek dynamiki płac nominalnych (do przeciętnie 2,6% r/r w okresie lipiec-sierpień 2014 roku wobec 8,0% r/r przeciętnie w całym 2013 roku); spadek płac realnych (-10,7% r/r w sierpniu),
- załamanie wymiany handlowej (eksportu o 12,5% r/r, a importu o 37,8% r/r w lipcu i sierpniu br.), wobec czego zmniejszyło się negatywne saldo handlowe oraz deficyt na rachunku obrotów bieżących,
- obniżenie rezerw walutowych z 17,1 mld USD na koniec czerwca do 16,2 mld USD na koniec września,
- kontynuacja deprecjacji hrywny do poziomu 12,95 UAH/USD na koniec września br. z 11,75 UAH/USD na koniec czerwca br., przy znacznym wzroście jego zmienności; przeciętny kurs hrywny w stosunku do dolara wynosił na rynku bankowym w III kw. 2014 roku 12,60 UAH/USD,
- podniesienie korytarza stóp procentowych o 3 p.p. (17 lipca stopa dyskontowa NBU została podniesiona z 9,5% do 12,5%), kontynuacja skupu skarbowych papierów wartościowych przez NBU (na koniec września br. NBU posiadał 69,1% rynkowego wolumenu papierów skarbowych vs 62,3% na koniec czerwca br.).

Według danych Narodowego Banku Ukrainy na koniec sierpnia br. działalność operacyjną na Ukrainie prowadziło 171 banków, o 9 mniej w stosunku do końca 2013 roku i o 3 mniej w stosunku do czerwca br. Na koniec sierpnia br. do 31,6% spadł udział kapitału zagranicznego w kapitałach własnych banków działających na Ukrainie (vs 32,3% na koniec czerwca br.).

W sierpniu 2014 roku wartość aktywów ukraińskich banków wzrosła do 1 343,5 mld UAH, wobec 1 278,1 mld na koniec czerwca 2014 roku. Odnotowano wzrost wartości portfela kredytów do 1 045,2 mld UAH z 997,6 mld UAH w czerwcu br. Roczna dynamika wartości portfela kredytów w okresie lipiec-sierpień wyniosła średnio 20,0% r/r (wobec 19,6% r/r przeciętnie w okresie styczeń-czerwiec 2014 roku). Wzrost wartości kredytów w sektorze bankowym był związany przede wszystkim ze zwiększeniem się wolumenu kredytów walutowych na skutek dalszej deprecjacji hrywny (wzrost o 51,7 mld UAH w stosunku do końca czerwca 2014 roku). Wolumen kredytów w hrywnach spadł w tym czasie o 4,1 mld UAH. W rezultacie, udział kredytów walutowych w kredytach ogółem wzrósł do 46,9% z 44,0% na koniec II kw. Portfel kredytów dla rezydentów wzrósł o 45,1 mld UAH, a dla nierezydentów o 2,5 mld UAH. Wśród rezydentów największy wpływ na wzrost wartości udzielonych kredytów miały przedsiębiorstwa niefinansowe (+35,4 mld UAH wobec końca czerwca) i gospodarstwa domowe (+10,0 mld UAH).

W okresie lipiec-sierpień 2014 roku baza depozytowa sektora bankowego na Ukrainie wzrosła o 25,9 mld UAH. Roczna dynamika wolumenu depozytów w bankach osiągnęła na koniec sierpnia 7,0% r/r (wobec 5,4% na koniec czerwca). Głównym źródłem wzrostu depozytów był segment przedsiębiorstw niefinansowych, w którym baza depozytowa wzrosła w omawianym okresie 2014 roku o 13,9 mld UAH (na co w 53% złożył się

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

wzrost depozytów denominowanych w UAH, a w 47% wzrost depozytów walutowych). Depozyty gospodarstw domowych wzrosły o 10,5 mld UAH (przy czym depozyty denominowane w UAH spadły o 5,2 mld UAH, a walutowe wzrosły o 15,7 mld UAH).

Relacja kredytów do depozytów w sektorze bankowym Ukrainy wzrosła na koniec sierpnia do poziomu 1,47 względem 1,45 w czerwcu 2014 roku. Wartość kapitałów własnych sektora bankowego na Ukrainie na koniec sierpnia 2014 roku wyniosła 171,2 mld UAH (12,7% sumy bilansowej banków, co oznacza spadek z 13,9% w czerwcu 2014 roku). Wartość kredytów zagrożonych wzrosła na koniec sierpnia do 117,0 mld UAH z 98,3 mld UAH na koniec czerwca. Oznacza to wzrost udziału kredytów zagrożonych w ogóle do 11,2% wobec 9,9% na koniec czerwca 2014 roku (wg metodologii MFW odsetek NPL w kredytach ogółem wynosił 13,3 w I kw. i 14,6% w II kw. 2014 roku). Wskaźnik ROA ukraińskiego sektora bankowego był ujemny i wynosił na koniec sierpnia br. -0,62%, spadając z 0,19% na koniec czerwca br., a wskaźnik ROE spadł w tym samym okresie z 1,37% do -4,44%.

Czynniki regulacyjne

W III 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 III kwartale 2014 roku miały wpływ m.in.:

- 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 (stopa referencyjna 2,5%, oprocentowanie kredytu refinansowego udzielanego pod zastaw papierów wartościowych 4,0%, oprocentowanie lokaty terminowej przyjmowanej od banków przez Narodowy Bank Polski 1,0%, stopa redyskontowa weksli 2,75%) oraz spodziewana dalsza obniżka podstawowych stóp procentowych (wpływ na poziom dochodów odsetkowych banków),
- uchwała KNF 7/2013 w sprawie rekomendacji D dotyczącej zarządzania obszarami technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego (Dz. Urz. KNF z 2013 r. poz. 6), zobowiązująca banki do dostosowania do nowych rozwiązań do końca 2014 roku (wpływ na koszty działania banków),
- uchwała KNF 148/2013 w sprawie rekomendacji S, dotyczącej zarządzania ekspozycjami kredytowymi zabezpieczonymi hipotecznie (Dz. Urz. KNF z 2013 r. poz. 23), wprowadzająca od 1 lipca 2014 roku dodatkowe wymogi wobec kredytobiorców oraz obostrzenia w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym (wpływ na poziom akcji kredytowej oraz zarządzanie ryzykiem),
- wdrożenie do końca 2014 roku zasad wynikających z rekomendacji U, dotyczącej dobrych praktyk w zakresie bancassurance (zmiana modelu biznesowego, modyfikacje w centralnych systemach informatycznych banków oraz firm ubezpieczeniowych, renegotiacja umów banków z firmami ubezpieczeniowymi, przemodelowanie procedur wewnętrznych),
- ustawa o pomocy państwa w nabyciu pierwszego mieszkania przez młodych ludzi (Dz. U. poz. 1304), w tym podwyższenie w II kwartale 2014 roku limitu ceny 1 metra kwadratowego mieszkania, uprawniającego do korzystania z programu „Mieszkanie dla Młodych” (wpływ na poziom akacji kredytowej),
- ustawa wprowadzająca zmiany w systemie OFE (Dz. U. z 2013 r. poz. 1717), w tym: obniżkę wskaźnika składki emerytalnej przekazywanej do OFE z 3,1% do 2,92%, maksymalnego wskaźnika opłaty pobieranej przez powszechne towarzystwa emerytalne z 3,3% do 1,75%, zobowiązująca OFE do przekazania do ZUS 51,5% aktywów w zarządzaniu, zmieniająca zasady polityki inwestycyjnej OFE, likwidująca obowiązkową przynależność do OFE (wpływ na erozję portfela aktywów OFE i przyszłe przychody powszechnych towarzystw emerytalnych),
- ustawa wprowadzająca obowiązek przekazania do 12 listopada 2014 roku do ZUS przez OFE środków w ramach tzw. mechanizmu suwaka (Dz. U. z 2013 r. poz. 1717), co miało wpływ na wcześniejsze ich gromadzenie przez OFE na rachunkach bankowych (wpływ na wartość depozytów banków oraz kierunki inwestowania przez OFE),
- zmiana ustawy o usługach płatniczych (Dz. U. z 2013 r. poz. 1271), ograniczająca od 1 lipca 2014 roku poziom stawki opłaty interchange do maksymalnie 0,5% wartości jednostkowej krajowej transakcji płatniczej (wpływ na poziom dochodów pozaodsetkowych banków),
- 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 (Dz. Urz. Unii Europejskiej L176/1), wprowadzające m.in. zwiększone wymogi kapitałowe, w tym bardziej restrykcyjne zasady kalkulacji funduszy podstawowych i uzupełniających, wskaźnik Core Tier 1, wskaźnik dźwigni kapitałowej, nowe wymagania kapitałowe i płynnościowe.

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

- uchwała nr 420/2014 NBU, znosząca od 15 lipca 2014 roku tworzenie przez banki rezerw obowiązkowych od walutowych depozytów i kredytów nierezzydentów,
- uchwała nr 423/2014 NBU, znosząca od 21 lipca 2014 roku wymóg obowiązkowej sprzedaży na rynku międzybankowym walutowych wpływów osób fizycznych o wartości powyżej 150 tys. UAH oraz uchwała nr 515/2014 NBU, wprowadzająca od 21 sierpnia 2014 roku obowiązek sprzedaży przez banki na rynku międzybankowym wszystkich wpływów w walutach obcych,
- uchwała nr 464/2014 NBU, zobowiązująca banki do stopniowego zwiększania kapitału zakładowego do poziomu 500 mln UAH (w okresie do 11 lipca 2024 roku),
- uchwała nr 466/2014 NBU o zawieszeniu od 6 sierpnia 2014 roku bankowych transakcji finansowych w obwodach donieckim i ługańskim,
- uchwała nr 480/2014 NBU, umożliwiająca bankom od 9 sierpnia 2014 roku przechowywanie rezerw obowiązkowych na rachunku własnym w NBU,
- uchwała 540/2014 NBU, wprowadzająca w okresie przejściowym (2.09-2.12.2014 r.) szereg mechanizmów mających na celu stabilizację rynku pieniężno-kredytowego i walutowego Ukrainy (m.in. przedłużenie zakazu przedterminowej spłaty kredytów walutowych przez nierezzydentów, przedłużenie ograniczenia sprzedaży walut obcych przez banki, przedłużenie ograniczenia wypłaty gotówki w UAH i walutach obcych z banków, ograniczenie wysokości przelewów w walutach obcych poza Ukrainę, ograniczenie nabycia na rynku międzybankowym walut obcych na zlecenie osób prawnych i osób fizycznych – przedsiębiorców, wprowadzenie limitu ogólnej długiej pozycji otwartej banku),
- uchwała 591/2014 NBU, wprowadzająca od 23 września 2014 roku m.in.: zmniejszenie obowiązkowej sprzedaży wpływów w walucie obcej do 75%, ograniczenie kwoty sprzedaży walut obcych jednej osobie w ciągu jednego dnia roboczego do równowartości 3 tys. UAH, ograniczenia

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

dla importerów w zakresie rozliczeń w walutach obcych, ograniczenia w zakresie wywozu zagranicę środków uzyskanych przez inwestorów z tytułu sprzedaży papierów wartościowych emitentów ukraińskich oraz dywidend,

- ustawa nr 1586-VII/2014, zmieniająca od 11 lipca 2014 roku m.in.: wymogi kapitałowe banków, procedury kapitalizacji banków oraz uprawnienia nadzorcze NBU,
- ustawa nr 4171, podwyższająca od 17 lipca 2014 roku poziom stopy dyskontowej o 2 p.p. do 12,5%,
- ustawa nr 1588-VII, wprowadzająca od 2 sierpnia 2014 roku podatek od dochodów od depozytów bankowych w wysokości 15 %.

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 dźwignie 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 dźwigni strategicznych Banku związana jest z realizacją dźwigni poszczególnych obszarów biznesowych:

I. Dźwignie 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. Dźwignie 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. Dźwignie 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. Dźwignie 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 dźwignia strategiczna dotycząca akwizycji obejmuje:

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

- 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.

W ramach strategii rozwoju PKO Bank Polski SA rozwijany jest zintegrowany model Grupy Kapitałowej. Spółki zależne Banku stanowią centra produktowe uzupełniając podstawową ofertę usług finansowych Banku w zakresie usług leasingowych, faktoringowych, funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych oraz od kwietnia 2014 roku ubezpieczeń na życie.

Kluczowe inicjatywy strategiczne w zakresie rozwoju modelu Grupy Kapitałowej obejmują:

- optymalizację powiązań operacyjnych w ramach Grupy poprzez integrację wybranych spółek z Bankiem lub innymi podmiotami z Grupy - przeniesienie działalności oraz centralizację funkcji wsparcia,
- sprzedaż aktywów nie związanych z podstawową działalnością Banku,
- zapewnienie bezpieczeństwa i ostrożny rozwój KREDOBANK 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 aliance w zakresie płatności oraz akwizycje spółek.

W kwietniu 2014 roku Grupa Kapitałowa Banku powiększyła się o Nordea Bank Polska SA, Nordea Finance Polska SA oraz „Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie” SA (obecnie PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA) i jej spółkę zależną Nordea Usługi Finansowe Sp. z o.o. (obecnie: Ubezpieczeniowe Usługi Finansowe Sp. z o.o.).

We wrześniu 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała zgodę na połączenie PKO Banku Polskiego SA i Nordea Bank Polska SA poprzez przeniesienie całego majątku Nordea Bank Polska SA na PKO Bank Polski SA. W dniu 31 października 2014 roku połączenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym właściwym dla siedziby PKO Banku Polskiego SA, a tym samym PKO Bank Polski SA wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki Nordea Bank Polska SA. Proces integracji banków zamknie fuzja operacyjna zaplanowana na pierwszą połowę 2015 roku.

W czerwcu 2014 roku spółka Nordea Finance Polska SA zmieniła nazwę na PKO Leasing Pro SA. W dniu 30 września br. nastąpiło połączenie spółki PKO Leasing Pro SA ze spółką PKO Leasing SA, w wyniku którego cały majątek spółki PKO Leasing Pro SA został przeniesiony do spółki PKO Leasing SA.

W III kwartale 2014 roku Bank prowadził również prace związane z utworzeniem spółki PKO Bank Hipoteczny SA oraz przeniesieniem do Banku części działalności Inteligo Financial Services SA związanej z usługami informatycznymi świadczonymi na rzecz Banku w ramach I etapu prac związanych z planowanym połączeniem tej Spółki z PKO BP Finat Sp. z o.o.

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

Czynniki wpływające na wyniki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

W III kwartale 2014 roku sektor bankowy funkcjonował w warunkach słabnącego wzrostu gospodarczego, utrzymujących się rekordowo niskich stóp procentowych oraz zmieniającego się otoczenia regulacyjnego. Sytuację na rynku kredytowo-depozytowym kształtowało lekkie spowolnienie aktywności biznesowej banków. Na zmianę wolumenów kredytów i depozytów oddziaływała także deprecjacja polskiego złotego.

Działania podjęte przez Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego SA w okresie 3 kwartałów 2014 roku pozwoliły na wypracowanie zysku netto w wysokości 2 531,5 mln PLN. Efektywność Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA ukształtowała się na relatywnie wysokim poziomie – na koniec III kwartału 2014 roku wskaźnik ROE wyniósł 13,5%.

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

Na koniec III kwartału 2014 roku współczynnik wypłacalności wyniósł 12,7%, 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.

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

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

	30.09.2014	30.09.2013 przekształcone	Zmiana
ROA netto* (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	1,6%	1,6%	0 p.p.
ROE netto* (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	13,5%	12,9%	0,6 p.p.
C/I* (wskaźnik kosztów do dochodów w ujęciu rocznym)	44,0%	44,7%	-0,7 p.p.
Marża odsetkowa* (wynik odsetkowy/średni stan aktywów oprocentowanych)	3,6%	3,9%	-0,3 p.p.
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości**	7,1%	8,6%	-1,5 p.p.
Wskaźnik pokrycia kredytów z rozpoznaną utratą wartości***	58,1%	51,4%	6,7 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.

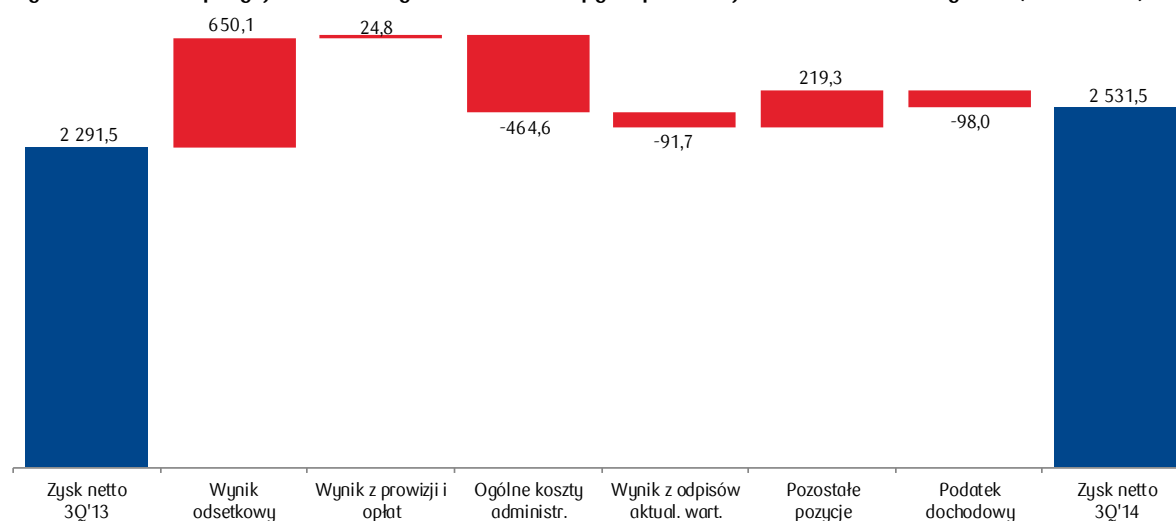
** Obliczony poprzez podzielenie wartości bilansowej brutto kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości przez wartość bilansową kredytów i pożyczek udzielonych klientom brutto.

*** 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 po 3 kwartałach 2014 roku wyniósł 2 531,5 mln PLN i był o 240,0 mln PLN wyższy niż w porównywalnym okresie 2013 roku (+10,5% r/r), na co główny wpływ miał wyższy wynik odsetkowy.

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



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

Skonsolidowane pozycje rachunku wyników kształtowały się następująco:

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

	III kwartał okres 01.07- 30.09.2014	3 kwartały 2014	III kwartał okres 01.07- 30.09.2013 przekształcone	3 kwartały 2013 przekształcone	Zmiana 3 kw. 2014/ 3 kw. 2013 (w mln PLN)	Zmiana 3 kw. 2014/ 3 kw. 2013 (w %)
Przychody z tytułu odsetek	2 834,3	8 079,0	2 550,8	8 250,8	(171,8)	-2,1%
Koszty z tytułu odsetek	(855,6)	(2 421,4)	(923,8)	(3 243,4)	822,0	-25,3%
Wynik z tytułu odsetek	1 978,7	5 657,6	1 626,9	5 007,4	650,1	13,0%
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 008,1	3 052,7	996,0	2 840,7	212,0	7,5%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(281,3)	(836,9)	(239,4)	(649,7)	(187,2)	28,8%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	726,8	2 215,8	756,5	2 191,0	24,8	1,1%
Przychody z tytułu dywidend	0,3	6,4	0,5	5,8	0,6	11,1%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	20,4	73,4	31,1	34,4	39,1	2,1x
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	33,3	71,9	3,4	64,8	7,1	11,0%
Wynik z pozycji wymiany	66,4	201,8	67,4	142,4	59,4	41,7%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	65,2	162,9	38,9	85,1	77,8	91,5%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(475,2)	(1 446,4)	(487,8)	(1 354,7)	(91,7)	6,8%
Ogólne koszty administracyjne	(1 337,2)	(3 805,7)	(1 115,6)	(3 341,1)	(464,6)	13,9%
Wynik z działalności operacyjnej	1 078,8	3 137,7	921,5	2 835,0	302,7	10,7%
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	15,9	23,3	11,2	(3,4)	26,7	x
Zysk brutto	1 094,7	3 160,9	932,7	2 831,5	329,4	11,6%
Podatek dochodowy	(220,8)	(638,4)	(180,5)	(540,4)	(98,0)	18,1%
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	873,9	2 522,5	752,2	2 291,1	231,4	10,1%
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	0,5	(9,0)	(0,1)	(0,4)	(8,6)	23,2x
Zysk netto	873,4	2 531,5	752,3	2 291,5	240,0	10,5%

W rachunku wyników Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za 3 kwartały 2014 roku suma pozycji dochodowych wyniosła 8 389,7 mln PLN i była o 859,0 mln PLN, tj. o 11,4% wyższa niż w analogicznym okresie 2013 roku.

Wynik z tytułu odsetek

Uzyskany w okresie 3 kwartałów 2014 roku wynik odsetkowy wyniósł 5 657,6 mln PLN i wzrósł o 650,1 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, przede wszystkim na skutek spadku kosztów odsetkowych o 822,0 mln PLN, głównie w efekcie dostosowania warunków cenowych oferty depozytowej do spadku rynkowych stóp procentowych.

W okresie 3 kwartałów 2014 roku przychody odsetkowe wyniosły 8 079,0 mln PLN i w porównaniu z analogicznym okresem 2013 roku były niższe o 2,1% w głównej mierze w efekcie spadku:

- przychodów z tytułu pochodnych instrumentów zabezpieczających (-113,5 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 kredytów i pożyczek udzielonych klientom (-36,0 mln PLN r/r) – efekt przede wszystkim spadku złotych stóp procentowych, częściowo skompensowany uwzględnieniem w wynikach Grupy Kapitałowej za II i III kwartał br. przychodów odsetkowych z tyt. kredytów i pożyczek Nordea Bank Polska SA,
- przychodów z tytułu papierów wartościowych (-22,5 mln PLN r/r), w efekcie spadku średniego oprocentowania, przy wzroście wolumenu średniego portfela papierów wartościowych.

Spadek poziomu kosztów odsetkowych o 822,0 mln PLN (-25,3% r/r) był głównie efektem:

- spadku kosztów z tytułu zobowiązań wobec klientów o 851,0 mln PLN r/r, wynikającego z niższego średniego oprocentowania depozytów w efekcie spadku rynkowych stóp procentowych i dostosowania oferty cenowej produktów depozytowych, częściowo skonsumowany przez uwzględnienie w wynikach Grupy Kapitałowej za II i III kwartał br. kosztów odsetkowych z tyt. zobowiązań wobec klientów Nordea Bank Polska SA,
- przy wzroście kosztów z tytułu własnej emisji papierów dłużnych o 5,4% r/r, związanym ze wzrostem zobowiązań z tytułu emisji obligacji na zagranicznych rynkach finansowych oraz wzroście kosztów kredytów otrzymanych od banków (+97,9% r/r), związanym z finansowaniem otrzymanym od Nordea Bank AB.

Marża odsetkowa zmniejszyła się o 0,3 p.p. r/r do poziomu 3,6% na koniec III kwartału 2014 roku w efekcie spadku zannualizowanego wyniku odsetkowego (na co wpływ miał spadek rynkowych stóp procentowych bezpośrednio powodujący szybszy spadek oprocentowania aktywów oprocentowanych opartych w większości na stawkach rynkowych niż spadek oprocentowania oferty depozytowej), przy wzroście wolumenu średnich aktywów oprocentowanych.

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

Wynik z tytułu prowizji i opłat

Uzyskany w okresie 3 kwartałów 2014 roku wynik z tytułu prowizji i opłat wyniósł 2 215,8 mln PLN i był o 24,8 mln PLN wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, na skutek wzrostu przychodów prowizyjnych o 212,0 mln PLN, przy wyższych o 187,2 mln PLN kosztach prowizyjnych.

Poziom wyniku prowizyjnego był w głównej mierze determinowany przez wzrost:

- przychodów z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek (+6,5 mln PLN r/r),
- wyniku prowizyjnego z tytułu ubezpieczeń kredytów (+1,4 mln PLN r/r),
- przychodów z tytułu obsługi rachunków bankowych (+28,3 mln PLN r/r), będącego efektem wprowadzonych w 2013 roku zmian w taryfie prowizji i opłat,
- przychodów z tytułu operacji papierami wartościowymi (+17,2 mln PLN (r/r),
- przychodów z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych oraz OFE (+52,9 mln PLN r/r), w efekcie zmian wprowadzonych w systemie emerytalnym na początku br., co przełożyło się na niższy poziom środków koniecznych do utrzymywania w Funduszu Gwarancyjnym,

przy spadku:

- wyniku z tytułu kart płatniczych (-66,5 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.

Ogólne koszty administracyjne

W ciągu 3 kwartałów 2014 roku ogólne koszty administracyjne wyniosły 3 805,7 mln PLN i wzrosły o 13,9% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Poziom ogólnych kosztów administracyjnych był determinowany w głównej mierze przez zmiany wpływające na strukturę Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w 2014 roku, w tym głównie nabycie spółek z Grupy Nordea, co przełożyło się na ukształtowanie efektywności działania Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, mierzonej wskaźnikiem C/I w ujęciu rocznym, na poziomie 44,0%.

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. Pogorszenie wyniku z tytułu odpisów na koniec III kwartału 2014 roku w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku (-91,7 mln PLN r/r) to przede wszystkim skutek zwiększenia odpisów na portfel kredytów mieszkaniowych.

Wskaźnik udziału kredytów z rozpoznaną utratą wartości na koniec III kwartału 2014 roku wyniósł 7,1%, co oznacza poprawę o 1,6 p.p. r/r, było to w gł. mierze efektem zakupu aktywów Grupy Nordea.

Koszt ryzyka¹ na koniec 3 kwartału 2014 roku wyniósł 1,1% i poprawił się o 0,2 p.p. w porównaniu do końca III kwartału 2013 roku.

¹ Obliczony poprzez podzielenie wyniku z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom za okres 12 m-cy zakończony 30 września 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 III 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)

	30.09.2014	Struktura 30.09.2014	31.12.2013	Struktura 31.12.2013	Zmiana (w %)
Kasa, środki w Banku Centralnym	8 636,8	3,5%	7 246,1	3,6%	19,2%
Należności od banków	3 153,2	1,3%	1 893,4	1,0%	66,5%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	178 333,3	73,0%	149 623,3	75,1%	19,2%
Papiery wartościowe	40 634,4	16,6%	29 795,7	15,0%	36,4%
Pozostałe aktywa	13 689,2	5,6%	10 672,6	5,4%	28,3%
Suma aktywów	244 447,0	100,0%	199 231,1	100,0%	22,7%
Zobowiązania wobec banków	19 776,1	8,1%	3 751,4	1,9%	5,3x
Zobowiązania wobec klientów	171 173,6	70,0%	151 904,2	76,2%	12,7%
Emisje papierów wartościowych i zobowiązania podporządkowane	15 353,2	6,3%	12 167,3	6,1%	26,2%
Zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej	2 637,7	1,1%	-	0,0%	x
Pozostałe zobowiązania	8 504,0	3,5%	6 253,9	3,1%	36,0%
Suma zobowiązań	217 444,7	89,0%	174 076,8	87,4%	24,9%
Kapitał własny ogółem	27 002,3	11,0%	25 154,3	12,6%	7,3%
Suma zobowiązań i kapitału własnego	244 447,0	100,0%	199 231,1	100,0%	22,7%
Kredyty/Zob. wobec klientów	104,2%	x	98,5%	x	5,7 p.p.
Kredyty/Stabilne źródła finansowania*	87,5%	x	89,8%	x	-2,3 p.p.
Aktywa oprec./Aktywa	90,9%	x	91,0%	x	-0,1 p.p.
Pasywa oprec./Pasywa	84,4%	x	84,2%	x	0,2 p.p.
Współczynnik wypłacalności	12,7%	x	13,6%	x	-0,9 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. Jednocześnie poczynając od II kwartału 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wchodzi także spółka Nordea Bank Polska SA, której skala działalności jest istotna z punktu widzenia dotychczasowej skali działania Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA.

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na koniec III kwartału 2014 roku wyniosła 244,4 mld PLN, co oznacza wzrost o 45,2 mld PLN w stosunku do końca 2013 roku.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom stanowią najistotniejszą część aktywów Grupy Kapitałowej Banku i wyniosły 178,3 mld PLN na koniec września 2014 roku, osiągając 73,0% udział w sumie aktywów. Ich wolumen wzrósł w stosunku do końca 2013 roku o 28,7 mld PLN, gł. w efekcie transakcji zakupu aktywów Grupy Nordea.

Główne źródło finansowania aktywów stanowią zobowiązania wobec klientów, które wyniosły 171,2 mld PLN na koniec września 2014 roku, osiągając 70,0% udział w sumie zobowiązań. Od początku 2014 roku wolumen zobowiązań wobec klientów wzrósł o 19,3 mld PLN.

Kredyty udzielone klientom

W strukturze rodzajowej portfela kredytowego brutto główną pozycję stanowią kredyty i pożyczki mieszkaniowe (99,1 mld PLN), których przyrost o 22,5 mld PLN w porównaniu z końcem 2013 roku był w gł. mierze efektem zakupu aktywów Nordea Bank Polska SA i determinował wzrost portfela kredytów udzielonych klientom. Udział kredytów i pożyczek mieszkaniowych w strukturze portfela kredytowego brutto wzrósł w stosunku do końca 2013 roku o 4,3 p.p. do poziomu 53,3%. Duży wzrost wolumenu w stosunku do końca 2013 roku odnotowały również kredyty gospodarcze sektora niefinansowego (+7,0%).

Papiery wartościowe

Na koniec III kwartału 2014 roku wartość bilansowa portfela papierów wartościowych wyniosła 40,6 mld PLN i wzrosła o 10,8 mld PLN w stosunku do końca 2013 roku i stanowiła 16,6% aktywów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA. W strukturze rodzajowej portfela dominowały dłużne papiery emitowane przez Skarb Państwa oraz emitowane przez banki centralne (głównie bony pieniężne NBP).

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

Zobowiązania wobec banków

Na koniec września 2014 roku wartość zobowiązań wobec banków wyniosła 19,8 mld PLN i wzrosła o 16,0 mld PLN w stosunku do końca 2013 roku. Wzrost ten w głównej mierze wynikał z ujęcia w tej pozycji środków pozyskanych od Nordea Bank AB w związku z realizacją transakcji zakupu aktywów Grupy Nordea.

Zobowiązania wobec klientów

W strukturze rodzajowej zobowiązań wobec klientów główną pozycję stanowią zobowiązania wobec ludności 124,1 mld PLN (+6,6% w stosunku do końca 2013 roku), których udział w strukturze portfela zobowiązań wobec klientów w stosunku do końca 2013 roku zmniejszył się o 4,2 p.p. (do poziomu 72,5%), przy wzroście o 4,0 p.p. udziału zobowiązań wobec podmiotów gospodarczych oraz stabilnym udziale zobowiązań wobec jednostek budżetowych w portfelu zobowiązań wobec klientów.

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 III kwartału 2014 roku emisje papierów wartościowych i zobowiązania podporządkowane stanowiły 7,1% zobowiązań. Wzrost poziomu zobowiązań z tytułu emisji w stosunku do końca 2013 roku był efektem przede wszystkim przyrostu zobowiązań z tytułu papierów wartościowych wyemitowanych przez PKO Finance AB (emisja 500 mln EUR w styczniu br.) oraz z przyrostu zobowiązań podporządkowanych w związku z objęciem kontrolą Nordea Bank Polska SA. Szczegółowe informacje o emisjach przeprowadzonych przez Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego SA zostały opisane w nocie 30 Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku.

Kapitały własne i współczynnik wypłacalności

Na koniec III kwartału 2014 roku kapitały własne były wyższe o 1,8 mld PLN, tj. o 7,3% w stosunku do końca 2013 roku, stanowiąc 11,0% pasywów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA.

Współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na koniec III kwartału 2014 roku ukształtował się na poziomie 12,7%, co oznacza spadek o 0,9 p.p. w stosunku do końca 2013 roku.

Poziom współczynnika 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

	30.09.2014	30.09.2013 przekształcone	Zmiana
ROA netto* (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	1,7%	1,5%	0,2 p.p.
ROE netto* (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	13,4%	12,1%	1,3 p.p.
C/I* (wskaźnik kosztów do dochodów w ujęciu rocznym)	41,0%	42,8%	-1,8 p.p.
Marża odsetkowa* (wynik odsetkowy/średni stan aktywów oprocentowanych)	3,8%	3,9%	-0,1 p.p.
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości**	7,7%	8,0%	-0,3 p.p.
Wskaźnik pokrycia kredytów z rozpoznaną utratą wartości***	55,6%	51,8%	3,8 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.

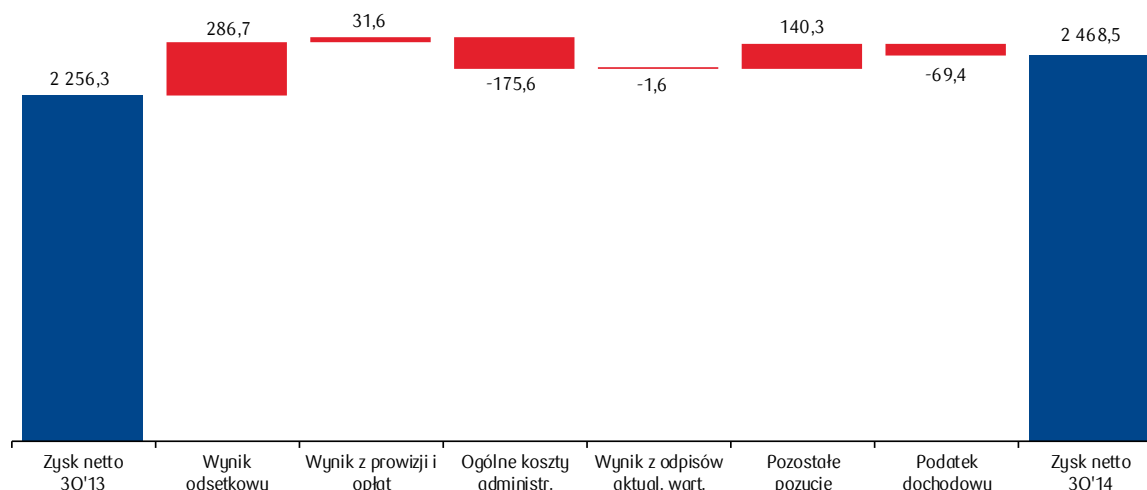
*** Obliczony poprzez podzielenie stanu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom przez wartość bilansową brutto kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości.

Wyniki finansowe

Zysk netto PKO Banku Polskiego SA uzyskany po III kwartale 2014 roku wyniósł 2 468,5 mln PLN i był o 212,1 mln PLN wyższy niż w porównywalnym okresie 2013 roku (+9,4% r/r), na co główny wpływ miała poprawa wyniku z tytułu odsetek oraz wyższy wynik z pozycji wymiany.

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA III 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)

	III kwartał okres 01.07- 30.09.2014	3 kwartały 2014	III kwartał okres 01.07- 30.09.2013 przekształcone	3 kwartały 2013 przekształcone	Zmiana 3 kw. 2014/ 3 kw. 2013 (w mln PLN)	Zmiana 3 kw. 2014/ 3 kw. 2013 (w %)
Przychody z tytułu odsetek	2 535,6	7 407,9	2 489,2	8 053,3	(645,3)	-8,0%
Koszty z tytułu odsetek	(765,8)	(2 206,1)	(894,6)	(3 138,2)	932,1	-29,7%
Wynik z tytułu odsetek	1 769,8	5 201,9	1 594,5	4 915,1	286,7	5,8%
Przychody z tytułu prowizji i opłat	869,4	2 744,6	923,6	2 640,8	103,8	3,9%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(237,3)	(777,5)	(262,7)	(705,3)	(72,2)	10,2%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	632,2	1 967,1	661,0	1 935,5	31,6	1,6%
Przychody z tytułu dywidend	3,9	83,7	0,5	79,0	4,7	5,9%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	14,5	56,8	30,2	34,0	22,8	67,0%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	33,4	71,2	3,4	64,2	7,0	10,9%
Wynik z pozycji wymiany	61,4	243,4	65,7	138,9	104,5	75,2%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	(6,6)	20,7	14,1	19,4	1,4	7,0%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(430,3)	(1 367,3)	(482,0)	(1 365,7)	(1,6)	0,1%
Ogólne koszty administracyjne	(1 091,3)	(3 219,5)	(1 012,5)	(3 043,9)	(175,6)	5,8%
Wynik z działalności operacyjnej	986,9	3 058,1	874,8	2 776,5	281,5	10,1%
Zysk brutto	986,9	3 058,1	874,8	2 776,5	281,5	10,1%
Podatek dochodowy	(197,8)	(589,6)	(172,0)	(520,2)	(69,4)	13,3%
Zysk netto	789,2	2 468,5	702,9	2 256,3	212,1	9,4%

3.4. Rozwój biznesu²

3.4.1. Udziały w rynku kredytów i depozytów – PKO Banku Polskiego SA i Nordea Bank Polska SA

Na koniec III kwartału 2014 roku udziały rynkowe łącznie – PKO Banku Polskiego SA oraz Nordea Bank Polska SA w zakresie depozytów wzrosły o 1,0 p.p. w stosunku do końca 2013 roku do poziomu 17,4% – gł. za sprawą wzrostu udziału depozytów podmiotów instytucjonalnych (m.in. wolumenu depozytów podmiotów instytucjonalnych Nordea Bank Polska SA).

W zakresie kredytów nastąpił wzrost udziałów rynkowych o 1,9 p.p. w stosunku do końca 2013 roku do poziomu 18,0%, determinowany wzrostem udziałów kredytów mieszkaniowych, głównie walutowych efekt wolumenu kredytów mieszkaniowych Nordea Bank Polska SA).

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 III KWARTAŁ 2014 ROKU

Tabela 6. Udziały w rynku kredytów i depozytów (w %)*

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013	Zmiana 30.09.2014/ 31.12.2013	Zmiana 30.09.2014/ 30.09.2013
Kredyty	18,0	16,1	16,1	1,9 p.p.	1,9 p.p.
osoby prywatne	22,9	19,1	19,0	3,8 p.p.	3,9 p.p.
mieszkaniowe	25,9	20,6	20,4	5,3 p.p.	5,5 p.p.
złotowe	29,8	28,4	28,4	1,4 p.p.	1,3 p.p.
walutowe	21,5	12,8	12,8	8,7 p.p.	8,6 p.p.
konsumpcyjne i pozostałe	15,6	15,4	15,5	0,2 p.p.	0 p.p.
podmioty instytucjonalne	13,2	13,1	13,2	0,1 p.p.	0 p.p.
Depozyty	17,4	16,3	16,2	1 p.p.	1,2 p.p.
osoby prywatne	21,9	21,7	22,2	0,3 p.p.	-0,3 p.p.
podmioty instytucjonalne	11,6	9,4	8,6	2,2 p.p.	2,9 p.p.

* Dane wg systemu sprawozdawczości dla NBP - Webis.

3.4.2. Działalność w obszarach biznesowych PKO Banku Polskiego SA

Segment detaliczny PKO Banku Polskiego SA

W III 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.

W III kwartale 2014 roku PKO Bank Polski SA przystąpił do inicjatywy „Karty Dużej Rodziny”, wspierając rodziny posiadające co najmniej troje dzieci przy podejmowaniu decyzji finansowych. W ramach programu przygotowano specjalną ofertę cenową w zakresie kont osobistych, kredytów hipotecznych i gotówkowych.

Oferta kredytowa w segmencie detalicznym

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

Według stanu na koniec III kwartału 2014 roku kredyty brutto segmentu detalicznego PKO Banku Polskiego SA wynosiły 116,3 mld PLN i od początku roku ich stan zwiększył się o 5,4 mld PLN (tj. o 4,9%). Przyczynił się do tego w głównej mierze wzrost portfela kredytów bankowości hipotecznej (+6,9% od początku roku) oraz bankowości detalicznej i prywatnej (+3,4%).

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

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013	Zmiana od:	
				31.12.2013	30.09.2013
Kredyty i pożyczki udzielone brutto, w tym:					
bankowości detalicznej i prywatnej	21 098	20 399	20 519	3,4%	2,8%
małych i średnich przedsiębiorstw*	21 644	21 632	21 656	0,1%	-0,1%
bankowości hipotecznej	73 526	68 795	67 746	6,9%	8,5%
Razem kredyty i pożyczki	116 268	110 827	109 920	4,9%	5,8%

* 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 III 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 Aurum/Platinum. W III kwartale 2014 roku oferowana była promocyjna oferta pożyczki gotówkowej dla kwot od 10 tys. PLN, z atrakcyjnym oprocentowaniem, która była elementem szerokiej kampanii marketingowej pod hasłem „Wzruszająco przystępna Mini Ratka”. Kontynuowana była również oferta kredytu Aurum/Platinum z korzystnymi warunkami cenowymi.

Kredyty mieszkaniowe

PKO Bank Polski SA umocnił pozycję na rynku kredytów mieszkaniowych. Z danych prezentowanych przez Związek Banków Polskich wynika, że za okres dziewięciu miesięcy 2014 roku PKO Bank Polski SA zajmował pierwszą pozycję na rynku posiadając 32% udział w sprzedaży kredytów mieszkaniowych dla osób prywatnych. Od początku roku udzielono kredytów na łączną kwotę 9,0 mld PLN.

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

W III kwartale 2014 roku Bank kontynuował oferowanie kredytów mieszkaniowych z finansowym wsparciem Banku Gospodarstwa Krajowego w programie „Mieszkanie dla Młodych”, w ramach którego podpisał około 930 umów z klientami, a łączna wartość udzielonych kredytów przekroczyła 164 mln PLN.

PKO Bank Polski SA zaoferował również, osobom korzystającym z Karty Dużej Rodziny, niższą o 50% prowizję za udzielenie kredytu mieszkaniowego Własny Kąt hipoteczny oraz zwolnienie z opłat m.in. za przeprowadzenie kontroli inwestycji i oszacowanie wartości nieruchomości.

Kredyty małych i średnich przedsiębiorstw

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 III kwartale 2014 roku z dostępu do łatwiejszego finansowania skorzystało 858 klientów, którzy podpisali z Bankiem 861 umów. Wartość udzielonych kredytów wyniosła 98, 7 mln PLN. Na 30 września 2014 roku z programu „Portfelowej Linii Gwarancyjnej *de minimis*” skorzystało 27 849 klientów, którzy podpisali z Bankiem 29 992 umów, a wartość udzielonych kredytów wyniosła 6,2 mld PLN.

Oferta depozytowa w segmencie detalicznym

W III 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 30 września 2014 roku depozyty segmentu detalicznego PKO Banku Polskiego SA wynosiły 129,4 mld PLN i od początku roku ich stan zwiększył się o 4,0 mld PLN (tj. o 3,2%). Przyczynił się do tego wzrost poziomu depozytów bankowości detalicznej i prywatnej (+3,1% 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)

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013	Zmiana od:	
				31.12.2013	30.09.2013
Depozyty klientowskie, w tym:					
bankowości detalicznej i prywatnej	114 076	110 608	111 408	3,1%	2,4%
małych i średnich przedsiębiorstw*	15 296	14 757	13 958	3,7%	9,6%
Razem depozyty	129 373	125 365	125 366	3,2%	3,2%

* 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 III kwartału 2014 roku wynosiła 6,4 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 III kwartale 2014 roku PKO Bank Polski SA przystąpił do inicjatywy „Karty Dużej Rodziny”. W związku z tym od 1 września 2014 roku posiadacze Karty Dużej Rodziny mogą skorzystać z darmowego PKO Konta za Zero oraz nieodpłatnej karty debetowej. Z kolei klientom w wieku 13-18 lat zaoferowano darmową kartę debetową do bezpłatnego PKO Konta Pierwszego, która pozwala na dokonywanie wypłat ze wszystkich bankomatów w Polsce i na świecie bez żadnych opłat. Warunkiem skorzystania z tej oferty jest posiadanie dowolnego konta w PKO Banku Polskim przez jednego z rodziców.

Pod koniec trzeciego kwartału 2014 roku przygotowano nową ofertę PKO Konta za Zero, zwalniającą z opłaty za prowadzenie konta w przypadku posiadania karty debetowej do konta oraz z opłaty za kartę debetową, przy realizacji określonej wartości transakcji bezgotówkowych, a także zawierającą unikalne na rynku Dopuszczalne Saldo Debetowe, charakteryzujące się nieoprocentowanym saldem do wysokości przyznanego limitu.

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 III kwartale 2014 roku zostało otwartych około 18,4 tys.

nowych rachunków PKO Konto Dziecka, a ich łączna liczba na dzień 30 września 2014 wyniosła ponad 142,1 tys. szt.

Z początkiem września 2014 roku uruchomiono pilotaż projektu karty szkolnej PKO Banku Polskiego SA. Jest to nowatorskie rozwiązanie na rynku polskim, łączące w sobie dwie użyteczne cechy: bezpieczeństwo i edukację. Karta szkolna to przedpłacona karta płatnicza będąca równocześnie kartą-identyfikatorem ucznia przy wejściu do budynku szkoły. Umożliwia ona dziecku wygodne dysponowanie pieniędzmi bez konieczności powierzania mu gotówki oraz bezpieczne przebywanie na terenie swojej szkoły.

Lokaty terminowe i produkty inwestycyjne

Dominujący udział w depozytach rynku detalicznego stanowią depozyty bankowości detalicznej i prywatnej. Klienci tego segmentu lokowali większość środków w depozytach terminowych. W III 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 24M z negocjowanym oprocentowaniem sięgającym 2,70%, lokata 6M internetowa dostępna w systemie bankowości elektronicznej iPKO z oprocentowaniem sięgającym

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

3,05% i zależnym od kwoty zdeponowanych środków oraz lokata dynamiczna na 12M z oprocentowaniem progresywnym, skierowana do sektora małych i średnich przedsiębiorstw.

Elementem standardowej oferty Banku, dedykowanej klientom indywidualnym, są instrumenty strukturyzowane sprzedawane w formie depozytów strukturyzowanych lub Bankowych Papierów Wartościowych. W III kwartale br. Bank przeprowadził 5 subskrypcji depozytów strukturyzowanych: lokata oparta na koszyku akcji spółek rodzinnych, lokata oparta na koszyku akcji spółek z sektora dóbr luksusowych, lokata oparta na koszyku akcji spółek z sektora transportowego, lokata oparta na koszyku akcji spółek z sektora nowych technologii oraz lokata oparta na koszyku indeksów giełdowych. 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.

Z końcem lipca 2014 roku wprowadzono do oferty Banku kompleksową ofertę regularnego długoterminowego oszczędzania na cele indywidualne i emerytalne: rachunek lokaty terminowej „Kapitał na Emeryturę”, rachunek lokaty terminowej „Kapitał na Emeryturę z funduszem PKO Zabezpieczenia Emerytalnego”, rachunek lokaty terminowej „Kapitał na Marzenia” (zmiana nazwy produktu z „PKO Pierwszy Kapitał”) oraz rachunek lokaty terminowej „Kapitał na Marzenia z Portfelem Inwestycyjnym”. W ramach określonego celu oszczędzania, klient ma możliwość wyboru produktu bazując na trzech kategoriach produktowych: depozytowej, depozytowo-inwestycyjnej oraz inwestycyjnej.

Pozostałe produkty i usługi w segmencie detalicznym

Karty bankowe

W lipcu 2014 roku wdrożono do oferty Banku nowy produkt płatniczy – „Kartę debetową dla użytkownika” dającą możliwość wydania karty debetowej dla pełnomocnika rachunku, jak również osobom trzecim, niepowiązanym z rachunkiem żadną relacją, wskazanym przez właściciela rachunku.

Z początkiem września br. PKO Bank Polski SA udostępnił posiadaczom PKO Konta dla Młodych limitowaną serię karty płatniczej w postaci zegarka, służącego do płacenia w czytnikach zbliżeniowych.

Na dzień 30 września 2014 roku liczba kart bankowych PKO Banku Polskiego SA wyniosła ok. 7,2 mln szt.

Bankowość mobilna IKO

W III kwartale 2014 roku minęło półtora roku 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 września 2014 roku działało ok. 70 tys. terminali przyjmujących płatności IKO, a liczba aktywnych aplikacji IKO przekroczyła 195 tys.

W III kwartale 2014 roku klientom PKO Banku Polskiego SA została udostępniona nowa wersja aplikacji IKO. Aktualizacja oprogramowania przełożyła się na szybsze działanie aplikacji oraz przyniosła szereg udogodnień dla użytkownika. Wraz z nową wersją aplikacji, w IKO pojawiły się także nowe funkcje, tj. „tryb szybkich płatności” (prezentowanie kodu IKO bez konieczności logowania do aplikacji), możliwość ponowienia przelewu oraz wykonania przelewu zwrotnego do nadawcy. Równolegle zmieniono funkcjonalność Portmonetki IKO, dzięki czemu korzystający z niej klienci mogą dokonywać częściowego wykupu środków w bankomatach, zamknąć Portmonetkę przy saldzie większym od zera czy dokonać wykupu na kwotę większą niż limit wykupu.

Serwis transakcyjny iPKO

W lipcu br. nastąpiło wdrożenie nowej usługi płatniczej CardMoney w iPKO – szybki przelew pomiędzy rachunkami PKO Banku Polskiego SA, gdzie zamiast numeru rachunku odbiorcy podawany jest numer karty debetowej.

Na koniec września 2014 roku ok. 6,7 mln klientów segmentu detalicznego posiadało dostęp do bankowości elektronicznej, w tym 6,2 mln klientów bankowości detalicznej i prywatnej oraz 0,5 mln klientów segmentu małych i średnich przedsiębiorstw.

Produkty ubezpieczeniowe

Zwiększając atrakcyjność 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 one z produktami bankowymi takimi jak ROR, karty bankowe, kredyty konsumpcyjne, kredyty hipoteczne, kredyty gospodarcze. W III kwartale 2014 roku do oferty PKO Banku Polskiego SA zostały wdrożone Ubezpieczenia do Pożyczki Gotówkowej oraz Ubezpieczenie do Pożyczki Inteligo, stanowiące pakiet ubezpieczeniowy złożony z ubezpieczenia na życie oraz ubezpieczenia od utraty pracy.

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

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013	Zmiana od:	
				31.12.2013	30.09.2013
Liczba rachunków bieżących	6 358	6 318	6 283	40	75
Liczba IKO	196	101	57	95	139
Liczba iPKO	6 694	6 116	5 905	578	789
Liczba kart bankowych ogółem, w tym:	7 160	7 080	7 090	80	70
karty kredytowe	838	893	899	(55)	(61)

Sieć dystrybucji

Na koniec III kwartału 2014 roku sieć oddziałów PKO Banku Polskiego SA liczyła 1 132 oddziały detaliczne.

Poprawa warunków obsługi klienta w sieci to jedno z zadań wspierających strategiczny program „Dokształcenie 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

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

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 III kwartale 2014 roku unowocześniono 21 placówek oraz uruchomiono projekt „Modernizacji nisko-kosztowych”, który obejmie 40 oddziałów niewymagających pełnej modernizacji. Realizację projektu zaplanowano do końca br. i dotychczas zmodernizowano tym trybem 13 oddziałów. W wyniku powyższych działań w 2014 roku unowocześniono i zmodernizowano łącznie 59 oddziałów.

Ponadto w III kwartale 2014 roku kontynuowano rozwój sieci dedykowanej do obsługi najzamożniejszych klientów. Aktualnie obsługą tej grupy klientów zajmuje się 36 doradców i 15 analityków biznesowych w 7 biurach, którzy zapewniają profesjonalizm, dyspozycyjność, dyskrecję i indywidualne podejście do potrzeb i oczekiwań klientów. Na 30 września 2014 roku podpisano 2 843 umowy z klientami o świadczenie usług bankowości prywatnej.

W ciągu 2014 roku sieć własna bankomatów wzrosła o 64 szt. i osiągnęła liczbę 3 056 szt.

Na koniec września 2014 roku funkcjonowało 383 bankomatów z modułem wpłatomatowym, umożliwiającym klientom dokonywanie wpłat w bankomatach, bez konieczności wizyt w oddziałach Banku. Ponadto w III kwartale 2014 uruchomiony został pierwszy recykler – urządzenie samoobsługowe o funkcjonalności bankomatu z modułem wpłatomatu z zamkniętym obiegiem gotówki. PKO Bank Polski był pierwszym komercyjnym bankiem, w którym zastosowane zostało to nowatorskie rozwiązanie, które dzięki zapewnieniu obrotu tą samą gotówką w urządzeniu, zmniejsza koszty jego obsługi.

Na dzień 30 września 2014 roku w Banku funkcjonowało 309 wrzutni gotówkowych. Wśród tej liczby 179 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 30 września 2014 roku Bank współpracował z 1 027 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

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013	Zmiana od:	
				31.12.2013	30.09.2013
Liczba placówek ogółem	1 189	1 186	1 181	3	8
w segmencie detalicznym	1 150	1 147	1 142	3	8
regionalne oddziały detaliczne	11	11	11	-	-
oddziały detaliczne	1 132	1 130	1 126	2	6
biura bankowości prywatnej	7	6	5	1	2
Liczba bankomatów	3 056	2 992	2 960	64	96
Liczba agencji	1 027	1 074	1 115	(47)	(88)

Segment korporacyjny PKO Banku Polskiego SA

W III 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 III kwartału 2014 roku kredyty korporacyjne brutto wyniosły 38,8 mld PLN i od początku roku ich stan utrzymuje się na stabilnym poziomie. Łączne finansowanie klientów korporacyjnych, z uwzględnieniem wyemitowanych obligacji wyniosło 47,1 mld PLN, co oznacza wzrost od początku roku o 1,9 mld PLN (tj. o 4,2%).

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

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013	Zmiana od:	
				31.12.2013	30.09.2013
Kredyty korporacyjne brutto	38 760	38 947	40 098	-0,5%	-3,3%
Dłużne papiery wartościowe*	8 366	6 292	6 061	33,0%	38,0%
komunalne	4 394	4 419	4 093	-0,6%	7,3%
korporacyjne	3 972	1 873	1 968	2,1x	2x
Łączne finansowanie	47 126	45 238	46 159	4,2%	2,1%

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

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

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 III kwartału 2014 roku udział Banku w rynku, jeśli chodzi o łączną wartość zadłużenia wyniósł 15,5%³ w segmencie obligacji korporacyjnych i 28,6%⁴ w segmencie obligacji komunalnych.

W ramach największych transakcji kredytowych dokonanych w III kwartale 2014 roku Bank udzielił finansowania w formie kredytów inwestycyjnych i obrotowych między innymi podmiotom z branży energetycznej, zbrojeniowej, telekomunikacyjnej, spożywczej, obsługi nieruchomości komercyjnych, wydobywczej, finansowej oraz jednostkom sektora finansów publicznych. Bank nie stosował ograniczeń w zakresie finansowania wszelkiego rodzaju branż, jednostkowe wartości największych transakcji wynosiły od 40 mln PLN do 200 mln PLN. Dodatkowo Bank podpisał 198 umów emisji obligacji o łącznej wartości 1,6 mld PLN. W III kwartale 2014 roku PKO Bank Polski SA zawarł 6 umów kredytu w formie konsorcjum bankowego o łącznej wartości 679 mld PLN, 2 500 mln USD oraz 42,58 mln EUR, w których udział Banku wyniósł odpowiednio 299 mln PLN, 200 mln USD i 37,58 mln EUR.

PKO Bank Polski SA pełni funkcję organizatora emisji obligacji municypalnych i korporacyjnych. W III kwartale 2014 roku Bank podpisał:

- 6 umów na organizację emisji obligacji korporacyjnych, bez gwarancji zamknięcia na kwotę 5 361 mln PLN oraz 4 umowy emisji obligacji korporacyjnych z gwarancją zamknięcia emisji w formie konsorcjów bankowych na łączną kwotę 9 900 mln PLN i 163,75 mln USD oraz 350 mln EUR, w których udział Banku wyniósł odpowiednio 1 680 mln PLN i 57,31 mln USD oraz 75 mln EUR,
- 33 umowy emisji obligacji komunalnych o łącznej wartości 142,87 mln PLN.

Działalność depozytowa i bankowość transakcyjna

Poziom wolumenu depozytowego na koniec III kwartału 2014 roku wyniósł 26,7 mld PLN i od początku roku zwiększył się o 5,4 mld PLN. Głównym czynnikiem wzrostu bazy depozytowej jest silna pozycja Banku w zakresie oferty produktów transakcyjnych, co przekłada się na konsekwentne powiększanie wolumenu depozytów bieżących.

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

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013	Zmiana od:	
				31.12.2013	30.09.2013
Depozyty korporacyjne	26 704	21 336	20 278	25,2%	31,7%

PKO Bank Polski SA stale podnosi jakość świadczonych usług w zakresie bankowości transakcyjnej. W III 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. Jednocześnie PKO Bank Polski SA wprowadził program lojalnościowy skierowany dla licznej grupy klientów korzystających z produktów bankowości transakcyjnej. W ramach programu klienci mogą dostosować specjalistyczne usługi bankowe do swoich potrzeb i optymalizować koszty obsługi.

Wiodącym produktem segmentu bankowości korporacyjnej PKO Banku Polskiego SA jest system bankowości elektronicznej iPKO biznes. W III kwartale 2014 roku aplikacja iPKO biznes została rozszerzona o nowe funkcjonalności poprawiające komfort jej użytkowania, w tym między innymi uproszczono i przeprojektowano możliwość dokonywania kluczowych operacji w serwisie tak, aby były jeszcze bardziej przyjazne i intuicyjne. Obecnie, aplikacja iPKO biznes pozwala klientom na monitorowanie i zarządzanie rachunkami, kartami płatniczymi i kredytami oraz na składanie zleceń wszelkiego rodzaju przelewów. Na koniec września br. z iPKO biznes korzystało ponad 13,5 tys. klientów.

Sieć sprzedaży

Sieć sprzedaży segmentu korporacyjnego obejmuje siedem Makroregionów Korporacyjnych obejmujących 32 Regionalne Centra Korporacyjne. Bank kontynuował w powołaniu 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

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013	Zmiana od:	
				31.12.2013	30.09.2013
Liczba placówek ogółem	1 189	1 186	1 181	3	8
w segmencie korporacyjnym:	39	39	39	-	-
regionalne oddziały korporacyjne	7	7	7	-	-
centra korporacyjne	32	32	32	-	-

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.

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 III KWARTAŁ 2014 ROKU

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.

Produkty skarbowe

Do klientów instytucjonalnych i indywidualnych PKO Bank Polski SA kieruje szeroką ofertę instrumentów rynku walutowego, stóp procentowych oraz instrumentów towarowych. Dominujący udział w sprzedaży produktów skarbowych zajmują transakcje wymiany walut SPOT, których liczba w III kwartale 2014 roku wzrosła o 17% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Dobre rezultaty odnotowuje Bank również w segmencie sprzedaży instrumentów pochodnych, liczba transakcji Forward wzrosła odpowiednio o 5%.

Rynek międzybankowy

PKO Bank Polski SA jest Dealerem Skarbowych Papierów Wartościowych i Dealerem Rynku Pieniężnego, pełni funkcję market makera na krajowym rynku walutowym i stopy procentowej. Bank uczestniczy w konkursie organizowanym przez Ministerstwo Finansów na wybór Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych i Dealera Rynku Pieniężnego na rok 2015.

Nadwyżkami płynności, niezagospodarowanymi w działalności kredytowej i kapitale netto, Bank finansuje płynnościowy i inwestycyjny portfel papierów wartościowych, gdzie dominującą pozycję zajmują Skarbowe Papiery Wartościowe.

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. Na obecnym etapie prac Bank dokonał wyboru izb rozliczeniowych oraz clearing brokerów, za pośrednictwem których będą rozliczane transakcje pochodne, jak również rozpoczął raportowanie do Repozytorium Transakcji KDPW_TR. 30 czerwca br. Bank przystąpił do KDPW_CCP, jako indywidualny uczestnik rozliczający.

Działalność maklerska

Dom Maklerski PKO Banku Polskiego SA plasuje się w ścisłej czołówce biur maklerskich działających na krajowym rynku finansowym.

Na koniec września 2014 roku Dom Maklerski zajmował następujące lokaty w rankingu biur maklerskich:

- uzyskał III pozycję na rynku wtórnym akcji z udziałem na poziomie 9,2% przy wartości zrealizowanych obrotów przekraczających 12 mld PLN,
- zajmował V pozycję na rynku pod względem obrotów na rynku NewConnect z udziałem na poziomie 9% i II miejsce, jeśli chodzi o pełnienie funkcji animatora rynku New Connect (50 spółek),
- pełnił funkcję animatora rynku dla 62 spółek (II miejsce) i dla 27 spółek funkcję animatora emitenta (IV pozycja),
- zajmował I pozycję na rynku, pod względem obrotów na rynku opcji,
- był liderem na rynku obligacji z udziałem w obrotach na poziomie 57%.

Na rynku pierwotnym w minionym kwartale Dom Maklerski zakończył transakcję IPO spółki Torpol S.A. (jako współoferujący i współzarządzający księgą popytu) oraz Alumetal S.A. (jako współprowadzący księgę popytu). Łączna wartość obu transakcji opiewała na ponad 476 mln PLN.

Dodatkowo, Dom Maklerski był zaangażowany w transakcję ABB akcji PGE S.A., której wartość wyniosła ponad 1,3 mld PLN. Pełniąc rolę oferującego obligacje, DM brał udział w ofercie publicznej obligacji serii C spółki ECHO Investment S.A., gdzie wartość sprzedaży wyniosła 75 mln PLN. W III kwartale br. DM wprowadził do obrotu kolejną pulę akcji pracowniczych spółki JSW S.A. Dodatkowo przy wezwaniu na sprzedaż akcji HUTMEN, DM pełnił rolę podmiotu pośredniczącego w transakcji.

Na koniec września br. Dom Maklerski prowadził obsługę jednostek uczestnictwa 213 funduszy i subfunduszy zarządzanych przez 17 Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych.

Według stanu na koniec września 2014 roku DM prowadził 186,4 tys. rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych oraz 176,1 tys. rachunków rejestrowych, co według danych KDPW plasuje DM na II pozycji na rynku (na 43 uczestników).

Usługi powiernicze

Usługi powiernicze Banku skierowane są głównie do krajowych i zagranicznych instytucji finansowych, funduszy emerytalnych i inwestycyjnych oraz towarzystw ubezpieczeniowych. Klientami Banku w obszarze usług powierniczych są również instytucje niefinansowe.

Na koniec września br. wartość aktywów klientów, przechowywana na rachunkach powierniczych w Banku, wyniosła 67 mld PLN i była o 16% wyższa od uzyskanej na koniec III kwartału 2013 roku. Równocześnie na koniec minionego kwartału liczba rachunków papierów wartościowych wyniosła 1,78 tys. szt.

3.4.3. Działalność Nordea Bank Polska SA

Zysk netto Nordea Bank Polska SA uzyskany w 2014 roku od momentu konsolidacji z Grupą Kapitałową PKO Banku Polskiego, tj. w II i III kwartale 2014 roku, wyniósł 100,0 mln PLN, a jego składowe przedstawia poniższa tabela.

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

Tabela 14. Rachunek zysków i strat Nordea Bank Polska SA za okres 01.04-30.09.2014 (w mln PLN)

	01.04- 30.09.2014
Przychody z tytułu odsetek	455,8
Koszty z tytułu odsetek	(154,2)
Wynik z tytułu odsetek	301,6
Przychody z tytułu prowizji i opłat	62,3
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(12,9)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	49,4
Przychody z tytułu dywidend	0,1
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	6,7
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	-
Wynik z pozycji wymiany	45,6
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	7,2
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(37,5)
Ogólne koszty administracyjne	(248,4)
Wynik z działalności operacyjnej	124,8
Zysk brutto	124,8
Podatek dochodowy	(24,8)
Zysk netto	100,0

W analizowanym okresie w rachunku wyników Nordea Bank Polska SA suma pozycji dochodowych wyniosła 410,7 mln PLN, co przy ogólnych kosztach administracyjnych na poziomie (-)248,4 mln PLN przełożyło się na uzyskanie wskaźnika efektywności kosztowej (C/I) w tym okresie na poziomie 60,5%.

Tabela 15. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Nordea Bank Polska SA (w mln PLN)

	30.09.2014	Struktura 30.09.2014
Kasa, środki w Banku Centralnym	546,5	1,8%
Należności od banków	327,6	1,1%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	27 356,4	89,0%
Papiery wartościowe	2 273,5	7,4%
Pozostałe aktywa	227,6	0,7%
Suma aktywów	30 731,6	100,0%
Zobowiązania wobec banków	15 377,8	50,0%
Zobowiązania wobec klientów	11 478,2	37,3%
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych i zobowiązania podporządkowane	775,6	2,5%
Pozostałe zobowiązania	256,6	0,8%
Suma zobowiązań	27 888,1	90,7%
Kapitał własny ogółem	2 843,5	9,3%
Suma zobowiązań i kapitału własnego	30 731,6	100,0%

Suma aktywów Nordea Bank Polska SA na dzień 30 września 2014 roku wyniosła 30,7 mld PLN.

Najistotniejszą częścią aktywów Nordea Bank Polska SA są kredyty i pożyczki udzielone klientom – gł. mieszkaniowe, w łącznej wartości 27,4 mld PLN na koniec września 2014 roku (89,0% udziału w sumie aktywów).

Głównym źródłem finansowania aktywów są zobowiązania wobec banków – przede wszystkim długoterminowe finansowanie otrzymane od PKO Banku Polskiego SA, które wyniosły łącznie 15,4 mld PLN na dzień 30 września br. (50,0% udziału w sumie pasywów) oraz zobowiązania wobec klientów – gł. wobec podmiotów gospodarczych, które wyniosły 11,5 mld PLN na koniec września 2014 roku (37,3% udziału w sumie pasywów).

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

Segment detaliczny Nordea Bank Polska SA

W okresie 3 kwartałów 2014 roku działania bankowości detalicznej były skoncentrowane na umacnianiu relacji z klientami zarówno w segmencie klientów indywidualnych, jak i małych przedsiębiorstw. Było to bezpośrednio związane z najwyższym priorytetem dla działań retencyjnych w związku z trwającą fuzją z PKO Bankiem Polskim SA. Koncentracji na utrzymaniu relacji z klientami towarzyszył mocny nacisk na kontynuowanie dalszego rozwoju bazy klientów oraz intensyfikowanie procesów sprzedaży wybranych produktów z oferty Banku.

Oferta depozytowa

W ofercie depozytowej Nordea Bank Polska SA znajduje się szeroki wachlarz produktów: rachunki typu ROR, oszczędnościowe, walutowe, rachunki bieżące i terminowe. Oferta depozytowa w segmencie detalicznym w 2014 roku nie ulegała znaczącym zmianom.

Tabela 16. Depozyty segmentu detalicznego Nordea Bank Polska SA (w mln PLN)

	30.09.2014*	Struktura 30.09.2014
Depozyty klientowskie, w tym:		
bankowości detalicznej i prywatnej	4 433	80,7%
małych i średnich przedsiębiorstw	1 061	19,3%
Razem depozyty	5 493	100,0%

* Dane uwzględniają kryteria zasad segmentacji obowiązujące w Nordea Bank Polska SA.

Produkty inwestycyjne

W pierwszych 3 kwartałach 2014 roku kontynuowany był bardzo dobry trend w sprzedaży produktów inwestycyjnych. Sprzedaż produktów inwestycyjnych zarówno jednostek funduszy inwestycyjnych, produktów strukturyzowanych jak i rozwiązań typu unit-link oraz planów systematycznego oszczędzania – była wyższa niż w analogicznym okresie ubiegłego roku o prawie 14%. Największy udział w nowej sprzedaży miały fundusze z oferty PKO TFI SA – w analizowanym okresie stanowiły łącznie ponad 60% całej sprzedaży.

Oferta kredytowa

Struktura kredytów w segmencie detalicznym jest zdominowana przez kredyty hipoteczne – a wśród nich największy udział posiadają kredyty w walutach obcych. W zakresie oferty kredytowej segmentu detalicznego kontynuowano sprzedaż kredytów na cele mieszkaniowe. Znaczący wpływ na poziom sprzedaży kredytów hipotecznych miała decyzja podjęta w połowie 2013 roku o rezygnacji ze współpracy z pośrednikami sieciowymi (udział pośredników sieciowych w sprzedaży wynosił w tym okresie ok. 60%), która spowodowała spadek poziomu nowej sprzedaży kredytów hipotecznych o ponad połowę.

Znaczącą zmianą w ofercie kredytowej dla klientów segmentu detalicznego było wprowadzenie do sprzedaży w maju 2014 roku pożyczki gotówkowej PKO Banku Polskiego SA sprzedawanej w modelu agencyjnym.

Tabela 17. Kredyty brutto segmentu detalicznego Nordea Bank Polska SA (w mln PLN)

	30.09.2014*	Struktura 30.09.2014
Kredyty brutto, w tym:		
bankowości detalicznej i prywatnej	260	1,6%
małych i średnich przedsiębiorstw	56	0,3%
bankowości hipotecznej	15 610	98,0%
Razem kredyty	15 926	100,0%

* Dane uwzględniają kryteria zasad segmentacji obowiązujące w Nordea Bank Polska SA.

Segment korporacyjny i inwestycyjny

W III kwartale 2014 roku działania segmentu korporacyjnego koncentrowały się przede wszystkim na utrzymaniu dobrych i trwałych relacji z obecnymi klientami. Ponadto Nordea Bank Polska SA koncentrował się na pozyskiwaniu nowych klientów oraz interesujących transakcji z punktu widzenia budowania długoterminowych relacji, przy akceptowalnym poziomie dochodowości oraz wysokiej jakości usług bankowych.

Podejmowane były intensywne akcje informujące klientów o przebiegu procesu połączenia obu banków oraz zapewnienia kontynuacji współpracy i najwyższej jakości obsługi.

Działalność kredytowa i finansowanie strukturalne

W III kwartale br. Nordea Bank Polska SA podpisała 13 umów emisji obligacji komunalnych na łączną kwotę 55 mln PLN. Według zestawienia firmy ratingowej Fitch monitorującej rynek obligacji w Polsce, Nordea Bank Polska SA była jednym z głównym organizatorów emisji obligacji komunalnych oraz korporacyjnych z udziałami w rynku odpowiednio na poziomie 14,1% i 9,43%.

W zakresie największych transakcji kredytowych zawartych w III kwartale br., Nordea Bank Polska SA uczestniczyła w finansowaniu w formie konsorcjum bankowego firm z branży nieruchomości komercyjnych oraz CFM (*car fleet management*). Jednostkowe wartości finansowania w formie konsorcjum bankowego wynosiły odpowiednio ok. 300 i 200 mln PLN.

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

Tabela 18. Należności brutto segmentu korporacyjnego Nordea Bank Polska SA (w mln PLN)

	30.09.2014*
Kredyty korporacyjne brutto	7 254
Dłużne papiery wartościowe	4 019
Łączne finansowanie	11 273

* Dane uwzględniają kryteria zasad segmentacji obowiązujące w Nordea Bank Polska SA.

Działalność depozytowa i bankowość transakcyjna

W III kwartale br. Nordea Bank Polska SA kontynuowała prace mające na celu migrację klientów na nową platformę bankowości elektronicznej dla klientów segmentu korporacyjnego, dzięki czemu mogą oni korzystać z nowej, zmodernizowanej, platformy bankowości elektronicznej Nordea eConnect. Nowe rozwiązanie umożliwia dostęp do rachunku bankowego oraz wykonywanie transakcji za pośrednictwem zintegrowanych trzech kanałów dostępu:

- aplikacji home banking eConnect,
- strony www (bankowość internetowa – webConnect) oraz
- aplikacji na urządzenia mobilne (bankowość mobilna – mobileConnect).

Bankowość mobilna jest oferowana klientom segmentu korporacyjnego w polskiej i angielskiej wersji językowej i może być użytkowana na urządzeniach mobilnych wyposażonych w systemy operacyjne Android oraz iOS. Oferowana usługa bankowości elektronicznej łączy bezpieczeństwo z wygodą i funkcjonalnością operacyjną. Klienci korzystający z platformy bankowości elektronicznej eConnect mogą zlecać przelewy, zakładać lokaty oraz mają swobodny dostęp do informacji o rachunkach, płatnościach, zdefiniowanych kontrahentach, kartach płatniczych na swoich komputerach stacjonarnych, komputerach przenośnych, a także w swoich telefonach i tabletach.

Tabela 19. Depozyty segmentu korporacyjnego Nordea Bank Polska SA (w mln PLN)

	30.09.2014*
Depozyty korporacyjne	5 553

* Dane uwzględniają kryteria zasad segmentacji obowiązujące w Nordea Bank Polska SA.

Rynek międzybankowy

Nordea Bank Polska SA poprzez system SWIFT ma zapewnioną łączność z około tysiącem banków i instytucji finansowych na świecie. Nordea Bank Polska SA jest bezpośrednim uczestnikiem w polskich systemach clearingowych oraz systemach TARGET 2 i SEPA oraz pośrednim uczestnikiem w systemach STEP2/EBA.

Nordea Bank Polska SA należy do czołówki banków polskich pod względem liczby rozliczanych płatności zagranicznych przesyłanych na rzecz polskich beneficjentów. Wolumen ten rośnie, bowiem zwiększa się liczba banków zagranicznych i krajowych posiadających rachunki Nostro w Nordea Bank Polska SA. Szczególnie wzrost ten jest widoczny w odniesieniu do banków z obszaru *Emerging Markets*.

Znaczący udział w rozliczaniu płatności komercyjnych kierowanych z zagranicy do Polski powoduje, że Bank należy do grona głównych banków *clearingowych* na rynku polskim.

Jednym z istotnych obszarów współpracy Nordea Bank Polska SA z zagranicznymi i krajowymi bankami jest wymiana walutowa oraz *FX sharing*. Oprócz tradycyjnych metod zawierania transakcji FX możliwe jest zawieranie ich za pośrednictwem platformy internetowej. W I półroczu 2014 roku nastąpił znaczny wzrost liczby klientów, którzy zdecydowali się na ten rodzaj współpracy.

W 2014 roku Nordea Bank Polska SA oferowała krajowym i międzynarodowym niebankowym instytucjom finansowym współpracę w zakresie usług wspierających zarządzanie środkami finansowymi z wykorzystaniem szerokiej gamy produktów rozliczeniowych, lokacyjnych, skarbowych i zabezpieczających ryzyko. Ponadto z firmami tego segmentu prowadzona była ożywiona współpraca w zakresie wymiany walut.

Produkty skarbowe

Nordea Bank Polska SA posiada podstawową ofertę instrumentów zabezpieczających ryzyko kursowe, wspierając klientów w prowadzeniu bieżącej działalności. Klienci Nordea Bank Polska SA mają również możliwość zawierania transakcji wymiany walut za pośrednictwem platformy walutowej iPKODealer. Udział wymiany za pośrednictwem tego kanału systematycznie rośnie. Nadwyżki finansowe lokowane są w papiery emitowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.

Dane operacyjne

Na koniec III kwartału 2014 roku sieć oddziałów Nordea Bank Polska SA składała się ze 133 oddziałów stacjonarnych i oddziału internetowego. Do dyspozycji klientów oddanych było 137 bankomatów z funkcją wpłaty, zlokalizowanych głównie przy placówkach Nordea Bank Polska SA.

Tabela 20. Dane operacyjne Nordea Bank Polska SA (w szt.)

	30.09.2014
Liczba placówek	133
Liczba bankomatów	137

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

3.4.4. Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

ISTOTNE ZDARZENIA W III kwartale 2014 ROKU	
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Wartość aktywów funduszy zarządzanych przez Spółkę wynosiła na koniec września 2014 roku 16,03 mld PLN, co oznacza wzrost aktywów o 5,1% w stosunku do stanu na koniec czerwca 2014 roku. Wzrost aktywów związany był przede wszystkim z wysokim saldem sprzedaży netto oraz wynikiem z tytułu zarządzania aktywami. PKO TFI SA plasuje się na 4 miejscu pod względem wartości aktywów netto z 7,6%* udziałem w rynku funduszy inwestycyjnych. Według stanu na 30 września 2014 roku Spółka PKO TFI SA zarządzała 40 funduszami i subfunduszami inwestycyjnymi. * Źródło: Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami.
PKO BP BANKOWY PTE SA	Na koniec września 2014 roku wartość aktywów netto PKO BP Bankowego OFE, zarządzanego przez PKO BP BANKOWY PTE SA, wynosiła 7,06 mld PLN (co oznacza wzrost o 4,5% w stosunku do stanu na koniec czerwca 2014 roku). Wzrost wartości aktywów związany był przede wszystkim z realizacją w III kwartale 2014 roku stopy zwrotu w wysokości 4,3%. Do PKO BP Bankowego OFE na koniec września 2014 roku należało ponad 953 tys. członków. PKO BP Bankowy OFE zajmuje na rynku funduszy emerytalnych 9 miejsce pod względem wartości aktywów netto OFE oraz liczby członków*. Według danych opublikowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego PKO BP Bankowy OFE za okres od 30 września 2011 roku do 30 września 2014 roku osiągnął stopę zwrotu na poziomie 33,215% (przy średniej ważonej stopie zwrotu wynoszącej 31,993%), zajmując tym samym 3 miejsce w zestawieniu wyników inwestycyjnych OFE za ten okres. * Źródło: www.knf.gov.pl
Grupa Kapitałowa PKO Leasing SA	W dniu 30 września 2014 roku nastąpiło połączenie spółki PKO Leasing Pro SA ze spółką PKO Leasing SA, w wyniku którego cały majątek spółki PKO Leasing Pro SA został przeniesiony do spółki PKO Leasing SA. Prezentowane dane uwzględniają przedmiotowe połączenie. W III kwartale 2014 roku Spółki Grupy PKO Leasing SA (PKO Leasing SA oraz jej spółki zależne: PKO Bankowy Leasing SA oraz PKO Leasing Sverige AB) przekazały do użytku przedmioty leasingu o łącznej wartości 633 mln PLN. Na koniec września 2014 roku łączna bilansowa wartość inwestycji leasingowych Spółek z Grupy PKO Leasing SA wynosiła 4 527 mln PLN. Pod względem wartości majątku oddanego w leasing Grupa PKO Leasing SA zajmowała na koniec września 2014 roku 6 pozycję z 6,4% udziałem w rynku*. * Źródło: Związek Polskiego Leasingu.
Grupa Kapitałowa Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	W III kwartale 2014 roku PKO BP Faktoring SA (spółka zależna od spółki Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA) świadczyła usługi faktoringu krajowego i eksportowego z przejęciem ryzyka i bez przejęcia ryzyka, faktoringu odwrotnego oraz usługę programu faktoringowego dla dostawców. W III kwartale 2014 roku wartość obrotów faktoringowych wyniosła 863 mln PLN, a liczba klientów zwiększyła się do 188. Spółka PKO BP Faktoring SA na 30 września 2014 roku zajmowała 8 miejsce wśród firm faktoringowych zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów z udziałem w rynku w wysokości 2,6%.
Grupa Kapitałowa PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA	PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA oferuje produkty ochronne oraz oszczędnościowo-inwestycyjne. W ramach produktów inwestycyjnych Spółka oferuje szeroką paletę Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, w których Klienci mogą lokować swoje oszczędności. Oferta inwestycyjna obejmuje 124 Ubezpieczeniowe Fundusze Kapitałowe krajowe i zagraniczne oraz 3 modelowe portfele i 12 Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych opracowanych przez ekspertów PKO TFI SA. Wartość składek przypisanych brutto z tytułu zawartych przez Spółkę umów ubezpieczenia według stanu na 30 września 2014 roku wynosiła 580 mln PLN (według stanu na koniec czerwca br. wartość ta wynosiła 377 mln PLN). Spółka na koniec września 2014 roku ubezpieczała 159 tysięcy osób.

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

Grupa Kapitałowa KREDOBANK SA (dane wg MSSF/MSR)	Portfel kredytowy Grupy KREDOBANK SA (brutto) w III kwartale 2014 roku uległ zwiększeniu o 182 mln UAH, tj. o 5,7% i na koniec września 2014 roku wynosił 3 354 mln UAH (portfel kredytowy brutto wyrażony w PLN uległ zwiększeniu o 44 mln PLN, tj. o 5,4% i na koniec września 2014 roku wynosił 857 mln PLN). Depozyty terminowe klientów Grupy KREDOBANK SA w III kwartale 2014 roku uległy zwiększeniu o 89 mln UAH, tj. o 4,9% i według stanu na 30 września 2014 roku wynosiły 1 882 mln UAH (depozyty terminowe wyrażone w PLN uległy zwiększeniu o 21 mln PLN, tj. o 4,6% i według stanu na 30 września 2014 roku wynosiły 481 mln PLN). Według stanu na 30 września 2014 roku sieć placówek KREDOBANK SA obejmowała 1 Centralny Oddział oraz 111 filii w 22 z 24 obwodów Ukrainy.
Grupa Kapitałowa Qualia Development Sp. z o.o.	W III kwartale 2014 roku Grupa koncentrowała działania na: - prowadzeniu prac projektowych i postępowań administracyjnych celem uzyskania pozwoleń na budowę lub decyzji o warunkach zabudowy dla: projektu Żwirki i Wigury w Warszawie, 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).

3.4.5. Nagrody i wyróżnienia

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

- Lider rankingu Forbesa**
PKO Bank Polski SA zdobył sześć gwiazdek w generalnej klasyfikacji rankingu „Najlepszy bank dla firm” i zwyciężył w kategorii najlepsze konto dla firm. Został wyróżniony w zakresie oferty kredytowej i za jakości obsługi klientów biznesowych. Bank został doceniony przede wszystkim za jeden z najtańszych koszyków usług bankowych dla firm oraz ofertę kredytową.
Bank zajął także wysokie, trzecie miejsce w badaniu realizowanym metodą *mystery shopper*. Wyróżniono m.in.: jakość obsługi, sposób pozyskiwania klienta, wygląd i organizację placówek.
- DM PKO Banku Polskiego doceniony w rankingu Forbesa**
Dom Maklerski PKO Banku Polskiego zwyciężył w rankingu Najlepszych domów maklerskich w ocenie inwestorów indywidualnych miesięcznika „Forbes”. Otrzymał najwyższe noty, wygrywając w sześciu z siedmiu ocenianych kategorii. Klienci indywidualni docenili funkcjonalność platformy informatycznej, jakość obsługi bezpośredniej, profesjonalizm pracowników, jakość analiz i rekomendacji, ofertę edukacyjną oraz dostęp do informacji i notowań. Ponadto, DM zajął drugie miejsce w segmencie klientów instytucjonalnych – posiada jeden z najlepszych zespołów maklerów obsługujących instytucje.
- Lider Bankowości Hipotecznej**
W rankingu „Przyjazny Bank Newsweeka” PKO Bank Polski SA zdobył nagrodę w kategorii „Bankowość hipoteczna”. Został doceniony za skuteczność w pozyskiwaniu klientów oraz wysoką jakość ich obsługi. Celem rankingu była ocena skłonności banków do udzielania kredytów hipotecznych młodym Polakom o zróżnicowanej sytuacji rodzinnej i formach uzyskiwania dochodów. Badanie przeprowadzone metodą tajemniczego klienta pokazało, że nasz Bank posiada ofertę kredytową dla wielu grup klientów, m.in.: singli, młodych ludzi w związkach partnerskich oraz małżeństw, osób prowadzących działalność gospodarczą, pracujących na etacie, umowach na czas określony bądź na umowę zlecenie czy o dzieło. Ranking zrealizowany został przy współpracy z firmą badawczą Millward Brown.
- Najlepszy Bank dla Klienta Indywidualnego**
PKO Bank Polski SA został uznany za najlepszy bank dla klienta indywidualnego i zdobył nagrodę Nobilitum. Ranking przygotowany przez „Polish Market”, we współpracy z SGH, powstał w oparciu o badanie przeprowadzone wśród podmiotów gospodarczych – firm z listy Perel Polskiej Gospodarki oraz osób indywidualnych. Na podstawie jego wyników redakcja wytypowała najlepsze podmioty w trzech kategoriach: banki, ubezpieczyciele i firmy leasingowe.
- Lider rankingu Top Marka**
PKO Bank Polski SA jest najczęściej i najlepiej opisywaną w mediach instytucją sektora bankowego – tak wynika z siódmego już rankingu Top Marka. Celem przygotowywanego przez miesięcznik „Press” i firmę Press-Service Monitoring Mediów zestawienia jest wyłonienie marek najbardziej popularnych w prasie oraz mediach internetowych.
Średnio w miesiącu na temat PKO Banku Polskiego SA ukazuje się blisko 4 tys. informacji w mediach i na portalach internetowych. W analizowanym okresie lipiec 2013 – czerwiec 2014 roku media i internauci szczególnie szeroko opisywali i komentowali tematy związane z integracją z Nordea Bank Polska SA, wynikami finansowymi, notowaniami kursu akcji i ofertą produktową.



Bank Polski

Skrócone śródroczne
skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA
za okres dziewięciu miesięcy zakończony
dnia 30 września 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. Nabywanie przez PKO Bank Polski spółek z Grupy Kapitałowej Nordea Bank AB (publ)	11
2.1 Opis transakcji	11
2.2 Rozliczenie transakcji nabycia	12
3. Opis ważniejszych zasad rachunkowości oraz szacunków i ocen	14
4. Informacje dotyczące segmentów działalności oraz informacje o obszarach geograficznych	16
4.1 Informacja dotycząca segmentów działalności	16
4.2 Informacja o obszarach geograficznych	18
5. Przychody i koszty z tytułu odsetek	19
6. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat	20
7. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	21
8. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych oraz aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	22
9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	22
10. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	23
11. Ogólne koszty administracyjne	25
12. Podatek dochodowy	25
13. Zysk na jedną akcję	26
14. Kasa, środki w Banku Centralnym	26
15. Należności od banków	27
16. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	27
17. Pochodne instrumenty finansowe	27
18. Pochodne instrumenty zabezpieczające	27
19. Instrumenty finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	29
20. Kredyty i pożyczki udzielone klientom	29
21. Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	30
22. Inwestycyjne papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności	31
23. Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	31
24. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	32
25. Zapasy	32
26. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe	32
27. Zobowiązania wobec banków	33
28. Zobowiązania wobec klientów	33
29. Zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej	34
30. Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	34
31. Zobowiązania podporządkowane	34
32. Pozostałe zobowiązania	35
33. Rezerwy	35
34. Zobowiązania warunkowe oraz pozabilansowe zobowiązania otrzymane	36
35. Sprawy sporne	37

36. Informacje uzupełniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	39
37. Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo.....	40
38. Zmiany w Spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA oraz jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.....	41
39. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych.....	42
40. Cele i zasady zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA.....	45
41. Adekwatność kapitałowa.....	48
JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....	52
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	52
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	52
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	53
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	54
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	55
INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA.....	57
1. Przychody i koszty z tytułu odsetek.....	57
2. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat.....	58
3. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej.....	58
4. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych oraz aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.....	59
5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	59
6. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw.....	60
7. Ogólne koszty administracyjne.....	62
8. Podatek dochodowy.....	62
9. Zysk przypadający na jedną akcję.....	62
10. Kasa środków w Banku Centralnym.....	63
11. Należności od banków.....	63
12. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu.....	63
13. Pochodne instrumenty finansowe.....	64
14. Instrumenty finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.....	64
15. Kredyty i pożyczki udzielone klientom.....	64
16. Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży.....	66
17. Inwestycje w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i stowarzyszone.....	67
18. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe.....	68
19. Zobowiązania wobec banków.....	68
20. Zobowiązania wobec klientów.....	68
21. Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych.....	69
22. Zobowiązania podporządkowane.....	69
23. Pozostałe zobowiązania.....	69
24. Rezerwy.....	70
25. Zobowiązania warunkowe oraz pozabilansowe zobowiązania otrzymane.....	71
26. Informacje uzupełniające do rachunku przepływów pieniężnych.....	72
27. Transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo.....	73
28. Cele i zasady zarządzania ryzykiem w PKO Banku Polskim SA.....	77
29. Adekwatność kapitałowa.....	80
DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE.....	81

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał okres od 01.07.2013 do 30.09.2013 przekształcone	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 przekształcone
Działalność kontynuowana					
Przychody z tytułu odsetek	5	2 834 330	8 078 969	2 550 751	8 250 792
Koszty z tytułu odsetek	5	(855 615)	(2 421 392)	(923 819)	(3 243 359)
Wynik z tytułu odsetek		1 978 715	5 657 577	1 626 932	5 007 433
Przychody z tytułu prowizji i opłat	6	1 008 054	3 052 726	995 965	2 840 704
Koszty z tytułu prowizji i opłat	6	(281 293)	(836 936)	(239 421)	(649 744)
Wynik z tytułu prowizji i opłat		726 761	2 215 790	756 544	2 190 960
Przychody z tytułu dywidend		315	6 406	471	5 766
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	7	20 447	73 410	31 059	34 357
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	8	33 338	71 884	3 425	64 778
Wynik z pozycji wymiany		66 386	201 807	67 445	142 388
Pozostałe przychody operacyjne	9	138 512	412 106	167 115	417 698
Pozostałe koszty operacyjne	9	(73 287)	(249 233)	(128 174)	(332 646)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto		65 225	162 873	38 941	85 052
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	10	(475 209)	(1 446 350)	(487 763)	(1 354 682)
Ogólne koszty administracyjne	11	(1 337 200)	(3 805 714)	(1 115 603)	(3 341 097)
Wynik z działalności operacyjnej		1 078 778	3 137 683	921 451	2 834 955
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		15 948	23 261	11 225	(3 428)
Zysk brutto		1 094 726	3 160 944	932 676	2 831 527
Podatek dochodowy	12	(220 838)	(638 444)	(180 494)	(540 440)
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)		873 888	2 522 500	752 182	2 291 087
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli		513	(9 003)	(114)	(388)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		873 375	2 531 503	752 296	2 291 475

Zysk na jedną akcję	13				
- podstawowy z zysku za okres (PLN)		0,70	2,03	0,60	1,83
- rozwodniony z zysku za okres (PLN)		0,70	2,03	0,60	1,83
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)		1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)		1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000

Działalność zaniechana

W Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w okresie 9 miesięcy zakończonym odpowiednio dnia 30 września 2014 roku i dnia 30 września 2013 roku nie wystąpiła działalność zaniechana.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał okres od 01.07.2013 do 30.09.2013 przekształcone	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 przekształcone
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)		873 888	2 522 500	752 182	2 291 087
Inne dochody całkowite		114 727	262 938	31 649	(294 357)
Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat		114 636	262 938	31 649	(294 357)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, brutto	18	43 081	195 016	39 359	(205 695)
Podatek odroczone z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych		(8 185)	(37 053)	(7 478)	39 082
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, netto		34 896	157 963	31 881	(166 613)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, brutto	8	101 130	212 260	11 935	(156 013)
Podatek odroczone z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(19 326)	(40 545)	(2 422)	29 315
Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, netto		81 804	171 715	9 513	(126 698)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(2 445)	(67 423)	(9 931)	606
Udział w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzyszonej		381	683	186	(1 652)
Pozycje, które nie mogą być przekwalifikowane do rachunku zysków i strat		91	-	-	-
Zyski i straty aktuarialne / Rozliczenie z tytułu akcji, netto		91	-	-	-
Dochody całkowite netto, razem		988 615	2 785 438	783 831	1 996 730
Dochody całkowite netto, razem przypadające na:		988 615	2 785 438	783 831	1 996 730
akcjonariuszy PKO Banku Polskiego SA		988 102	2 794 638	783 961	1 997 085
udziałowców niesprawujących kontroli		513	(9 200)	(130)	(355)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013 przekształcone
AKTYWA				
Kasa, środki w Banku Centralnym	14	8 636 840	7 246 120	7 602 630
Należności od banków	15	3 153 197	1 893 441	5 208 080
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	16	2 928 152	479 881	2 024 575
Pochodne instrumenty finansowe	17	4 539 493	3 000 860	2 814 162
Instrumenty finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	19	15 002 777	15 204 756	12 503 572
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	20	178 333 300	149 623 262	149 611 335
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	21	22 440 222	14 073 078	14 130 075
Inwestycyjne papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności	22	263 226	38 005	28 313
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	23	312 835	309 692	111 928
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	24	172 061	172 219	13 621
Zapasy	25	595 431	649 641	637 356
Wartości niematerialne	26	3 315 278	2 230 222	1 961 718
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	26	2 762 259	2 611 233	2 616 003
nieruchomości inwestycyjne	26	137 296	114 589	191
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		82 964	206 401	180 274
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	747 212	562 421	629 189
Inne aktywa		1 161 711	929 878	1 178 527
SUMA AKTYWÓW		244 446 958	199 231 110	201 251 358
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY				
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		4 604	4 065	4 149
Zobowiązania wobec banków	27	19 771 512	3 747 337	5 728 855
Pochodne instrumenty finansowe	17	4 450 053	3 328 211	3 283 884
Zobowiązania wobec klientów	28	171 173 601	151 904 181	150 857 210
Zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej	29	2 637 729	-	-
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		2 400	2 880	-
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	30	12 974 373	10 546 446	10 658 002
Zobowiązania podporządkowane	31	2 378 835	1 620 857	1 603 338
Pozostałe zobowiązania	32	3 679 963	2 547 237	4 618 401
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		21 777	22 595	5 592
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	36 871	32 106	44 635
Rezerwy	33	312 977	320 870	264 154
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		217 444 695	174 076 785	177 068 220
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy		1 250 000	1 250 000	1 250 000
Pozostałe kapitały		23 485 755	21 108 673	21 086 084
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(196 646)	(129 420)	(119 732)
Niepodzielony wynik finansowy		(60 658)	(306 230)	(327 157)
Wynik roku bieżącego		2 531 503	3 229 793	2 291 475
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		27 009 954	25 152 816	24 180 670
Udziały niekontrolujące		(7 691)	1 509	2 468
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM		27 002 263	25 154 325	24 183 138
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO		244 446 958	199 231 110	201 251 358
Wskaźniki				
Wskaźnik wypłacalności	41	12,72%	13,58%	13,83%
Wartość księgowa (w tys. PLN)		27 002 263	25 154 325	24 183 138
Liczba akcji (w tys.)	1	1 250 000	1 250 000	1 250 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)		21,60	20,12	19,35
Rozwodniona liczba akcji (w tys.)		1 250 000	1 250 000	1 250 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)		21,60	20,12	19,35

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA OKRES DZIEWIĘCIU
MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU
(W TYSIĄCACH ZŁOTYCH)**



Bank Polski

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres zakończony dnia 30 września 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									
		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 / Rozliczenie z tytułu akcji	Razem pozostałe kapitały						
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:	-	-	-	-	683	171 715	157 963	-	330 361	(67 226)	-	2 531 503	2 794 638	(9 200)	2 785 438
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 531 503	2 531 503	(9 003)	2 522 500
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-	-	683	171 715	157 963	-	330 361	(67 226)	-	-	263 135	(197)	262 938
Transfer zysku z przeznaczeniem na kapitał	-	2 041 701	-	5 020	-	-	-	-	2 046 721	-	(2 046 721)	-	-	-	-
Zadeklarowana dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(937 500)	-	(937 500)	-	(937 500)
30 września 2014 roku	1 250 000	18 802 387	1 070 000	3 474 127	629	113 918	32 370	(7 676)	23 485 755	(196 646)	(60 658)	2 531 503	27 009 954	(7 691)	27 002 263

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										
		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	Razem pozostałe kapitały						
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	3 229 793	(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	-	-	-	-
Wyplacona 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

za okres zakończony dnia 30 września 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									
		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	Razem pozostałe kapitały						
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:	-	-	-	-	(1 652)	(126 698)	(166 613)	-	(294 963)	573	-	2 291 475	1 997 085	(355)	1 996 730
Zysk netto (przekształcone)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 291 475	2 291 475	(388)	2 291 087
Pozostałe dochody całkowite (przekształcone)	-	-	-	-	(1 652)	(126 698)	(166 613)	-	(294 963)	573	-	-	(294 390)	33	(294 357)
Transfer zysku z przeznaczeniem na kapitał	-	1 416 885	-	31 150	-	-	-	-	1 448 035	-	(1 448 035)	-	-	-	-
Przeniesienie z innych dochodów całkowitych na niepodzielony wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-	(51 953)	(51 953)	-	51 953	-	-	-	-
Zadeklarowana dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 250 000)	-	(2 250 000)	-	(2 250 000)
Zmiana posiadanych udziałów kontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 161)	-	(3 161)	3 161	-
30 września 2013 roku (przekształcone)	1 250 000	16 781 613	1 070 000	3 469 107	(322)	(119 600)	(114 714)	-	21 086 084	(119 732)	(327 157)	2 291 475	24 180 670	2 468	24 183 138

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01.01- 30.09.2014	01.01- 30.09.2013 przekształcone
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		3 160 944	2 831 527
Korekty razem:		(3 095 771)	(2 332 698)
Amortyzacja		551 817	437 762
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		(20 348)	2 118
Odsetki i dywidendy		105 188	(374 119)
Zmiana stanu należności od banków		335 288	309 010
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz instrumentów finansowych przy początkowym ujęciu wyznaczonych jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		3 353 269	(1 620 870)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (aktywo)		(1 510 249)	1 046 399
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom		(4 679 017)	(6 278 178)
Zmiana stanu innych aktywów, zapasów oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		(98 089)	(226 281)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków		(9 732 646)	1 790 011
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (zobowiązanie)		1 110 756	(680 214)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		5 824 986	4 267 957
Zmiana stanu zobowiązań zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży		(480)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych		466 392	386 607
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości		808 113	(404 679)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań, zobowiązań podporządkowanych oraz zobowiązań z tytułu działalności ubezpieczeniowej		49 301	560 248
Zapłacony podatek dochodowy		(568 203)	(781 420)
Inne korekty		908 151	(767 049)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		65 173	498 829
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z działalności inwestycyjnej		33 841 014	30 826 572
Zbycie jednostki stowarzyszonej zakwalifikowanej do aktywów przeznaczonych do sprzedaży		-	24 850
Zbycie i odsetki od inwestycyjnych papierów wartościowych		33 741 084	30 784 540
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		80 340	12 039
Inne wpływy inwestycyjne (dywidendy)		19 590	5 143
Wydatki z działalności inwestycyjnej		(43 328 268)	(32 275 498)
Nabycie jednostek zależnych, po potrąceniu nabytych środków pieniężnych		(1 797 972)	-
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych		(41 084 518)	(31 782 619)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(445 778)	(492 879)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(9 487 254)	(1 448 926)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		2 823 567	1 429 385
Umorzenie dłużnych papierów wartościowych		(862 032)	(1 462 447)
Splata odsetek od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych i pożyczek podporządkowanych		(299 644)	(116 888)
Zaciągnięcie zobowiązań długoterminowych		15 043 929	1 084 987
Splata zobowiązań i odsetek długoterminowych		(4 529 155)	(546 606)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		12 176 665	388 431
Przepływy pieniężne netto		2 754 584	(561 666)
w tym z tytułu różnic kursowych od gotówki i jej ekwiwalentów		52 643	54 058
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		8 884 739	12 495 632
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	36	11 639 323	11 933 966
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		11 384	13 184

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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 i na dzień 30 września 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 30 września 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 miliona 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 milionów akcji PKO Banku Polskiego SA przez Skarb Państwa.

Bank jest notowany na Gieldzie 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, 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 DZIEWIĘCIU
MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 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 *	
			30.09.2014	31.12.2013
Nordea Bank Polska SA ¹	Gdynia	działalność bankowa	100,00	-
KREDOBANK SA	Lwów, Ukraina	działalność bankowa	99,5655	99,5655
Finansowa Kompania „Idea Kapital” Sp. z o.o.	Lwów, Ukraina	usługi finansowe	100,00	100,00
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 ²	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 ³	Warszawa	działalność faktoringowa	99,9889	99,9889
Inteligo Financial Services SA	Warszawa	usługi pomocnicze do usług finansowych	100,00	100,00
PKO BP Finat Sp. z o.o.	Warszawa	usługi agenta transferowego	100,00	100,00
PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA ⁴	Warszawa	ubezpieczenia na życie	100,00	-
Ubezpieczeniowe Usługi Finansowe Sp. z o.o. ⁵	Warszawa	działalność usługowa	100,00	-
PKO Finance AB	Sztokholm, Szwecja	usługi finansowe	100,00	100,00
„Inter-Risk Ukraina” Spółka z dodatkową odpowiedzialnością ⁶	Kijów, Ukraina	działalność windykacyjna	100,00	100,00
Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o. ⁷	Kijów, Ukraina	działalność faktoringowa	91,8766	91,8766
Qualia Development Sp. z o.o. ⁸	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 – Jurata Sp. k.	Warszawa	działalność deweloperska	99,9770	99,9608
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Nowy Wilanów Sp. k.	Warszawa	działalność deweloperska	99,9750	99,9750
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Zakopane Sp. k.	Warszawa	działalność deweloperska	99,9123	99,9123
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Pomeranka 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 Flotyła Sp. z o.o.	Warszawa	działalność deweloperska	100,00	100,00
„Fort Mokotów 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 Mokotów” Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	w likwidacji	51,00	51,00
„CENTRUM HAFNERA” Sp. z o.o. ⁹	Sopot	zarządzanie nieruchomościami spółek zależnych	72,9766	49,43
„Sopot Zdrój” Sp. z o.o.	Sopot	zarządzanie nieruchomością	100,00	100,00
„Promenada Sopotka” Sp. z o.o.	Sopot	usługi najmu i zarządzanie nieruchomością	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 ¹⁰	Sopot	-	-	100,00
Merkury - fiz an ¹¹	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) Spółka zależna od PKO Banku Polskiego SA od 1 kwietnia 2014 roku,
 - 2) W dniu 30 września 2014 roku nastąpiło połączenie spółki PKO Leasing Pro SA (poprzednia nazwa Nordea Finance Polska SA) ze spółką PKO Leasing SA,
 - 3) Drugim akcjonariuszem Spółki jest PKO Bank Polski SA,
 - 4) Spółka zależna od PKO Banku Polskiego SA od 1 kwietnia 2014 roku; poprzednia nazwa „Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie” SA,
 - 5) Spółka zależna pośrednio od PKO Banku Polskiego SA od 1 kwietnia 2014 roku; poprzednia nazwa Nordea Usługi Finansowe Sp. z o.o.,
 - 6) Udział w Spółce wykazywany jest w aktywach trwałych przeznaczonych do sprzedaży,
 - 7) Drugim udziałowcem Spółki jest „Inter-Risk Ukraina” Sp. z o.o.; udział w Spółce wykazywany jest w aktywach trwałych przeznaczonych do sprzedaży,
 - 8) W pozycji udział w kapitale prezentowany jest udział komandytariusza - spółki Qualia Development Sp. z o.o. w wartości wniesionych wkładów,
 - 9) Spółka do 19 stycznia 2014 roku była wspólnym przedsięwzięciem PKO Banku Polskiego SA,
 - 10) W dniu 24 stycznia 2014 roku Spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego,
 - 11) 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 KAPITAŁE*	
			30.09.2014	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 38 „Zmiany w Spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA oraz jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”.

2. Nabycie przez PKO Bank Polski spółek z Grupy Kapitałowej Nordea Bank AB (publ)

2.1 Opis transakcji

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, „Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie” SA oraz Nordea Finance Polska SA, a także portfela wierzytelności wobec klientów korporacyjnych (aktywów tzw. portfela szwedzkiego).

W kwietniu i maju 2014 roku, po spełnieniu warunków zawieszających określonych w Umowie, PKO Bank Polski SA:

- ✓ nabył akcje spółki Nordea Bank Polska SA

W dniu 1 kwietnia 2014 roku 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 akcji tej Spółki, tj. 55 061 403 akcji stanowiących 99,21% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 99,21% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Natomiast akcjonariusze mniejszościowi złożyli w Wezwaniu zapis na sprzedaż łącznie 319 889 akcji Nordea Bank Polska SA. Łączna cena nabycia wyżej wymienionych akcji w ramach Wezwania wyniosła 2 635 753 tysięcy PLN.

W dniu 4 kwietnia 2014 roku, w wyniku realizacji praw z warrantów subskrypcyjnych (objętych przez PKO Bank Polski SA w dniu 1 kwietnia br.), Nordea Bank Polska SA wydała Bankowi 8 335 100 akcji własnych zwykłych, imiennych, serii N. Cena nabycia akcji serii N wyniosła 400 001 tysięcy PLN.

W dniu 12 maja 2014 roku PKO Bank Polski SA, w ramach wykupu przymusowego nabył 117 408 akcji spółki Nordea Bank Polska SA, tj. wszystkie pozostałe zdematerializowane akcje, za cenę 5 635 tysięcy PLN.

W ramach wyżej opisanych transakcji Bank nabył łącznie 63 833 800 akcji zwykłych spółki Nordea Bank Polska SA o wartości nominalnej 5 PLN każda, stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Łączna cena nabycia akcji spółki Nordea Bank Polska SA, z uwzględnieniem finalnego ujęcia dyskonta związanego z przedmiotową Transakcją, wyniosła 2 998 389 tysięcy PLN.

Celem nabycia akcji spółki Nordea Bank Polska SA jest dokonanie połączenia Spółki z Bankiem. W dniu 14 maja 2014 roku Zarząd PKO Banku Polskiego SA i Zarząd Nordea Bank Polska SA podpisały plan połączenia, zgodnie z którym cały majątek (wszystkie aktywa i pasywa) Nordea Bank Polska SA zostanie przeniesiony na rzecz Banku, jako spółki przejmującej. W dniu 26 września 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała zgodę na wyżej wymienione połączenie. W dniu 31 października 2014 roku połączenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym właściwym dla siedziby PKO Banku Polskiego SA, a tym samym PKO Bank Polski SA wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki Nordea Bank Polska SA. Proces integracji banków zamknie fuzja operacyjna zaplanowana na połowę 2015 roku.

- ✓ nabył akcje spółki „Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie” SA

W dniu 1 kwietnia 2014 roku PKO Bank Polski SA zawarł ze spółką Nordea Life Holding AB (spółką zarejestrowaną w Szwecji) umowę nabycia przez Bank 1 725 329 akcji spółki „Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie” SA o wartości nominalnej 111,59 PLN każda, stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, za łączną cenę 184 636 tysięcy PLN.

W dniu 14 maja 2014 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana zmiana nazwy Spółki na PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA. Jednocześnie, w związku z nabyciem spółki „Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie” SA, w skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA weszła jej spółka zależna: Nordea Usługi Finansowe Sp. z o.o. (obecnie Ubezpieczeniowe Usługi Finansowe Sp. z o.o. – zmiana nazwy została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 14 maja br.).

Według stanu na 30 września 2014 roku kapitał zakładowy spółki Ubezpieczeniowe Usługi Finansowe Sp. z o.o. wynosi 1 950 tysięcy PLN i dzieli się na 3 900 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy. Jedynym udziałowcem wyżej wymienionej spółki jest PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA. Przedmiotem działalności spółki Ubezpieczeniowe Usługi Finansowe Sp. z o.o. jest świadczenie usług wspomagających działalność ubezpieczeniową.

- ✓ nabył akcje spółki Nordea Finance Polska SA

W dniu 1 kwietnia 2014 roku PKO Bank Polski SA zawarł ze spółką Nordea Rahoitus Suomi OY (spółką zarejestrowaną w Finlandii) umowę nabycia przez Bank 4 100 000 akcji spółki Nordea Finance Polska SA o wartości nominalnej 1 PLN każda, stanowiących 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, za łączną cenę 8 000 tysięcy PLN.

W dniu 26 czerwca 2014 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana zmiana nazwy Spółki na PKO Leasing Pro SA.

W dniu 30 września 2014 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki PKO Leasing Pro SA ze spółką PKO Leasing SA, w wyniku którego majątek spółki PKO Leasing Pro SA (wszystkie aktywa i pasywa z wyłączeniem pozycji bilansowych związanych z działalnością faktoringową przejętą przez spółkę PKO BP Faktoring SA) został przeniesiony do spółki PKO Leasing SA.

- ✓ nabył aktywa tzw. Portfela Szwedzkiego

W dniu 1 kwietnia 2014 roku PKO Bank Polski SA zawarł z Nordea Bank AB (publ) umowę nabycia przez Bank aktywów tzw. portfela szwedzkiego, tj. wierzytelności z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji udzielonych przez Nordea Bank AB (publ) lub inne podmioty z jej Grupy Kapitałowej na rzecz klientów korporacyjnych („Portfel Szwedzki”). Zgodnie z postanowieniami umowy, z Portfela Szwedzkiego podlegającego sprzedaży w dniu 1 kwietnia 2014 roku zostały wyłączone: (i) aktywa, których termin wymagalności był w dniu 1 kwietnia 2014 roku krótszy niż 12 miesięcy, (ii) aktywa, które pomiędzy dniem zawarcia Umowy (tj. 12 czerwca 2013 roku) a dniem 1 kwietnia 2014 roku 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 wartość nominalna Portfela Szwedzkiego stanowiła sumę 761 811 tysięcy PLN, 120 199 tysięcy USD, 136 044 tysięcy EUR oraz 459 167 tysięcy CZK, tj. wynosiła łącznie 1 763 815 tysięcy PLN. Wartość portfela ujęta została w pozycji „Kredyty i pożyczki udzielone klientom”.

- ✓ zawarł dodatkowe umowy związane z nabyciem Spółek z Grupy Kapitałowej Nordea Bank AB (publ)

W związku z realizacją założeń Transakcji związanych z utrzymaniem przez Grupę Kapitałową Nordea Bank AB (publ) finansowania portfela kredytów hipotecznych udzielonych przez Nordea Bank Polska SA („Portfel Hipoteczny”), Nordea Bank AB (publ), na mocy umowy zawartej w dniu 1 kwietnia 2014 roku, udzieliła PKO Bankowi Polskiemu SA linii kredytowej w kwocie do: 3 645 818 tysięcy CHF, 465 414 tysięcy EUR oraz 3 725 tysięcy USD na okres maksymalnie 7 lat, z okresem trzyletniej karencji w spłacie („Linia Kredytowa”). 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. Linia Kredytowa zostanie zabezpieczona przelewem na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu Portfela Hipotecznego dokonanych przez Nordea Bank Polska SA na rzecz Nordea Bank AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce - umowa przewłaszczenia kredytów na zabezpieczenie została podpisana 2 lipca br., trwa proces dokonywania wpisów w odpowiednich księgach wieczystych. Wartość przeniesionych na zabezpieczenie wierzytelności (kredytów) wynosi ok. 14 400 milionów PLN.

PKO Bank Polski SA, w dniu 1 kwietnia 2014 roku, zawarł z Nordea Bank Polska SA umowę kredytu, zgodnie z którą środki pozyskane w ramach Linii Kredytowej zostały przekazane na rzecz Nordea Bank Polska SA w formie linii kredytowej tzw. push-down w kwocie do: 3 645 818 tysięcy CHF, 465 414 tysięcy EUR oraz 3 725 tysięcy 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. Zobowiązanie w wysokości 14 441 997 tysięcy PLN zostało wykazane w pozycji „Zobowiązania wobec Banków”.

W wykonaniu postanowień Umowy zobowiązujących Grupę Kapitałową Nordea Bank AB (publ) do partycypacji w ryzyku utraty wartości Portfela Hipotecznego, PKO Bank Polski SA oraz Nordea Bank AB (publ) w dniu 1 kwietnia 2014 roku 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.

2.2 Rozliczenie transakcji nabycia

Rozliczenie transakcji nabycia przeprowadzone zostało metodą przejęcia zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej 3 „Połączenia przedsięwzięć” („MSSF 3”), którego zastosowanie wymaga: zidentyfikowania jednostki przejmującej, ustalenia dnia przejęcia, ujęcia i wyceny możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów, przejętych zobowiązań wycenionych w wartości godziwej na dzień przejęcia oraz wszelkich udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz ujęcia i wyceny wartości firmy lub zysku z okazynego nabycia.

Biorąc pod uwagę że przejęcie kontroli nad Spółkami Nordea Polska nastąpiło z początkiem dnia 1 kwietnia 2014 roku, rozliczenie Transakcji nastąpiło na podstawie danych z nabytych spółek na dzień 31 marca 2014 roku, z uwzględnieniem korekt wymaganych przez MSSF 3.

Przekazana zapłata i wartość wszelkich udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej

Przekazana zapłata	Liczba akcji	w tys. PLN
- Akcje Nordea Bank Polska SA	-	2 598 388
- zakupione od Nordea Bank AB w dniu 1 kwietnia 2014 roku	55 061 403	2 620 402
- zakupione od Akcjonariuszy Mniejszościowych w dniu 1 kwietnia 2014 roku	319 889	15 351
- pozostała część akcji nabyta na podstawie przymusowego wykupu akcjonariuszy mniejszościowych w dniu 12 maja 2014 roku*	117 408	5 635
- dyskonto	-	(43 000)
- Akcje PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA (dawniej Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA)	1 725 329	184 636
- Akcje PKO Leasing Pro SA (dawniej Nordea Finance Polska SA)	4 100 000	8 000
- Portfel Szwedzki	-	1 763 815
Razem	61 324 029	4 554 839

*Przymusowy wykup stanowił element transakcji nabycia akcji Nordea Bank.

Transakcja podwyższenia kapitału Nordea Bank Polska SA nie stanowi elementu Ceny nabycia przez Bank od Nordea Bank AB aktywów Spółki Nordea Bank Polska SA.

Bank posiada 100% udziałów w nabytych Spółkach Nordea Polska w związku z powyższym brak jest wszelkich udziałów niedających kontroli w jednostkach przejmowanych.

Z uwagi na spełnienie warunków paragrafu B97 MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, nabycie akcji poszczególnych spółek Nordea Polska oraz Portfela Szwedzkiego należy traktować jako jedną Transakcję.

Płatność za akcje nastąpiła gotówką.

Ujęcie i wycena możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów, przejętych zobowiązań wycenionych zgodnie z MSSF

Przedstawione poniżej dane dotyczące wyceny do wartości godziwej na dzień przejęcia kontroli zidentyfikowanych nabytych aktywów i przejętych zobowiązań zostały oparte na identyfikacji przeprowadzonej z punktu widzenia całej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA oraz przyjętych założeń dotyczących progu istotności.

AKTYWA	Razem Spółki Nordea Polska i Portfel Szwedzki
Kasa, środki w Banku Centralnym	775 945
Należności od banków	420 406
Pochodne instrumenty finansowe	28 384
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	5 599 561
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	28 321 738
Papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności	40 953
Zapasy	1 070
Wartości niematerialne	310 309
Rzeczowe aktywa trwałe	108 621
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 567
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	212 363
Inne aktywa	77 731
SUMA AKTYWÓW	35 902 647

ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA NETTO	Razem Spółki Nordea Polska i Portfel Szwedzki
Zobowiązania wobec innych banków	14 848 744
Pochodne instrumenty finansowe	11 086
Zobowiązania wobec klientów	13 490 346
Zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej	2 517 427
Zobowiązania podporządkowane	1 000 115
Pozostałe zobowiązania	290 711
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 038
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 615
Rezerwy	43 985
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	32 229 067
AKTYWA NETTO	3 673 580
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I AKTYWÓW NETTO	35 902 647

Ustalenie wartości godziwej przejmowanych aktywów i zobowiązań oraz identyfikacja i ujęcie wartości niematerialnych wynikających z nabycia, zostały przeprowadzone w oparciu o dostępne informacje oraz najlepsze szacunki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Zgodnie z MSSF3.45 Grupa ma 12 miesięcy - tj. do dnia 31 marca 2015 roku na ustalenie ostatecznych wartości.

Wartość firmy powstała w wyniku Transakcji:

	Razem Spółki Nordea Polska i Portfel Szwedzki
Przekazana zapłata	4 554 839
Kwota netto możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów, przejętych zobowiązań wycenionych zgodnie z MSSF	3 673 580
Wartość firmy	881 259
z tego przypisana do następujących segmentów:	
segment detaliczny	743 514
segment korporacyjny	116 554
segment inwestycyjny	21 191

	Razem Spółki Nordea Polska i Portfel Szwedzki
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	212 363
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 615
Razem	188 748

Efekt podatkowy korekt z tytułu identyfikacji i wyceny do wartości godziwej oraz zmian w modelach i zasadach sporządzania szacunków	Razem Spółki Nordea Polska i Portfel Szwedzki
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	137 234
Wartości niematerialne - Value in force (przyszłe zyski z zawartych polis)	(41 054)
Wartości niematerialne - relacje z klientami	(16 435)
Inne aktywa - spisanie kosztów akwizycji	29 241
Pozostałe	1 854
Aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, razem	110 840

Wartość firmy nie będzie podlegała odliczeniu podatkowemu.

Efekt synergii z tytułu przejęcia spółek Nordea Polska będzie umocnienie pozycji lidera w bankowości detalicznej, rozbudowanie sieci dystrybucji w dużych polskich miastach, powiększenie bazy zamożnych (affluent) klientów oraz wzmocnienie działalności w obszarze korporacyjnym zwłaszcza w zakresie emisji obligacji komunalnych i dla firm oraz obsługi przedsiębiorstw z kluczowych sektorów gospodarki, a także usług rozliczeniowych o zasięgu międzynarodowym. Przejęcie Spółki ubezpieczeniowej przyspieszy osiągnięcie celów strategicznych w obszarze bancassurance.

Transakcja jest zgodna z ogłoszoną strategią PKO Banku Polskiego na lata 2013-2015, zakładającą wykorzystanie nadwyżek kapitału do wzmocnienia pozycji PKO Banku Polskiego na polskim rynku poprzez akwizycje, tak aby zachować wysokie stopy wzrostu również w sytuacji spowolnienia gospodarki i niskich stóp procentowych.

Zgodnie z MSSF 3 w ramach rozliczenia transakcji połączenia, Bank jako przejmujący ma możliwość rozpoznania aktywów z tytułu prawa do rekompensaty (indemnification assets). Aktywa te mogą wynikać ze specyficznych ustaleń ze sprzedającym, który zobowiązuje się do zrekompensowania przejmującemu poniesionych przez niego strat w związku z nieznanym wynikiem zdarzenia warunkowego lub niepewnością związaną z całością lub częścią określonego składnika aktywów lub zobowiązania. Przejmujący ujmuje składnik aktywów z tytułu odszkodowania w tym samym czasie w którym ujmuje pozycję objętą odszkodowaniem (na dzień przejęcia) oraz wycenia ten składnik tą samą metodą jak aktywa bazowe, najczęściej według wartości godziwej.

W ramach prac związanych z rozliczeniem transakcji Bank dokonał analizy wrażliwości Umowy Podziału Ryzyka. W analizie tej Grupa Kapitałowa określiła scenariusze kształtowania się wskaźników makroekonomicznych, a w konsekwencji wskaźników jakości kredytowej, obejmujące scenariusz bazowy oraz scenariusze stress-testowe, przy czym scenariusz bazowy stanowił scenariusz opracowany na potrzeby stress-testu przeprowadzonego aktualnie przez EBA. Następnie Grupa Kapitałowa określiła zdyskontowane wartości przepływów w poszczególnych scenariuszach i przypisała prawdopodobieństwa wystąpienia poszczególnych scenariuszy, przy czym największe prawdopodobieństwo przypisane zostało scenariuszowi bazowemu. W oparciu o przypisane scenariusze została określona wartość oczekiwana przepływów z tytułu Umowy Podziału Ryzyka, która wyniosła zero.

3. Opis ważniejszych zasad rachunkowości oraz szacunków i ocen

Niniejsze skrócone śródroczne 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 Unii Europejskiej.

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami obowiązującymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku. Zasady te zostały opisane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku przy uwzględnieniu zasad, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy 2014 roku powinno być czytane łącznie ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za 2013 rok sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Komisję Unii Europejskiej.

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

	30.09.2013 przed przekształceniem	zmiany ujęcia wyniku z tytułu bancassurance	reklasifikacja zobowiązań z tytułu UOKiK	30.09.2013 przekształcone
Aktywa				
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	150 041 012	(429 677)	-	149 611 335
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	566 214	62 975	-	629 189
Pozostałe pozycje aktywów	51 010 834	-	-	51 010 834
SUMA AKTYWÓW	201 618 060	(366 702)	-	201 251 358
Zobowiązania				
Pozostałe zobowiązania	4 740 073	(98 230)	(23 442)	4 618 401
Rezerwy	240 712	-	23 442	264 154
Pozostałe pozycje zobowiązań	172 185 665	-	-	172 185 665
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	177 166 450	(98 230)	-	177 068 220
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	1 250 000	-	-	1 250 000
Pozostałe kapitały	21 086 084	-	-	21 086 084
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(119 732)	-	-	(119 732)
Niepodzielony wynik finansowy	(55 915)	(271 242)	-	(327 157)
Zysk netto	2 288 705	2 770	-	2 291 475
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	24 451 610	(268 472)	-	24 183 138
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	201 618 060	(366 702)	-	201 251 358

Przekształcenia w rachunku zysków i strat

	01.01 - 30.09.2013 przed przekształceniem	zmiany ujęcia wyniku z tytułu bancassurance	01.01 - 30.09.2013 przekształcone
Przychody z tytułu odsetek	8 087 285	163 507	8 250 792
Koszty z tytułu odsetek	(3 243 359)	-	(3 243 359)
Wynik z tytułu odsetek	4 843 926	163 507	5 007 433
Przychody z tytułu prowizji i opłat	3 032 976	(192 272)	2 840 704
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(681 929)	32 185	(649 744)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2 351 047	(160 087)	2 190 960
Przychody z tytułu dywidend	5 766	-	5 766
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	34 357	-	34 357
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	64 778	-	64 778
Wynik z pozycji wymiany	142 388	-	142 388
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	85 052	-	85 052
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(1 354 682)	-	(1 354 682)
Ogólne koszty administracyjne	(3 341 097)	-	(3 341 097)
Wynik z działalności operacyjnej	2 831 535	3 420	2 834 955
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	(3 428)	-	(3 428)
Zysk brutto	2 828 107	3 420	2 831 527
Podatek dochodowy	(539 790)	(650)	(540 440)
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	2 288 317	2 770	2 291 087
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(388)	-	(388)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 288 705	2 770	2 291 475

Przekształcenia w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	01.01 - 30.09.2013 przed przekształceniem	zmiany ujęcia wyniku z tytułu bancassurance	01.01 - 30.09.2013 przekształcone
Zysk netto	2 288 317	2 770	2 291 087
Inne dochody całkowite	(294 357)	-	(294 357)
Dochody całkowite netto, razem	1 993 960	2 770	1 996 730

4. Informacje dotyczące segmentów działalności oraz informacje o obszarach geograficznych

4.1 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 oraz Nordea Bank Polska SA 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 oraz Nordea Bank Polska SA 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 oraz Nordea Bank Polska SA dokonywane z klientami instytucji finansowych oraz działalność własną, tj. działalność inwestycyjną, działalność maklerską, transakcje międzybankowe, instrumentami pochodnymi, dłużnymi papierami wartościowymi oraz działalność pozostałych 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 3 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 DZIEWIĘCIU
MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku oraz 30 września 2013 roku, a także aktywów i zobowiązań na dzień 30 września 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Za okres zakończony dnia 30 września 2014 roku	Działalność kontynuowana				
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny	Segment Inwestycyjny	Centrum transferowe	Działalność ogółem Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA
Wynik z tytułu odsetek	4 689 041	585 109	222 591	160 836	5 657 577
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 692 326	234 970	289 945	(1 451)	2 215 790
Wynik pozostały	162 500	83 412	302 328	(31 860)	516 380
Wynik na operacjach finansowych	9 954	9 897	136 676	(11 233)	145 294
Wynik z pozycji wymiany	123 450	98 964	20	(20 627)	201 897
Przychody z tytułu dywidend	-	-	6 406	-	6 406
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	9 553	(5 906)	159 226	-	162 873
Przychody/koszty na rzecz klientów wewnętrznych	19 543	(19 543)	-	-	-
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(918 239)	(394 404)	(133 707)	-	(1 446 350)
Ogólne koszty administracyjne, w tym:	(3 060 139)	(249 168)	(496 407)	-	(3 805 714)
amortyzacja	(445 999)	(31 615)	(74 203)	-	(551 817)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	-	-	-	-	23 261
Wynik segmentu brutto	2 565 489	259 919	184 750	127 525	3 160 944
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	-	-	(638 444)
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	-	(9 003)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 565 489	259 919	184 750	127 525	2 531 503

Na dzień 30 września 2014 roku	Działalność kontynuowana				
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny	Segment Inwestycyjny	Centrum transferowe	Działalność ogółem Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA
Aktywa	133 464 393	53 271 206	49 203 052	7 678 131	243 616 782
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	830 176
Suma aktywów	133 464 393	53 271 206	49 203 052	7 678 131	244 446 958
Zobowiązania	137 392 480	28 730 473	29 487 361	21 775 733	217 386 047
Zobowiązania niealokowane	-	-	-	-	58 648
Suma zobowiązań	137 392 480	28 730 473	29 487 361	21 775 733	217 444 695

Za okres zakończony dnia 30 września 2013 roku	Działalność kontynuowana* (przekształcone)				
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny	Segment Inwestycyjny	Centrum transferowe	Działalność ogółem Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA
Wynik z tytułu odsetek	4 044 870	456 771	193 378	312 414	5 007 433
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 639 473	225 111	328 564	(2 188)	2 190 960
Wynik pozostały	115 174	59 821	190 636	(33 290)	332 341
Wynik na operacjach finansowych	(2 003)	14 826	74 066	12 246	99 135
Wynik z pozycji wymiany	94 283	63 178	30 463	(45 536)	142 388
Przychody z tytułu dywidend	-	-	5 766	-	5 766
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	3 365	1 346	80 341	-	85 052
Przychody/koszty na rzecz klientów wewnętrznych	19 529	(19 529)	-	-	-
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(840 775)	(435 849)	(78 058)	-	(1 354 682)
Ogólne koszty administracyjne*, w tym:	(2 682 027)	(191 604)	(467 466)	-	(3 341 097)
amortyzacja	(360 518)	(22 892)	(54 352)	-	(437 762)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	-	-	-	-	(3 428)
Wynik segmentu brutto	2 276 715	114 250	167 054	276 936	2 831 527
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	-	-	(540 440)
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	-	(388)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 276 715	114 250	167 054	276 936	2 291 475

* Dane za 3Q 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	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

4.2 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 30 września 2014 roku	Polska	Ukraina	Razem
Wynik z tytułu odsetek	5 615 386	42 191	5 657 577
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2 179 384	36 406	2 215 790
Wynik pozostały	543 165	(26 785)	516 380
Ogólne koszty administracyjne	(3 722 789)	(82 925)	(3 805 714)
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(1 404 147)	(42 203)	(1 446 350)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	-	-	23 261
Wynik brutto	3 210 999	(73 316)	3 160 944
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	(638 444)
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	(9 003)
Zysk/strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	3 210 999	(73 316)	2 531 503

Na dzień 30 września 2014 roku	Polska	Ukraina	Razem
Aktywa, w tym:	242 940 948	1 506 010	244 446 958
niefinansowe aktywa trwałe	5 978 670	98 867	6 077 537
aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego	813 498	16 678	830 176
Zobowiązania	215 987 379	1 457 316	217 444 695

Za okres zakończony dnia 30 września 2013 roku (przekształcone)*	Polska	Ukraina	Razem
Wynik z tytułu odsetek	4 971 804	35 629	5 007 433
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2 144 094	46 866	2 190 960
Wynik pozostały	329 618	2 723	332 341
Ogólne koszty administracyjne*	(3 244 259)	(96 838)	(3 341 097)
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(1 323 293)	(31 389)	(1 354 682)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	-	-	(3 428)
Wynik brutto	2 877 964	(43 009)	2 831 527
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	(540 440)
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	(388)
Zysk/strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 877 964	(43 009)	2 291 475

Dane za 3Q 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

5. Przychody i koszty z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek

	III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał okres od 01.07.2013 do 30.09.2013 przekształcone	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 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:	2 631 412	7 468 012	2 335 074	7 464 608
Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom, w tym:	2 411 280	6 881 247	2 167 575	6 917 198
od kredytów z rozpoznaną utratą wartości	112 236	336 858	124 039	380 863
Przychody z tytułu kredytów udzielonych bankom	9 594	20 813	531	1 515
Przychody z tytułu inwestycyjnych papierów wartościowych	172 543	452 577	130 813	413 345
Przychody z tytułu lokat w bankach	37 151	109 952	34 622	129 488
Inne	844	3 423	1 533	3 062
Pozostałe przychody, w tym:	202 918	610 957	215 677	786 184
Przychody z tytułu aktywów finansowych wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	104 271	313 206	100 768	365 982
Przychody z tytułu pochodnych instrumentów zabezpieczających	84 260	255 374	98 503	368 847
Przychody z tytułu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	14 387	42 377	16 406	51 355
Razem	2 834 330	8 078 969	2 550 751	8 250 792

Koszty z tytułu odsetek

	III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
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:	(850 005)	(2 410 083)	(914 679)	(3 227 243)
Koszty z tytułu zobowiązań wobec klientów	(684 937)	(1 949 526)	(773 740)	(2 800 511)
Koszty z tytułu kredytów otrzymanych od banków	(18 649)	(45 397)	(8 196)	(22 941)
Koszty z tytułu własnej emisji papierów dłużnych i zobowiązań podporządkowanych	(133 217)	(381 476)	(116 792)	(362 079)
Koszty premii od dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(10 037)	(24 917)	(11 355)	(27 936)
Koszty z tytułu depozytów banków	(3 165)	(8 767)	(4 596)	(13 776)
Pozostałe koszty	(5 610)	(11 309)	(9 140)	(16 116)
Koszty z tytułu aktywów finansowych wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(2 853)	(5 984)	(5 877)	(8 780)
Koszty z tytułu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	(2 757)	(5 325)	(3 263)	(7 336)
Razem	(855 615)	(2 421 392)	(923 819)	(3 243 359)

6. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat

Przychody z tytułu prowizji i opłat

	III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał okres od 01.07.2013 do 30.09.2013 przekształcone	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 przekształcone
Przychody od aktywów finansowych, które nie są wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym:	163 843	448 868	143 902	442 375
z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	163 843	448 868	143 902	442 375
Pozostałe prowizje z tytułu:	843 476	2 601 487	850 981	2 395 152
kart płatniczych	286 350	1 001 293	347 841	936 840
obsługi rachunków bankowych	224 559	689 805	230 593	661 488
obsługi funduszy inwestycyjnych oraz OFE (w tym opłaty za zarządzanie)	140 391	342 147	106 259	289 268
ubezpieczenia kredytów	61 228	199 857	58 318	190 467
operacji kasowych	28 745	85 964	32 271	95 967
operacji papierami wartościowymi	26 757	71 101	18 403	53 853
masowych operacji zagranicznych	18 198	49 768	13 419	38 384
pełnienia funkcji agenta emisji obligacji skarbowych	3 721	15 237	5 331	16 596
sprzedaży i dystrybucji znaków opłaty sądowej	2 303	4 803	2 815	6 733
działalności ubezpieczeniowej	20 891	42 697	-	-
Inne*	30 333	98 815	35 731	105 556
Z tytułu usług powierniczych	735	2 371	1 082	3 177
Razem	1 008 054	3 052 726	995 965	2 840 704

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

Przychody z tytułu ubezpieczeń

	III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Przychody z tytułu działalności ubezpieczeniowej, w tym:				
Przychody z tytułu pośrednictwa ubezpieczeniowego	424	1 148	-	-
Przychody z tytułu administracji polis	1 685	3 541	-	-
Przychody za zarządzanie funduszami	14 606	28 853	-	-
Pozostałe	4 176	9 155	-	-
Razem	20 891	42 697	-	-

Koszty z tytułu prowizji i opłat

	III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał okres od 01.07.2013 do 30.09.2013 przekształcone	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 przekształcone
kart płatniczych	(156 614)	(527 326)	(153 058)	(396 412)
usług akwizycyjnych	(32 243)	(88 907)	(25 135)	(76 482)
ubezpieczenia kredytów	(24 189)	(77 366)	(23 714)	(69 337)
usług rozliczeniowych	(7 494)	(21 364)	(4 653)	(18 150)
kosztów poniesionych za zarządzanie aktywami	(17 703)	(17 703)	(9 127)	(9 127)
prowizji za usługi operacyjne banków	(4 506)	(11 366)	(3 118)	(8 966)
Inne*	(38 544)	(92 904)	(20 616)	(71 270)
Razem	(281 293)	(836 936)	(239 421)	(649 744)

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

7. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej

	III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ustalanej z wykorzystaniem technik wyceny	(11 049)	(5 049)	18 535	26 221
Instrumenty pochodne, w tym:	(8 336)	3 398	21 898	42 806
nieefektywna część zabezpieczenia zmienności przepływów pieniężnych	(5 692)	802	11 255	11 752
Bankowe papiery wartościowe strukturyzowane wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(2 713)	(8 447)	(3 363)	(16 585)
Instrumenty dłużne	30 098	75 865	11 230	8 745
Instrumenty kapitałowe	1 029	1 924	1 294	(609)
Pozostałe	369	670	-	-
Razem	20 447	73 410	31 059	34 357

III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	Zyski	Straty	Wynik
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	2 202 481	(2 204 383)	(1 902)
Instrumenty finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	24 572	(2 223)	22 349
Razem	2 227 053	(2 206 606)	20 447

3 kwartały narastająco okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	Zyski	Straty	Wynik
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	10 637 987	(10 621 110)	16 877
Instrumenty finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	131 089	(74 556)	56 533
Razem	10 769 076	(10 695 666)	73 410

III kwartał okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	Zyski	Straty	Wynik
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	1 373 819	(1 347 933)	25 886
Instrumenty finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	3 652	1 521	5 173
Razem	1 377 471	(1 346 412)	31 059

3 kwartały narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	Zyski	Straty	Wynik
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	11 623 449	(11 577 459)	45 990
Instrumenty finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	74 377	(86 010)	(11 633)
Razem	11 697 826	(11 663 469)	34 357

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

	III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Zysk/strata z tytułu zmiany wartości aktywów dostępnych do sprzedaży ujęta bezpośrednio w innych całkowitych dochodach w trakcie bieżącego okresu	67 792	140 376	8 510	(220 791)
Zysk/strata przeniesiona w okresie z innych całkowitych dochodów do rachunku zysków i strat w pozycji „Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych” z tytułu:	33 338	71 884	3 425	64 778
zysk z tytułu sprzedaży przeniesiony z innych całkowitych dochodów	30 591	71 227	9 463	101 078
strata z tytułu sprzedaży przeniesiona z innych całkowitych dochodów	2 747	657	(6 038)	(36 300)
Wpływ w okresie na inne dochody całkowite brutto, pozycja „Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, brutto”	101 130	212 260	11 935	(156 013)

9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	68 332	181 579	99 404	237 391
Sprzedaż, likwidacja środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	28 042	88 351	22 616	65 554
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	7 122	46 545	16 565	46 872
Przychody uboczne	4 317	13 649	4 773	14 683
Odzyskane należności przedawnione, umorzone, nieściągalne	3 388	9 280	2 303	4 818
Przychody z działalności ubezpieczeniowej netto	1 877	4 022	-	-
Inne	25 434	68 680	21 454	48 380
Razem pozostałe przychody operacyjne	138 512	412 106	167 115	417 698

	III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Koszty sprzedanych produktów i usług	(25 674)	(90 080)	(80 038)	(190 014)
Koszty sprzedaży, likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(33 513)	(80 876)	(23 558)	(69 161)
Koszty uboczne	(811)	(3 239)	(1 126)	(3 915)
Koszty przekazanych darowizn	(8 314)	(14 638)	(3 143)	(10 705)
Inne	(4 975)	(60 400)	(20 309)	(58 851)
Razem pozostałe koszty operacyjne	(73 287)	(249 233)	(128 174)	(332 646)

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

Za okres zakończony dnia 30 września 2014 roku	Wartość na początek okresu	Zwiększenia			Zmniejszenia				Wartość na koniec okresu	Utworzenie netto – wpływ na rachunek zysków i strat
		Zwiększenia odpisów w związku z nabyciem Spółek Nordea Polska i tzw. Portfela Szwedzkiego	Utworzenie w okresie	Inne	Spisania aktywów i rozliczenia	Rozwiązanie w okresie	Różnice kursowe	Inne		
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	33 455	-	123	-	-	-	31	15 874	17 673	(123)
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	3 296	-	123	-	-	-	-	3 419	-	(123)
Kapitałowe papiery wartościowe	30 159	-	-	-	-	-	31	12 455	17 673	-
Należności od banków	28 583	1	264	-	3 711	24 435	-	-	702	24 171
Kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	6 650 780	551 981	4 344 393	34 847	881 955	3 048 998	33 248	975	7 616 825	(1 295 395)
Sektor niefinansowy	6 501 046	546 877	4 282 503	31 103	876 019	3 020 006	33 221	580	7 431 703	(1 262 497)
kredyty gospodarcze	3 329 352	273 898	2 127 967	11 734	538 087	1 324 196	25 533	-	3 855 135	(803 771)
kredyty konsumpcyjne	1 413 349	4 036	977 141	1 920	238 647	817 165	4 027	580	1 336 027	(159 976)
kredyty mieszkaniowe	1 731 258	267 944	1 137 578	17 449	99 285	878 096	3 661	-	2 173 187	(259 482)
dłużne papiery wartościowe	27 087	999	39 817	-	-	549	-	-	67 354	(39 268)
Sektor finansowy	5 524	867	6 493	3 574	240	9 975	27	-	6 216	3 482
kredyty gospodarcze	5 524	867	6 493	3 574	240	9 975	27	-	6 216	3 482
Sektor budżetowy	11 527	3 036	1 526	170	54	1 160	-	395	14 650	(366)
kredyty gospodarcze	10 549	1 616	1 475	170	54	1 146	-	395	12 215	(329)
dłużne papiery wartościowe	978	1 420	51	-	-	14	-	-	2 435	(37)
Należności z tytułu leasingu finansowego	132 683	1 201	53 871	-	5 642	17 857	-	-	164 256	(36 014)
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	365 340	-	21 639	-	26 113	17 100	111 607	-	232 159	(4 539)
Rzeczowe aktywa trwałe	12 084	-	-	-	16	-	3 712	-	8 356	-
Wartości niematerialne	153 011	-	40 010	-	39	3 851	87	-	189 044	(36 159)
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	116 532	-	6 762	-	6 235	-	-	-	117 059	(6 762)
Zapasy	53 805	-	4 266	-	1 292	174	-	-	56 605	(4 092)
Inne należności	158 752	1 755	154 302	5 450	8 210	19 382	1 136	1 600	289 931	(134 920)
Rezerwa na sprawy sporne oraz udzielone zobowiązania i gwarancje	151 603	20 271	324 643	667	312	336 174	149	256	160 293	11 531
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	6 945	3 329	2 393	3 035	589	2 331	-	1 067	11 715	(62)
Razem	7 730 890	577 337	4 898 795	43 999	928 472	3 452 445	149 970	19 772	8 700 362	(1 446 350)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA OKRES DZIEWIĘCIU
MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU
(W TYSIĄCACH ZŁOTYCH)



Bank Polski

Za okres zakończony dnia 30 września 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	Spisania aktywów i rozliczenia	Rozwiązanie w okresie	Różnice kursowe	Inne		
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	23 243	2 788	-	-	5 536	-	-	-	20 495	(2 788)
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	5 536	2 788	-	-	5 536	-	-	-	2 788	(2 788)
Kapitałowe papiery wartościowe	17 707	-	-	-	-	-	-	-	17 707	-
Należności od banków	29 382	332	-	234	-	15	-	-	29 933	(317)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	6 776 265	6 730 761	61	25 185	1 234 193	5 296 728	1 778	73 399	6 926 174	(1 434 033)
Sektor niefinansowy	6 606 755	6 690 091	61	24 559	1 224 800	5 267 546	1 772	73 399	6 753 949	(1 422 545)
kredyty gospodarcze	3 458 562	3 498 852	-	2 895	770 911	2 577 958	1 668	20 075	3 589 697	(920 894)
kredyty konsumpcyjne	1 431 689	1 740 938	-	2 288	283 195	1 437 821	104	53 324	1 400 471	(303 117)
kredyty mieszkaniowe	1 714 698	1 444 970	61	19 376	170 694	1 251 767	-	-	1 756 644	(193 203)
dłużne papiery wartościowe	1 806	5 331	-	-	-	-	-	-	7 137	(5 331)
Sektor finansowy	25 376	776	-	446	-	3 883	6	-	22 709	3 107
kredyty gospodarcze	25 376	776	-	446	-	3 883	6	-	22 709	3 107
Sektor budżetowy	21 990	2 749	-	180	127	12 195	-	-	12 597	9 446
kredyty gospodarcze	19 640	2 749	-	180	127	11 323	-	-	11 119	8 574
dłużne papiery wartościowe	2 350	-	-	-	-	872	-	-	1 478	872
Należności z tytułu leasingu finansowego	122 144	37 145	-	-	9 266	13 104	-	-	136 919	(24 041)
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2 906	963	-	-	589	-	-	-	3 280	(963)
Rzeczowe aktywa trwałe	13 943	662	-	-	1 900	6	45	17	12 699	(656)
Wartości niematerialne	142 313	4 907	-	-	-	-	1	-	147 220	(4 907)
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	113 226	3 897	-	-	-	2 137	-	-	114 986	(1 760)
Zapasy	31 504	3 796	-	-	215	11	-	-	35 074	(3 785)
Inne należności	121 601	38 384	-	37	22 929	28 825	33	-	108 235	(9 559)
Rezerwa na sprawy sporne oraz udzielone zobowiązania i gwarancje	240 527	145 968	5	379	275	244 190	15	8 504	133 895	98 222
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	11 961	3 220	-	-	430	9 084	-	-	5 667	5 864
Razem	7 506 871	6 935 678	66	25 835	1 266 067	5 580 996	1 872	81 920	7 537 658	(1 354 682)

11. Ogólne koszty administracyjne

	III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Świadczenia pracownicze	(694 216)	(1 962 081)	(622 275)	(1 801 947)
Koszty rzeczowe	(369 104)	(1 052 444)	(282 415)	(930 481)
Amortyzacja, w tym:	(192 850)	(551 817)	(153 775)	(437 762)
rzeczowe aktywa trwałe	(79 447)	(232 801)	(84 319)	(242 168)
wartości niematerialne	(112 945)	(317 824)	(69 453)	(195 586)
nieruchomości inwestycyjne	(458)	(1 192)	(3)	(8)
Podatki i opłaty	(20 542)	(66 040)	(18 703)	(55 601)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(60 488)	(173 332)	(38 435)	(115 306)
Razem	(1 337 200)	(3 805 714)	(1 115 603)	(3 341 097)

Koszty wynagrodzeń/świadczenia pracownicze

	III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Wynagrodzenia	(588 786)	(1 640 836)	(510 850)	(1 464 658)
Ubezpieczenia, w tym:	(89 709)	(269 793)	(95 833)	(286 235)
składki na świadczenia emerytalne i rentowe	(81 647)	(239 704)	(77 913)	(239 545)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(15 721)	(51 452)	(15 592)	(51 054)
Razem	(694 216)	(1 962 081)	(622 275)	(1 801 947)

12. Podatek dochodowy

	III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał okres od 01.07.2013 do 30.09.2013 przekształcone	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 przekształcone
Bieżące obciążenie podatkowe	(227 417)	(714 981)	(105 925)	(469 759)
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	6 579	76 537	(74 569)	(70 681)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(220 838)	(638 444)	(180 494)	(540 440)
Obciążenie podatkowe wykazane w innych dochodach całkowitych związane z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(27 511)	(77 598)	(9 900)	68 397
Razem	(248 349)	(716 042)	(190 394)	(472 043)

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013 przekształcone
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	747 212	562 421	629 189
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	36 871	32 106	44 635
Razem	710 341	530 315	584 554

W III 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). 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 (276 934 tysięcy PLN¹). 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

¹ Wszystkie wartości zostały przeliczone na PLN według kursu średniego NBP z 30 września 2014 roku (0,2554 PLN/UAH).

powstanie zobowiązania podatkowego. Zniesienie straty podatkowej wynikające z powyższego 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 (11 386 tysięcy PLN) oraz z uwagi na konieczność rozwiązania aktywa na podatek odroczony obciążenie wyniku finansowego kwotą 116 882 tysięcy UAH (29 852 tysięcy PLN). Łącznie kapitał własny Grupy Kapitałowej KREDO BANK SA z wyżej wymienionego tytułu uległ obniżeniu o 161 465 tysięcy UAH (41 238 tysięcy 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. W maju 2014 roku w związku z powyższym sporem złożono skargę odszkodowawczą na władze Ukrainy do Europejskiego Trybunału Praw Człowieka.

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 (224 tysiące PLN), a kwota zmniejszenia straty podatkowej z lat ubiegłych - 626 282 tysiące UAH (159 952 tysiące PLN). KREDO BANK SA w lutym 2013 roku zapłacił część roszczeń spornych w łącznej wysokości 439 tysięcy UAH (112 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 (86 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. W dniu 15 kwietnia 2014 roku organ podatkowy złożył wniosek w sprawie kasacji tego wyroku do Wyższego Sądu Administracyjnego. Wniosek o kasację został przyjęty i czeka na rozpatrzenie.

13. 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

	III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał okres od 01.07.2013 do 30.09.2013 przekształcone	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 przekształcone
Zysk przypadający na akcjonariuszy zwykłych (w tys. PLN)	873 375	2 531 503	752 296	2 291 475
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)	1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000
Zysk przypadający na jedną akcję (w PLN na akcję)	0,70	2,03	0,60	1,83

Zysk na jedną akcję z działalności zaniechanej

W okresach zakończonych odpowiednio dnia 30 września 2014 roku oraz dnia 30 września 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 III kwartale 2014 roku jak i w III 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 30 września 2014 roku oraz dnia 30 września 2013 roku w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA nie wystąpiły istotne koszty i przychody z tytułu działalności zaniechanej.

14. Kasa, środki w Banku Centralnym

	30.09.2014	31.12.2013
Rachunek bieżący w Banku Centralnym	5 616 452	4 018 340
Gotówka	3 020 302	3 227 330
Inne środki	86	450
Razem	8 636 840	7 246 120

15. Należności od banków

	30.09.2014	31.12.2013
Lokaty w bankach	1 726 508	1 402 724
Rachunki bieżące	1 404 071	469 812
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	-	14 033
Udzielone kredyty i pożyczki	15 401	34 338
Środki pieniężne w drodze	7 919	1 117
Razem	3 153 899	1 922 024
Odpis z tytułu utraty wartości należności, w tym:	(702)	(28 583)
odpis z tytułu utraty wartości na należność od banku zagranicznego	-	(28 543)
Razem netto	3 153 197	1 893 441

16. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Według wartości bilansowej	30.09.2014	31.12.2013
Dłużne papiery wartościowe	2 912 815	467 931
emitowane przez Skarb Państwa, w tym:	2 826 433	395 202
obligacje skarbowe PLN	2 826 433	390 660
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, obligacje komunalne PLN	51 310	41 907
emitowane przez podmioty niefinansowe, w tym:	15 296	23 892
obligacje korporacyjne PLN	15 288	23 892
emitowane przez inne podmioty finansowe, w tym:	4 683	6 762
obligacje emitowane przez GPW PLN	4 622	6 628
emitowane przez banki	15 093	168
Udziały i akcje w innych jednostkach – notowane na giełdach	6 907	10 799
Certyfikaty inwestycyjne	8 430	1 151
Razem	2 928 152	479 881

17. Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne stosowane przez Grupę Kapitałową

Na dzień 30 września 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa Kapitałowa posiadała następujące typy instrumentów pochodnych:

	30.09.2014		31.12.2013	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Instrumenty zabezpieczające	497 712	295 040	361 639	414 804
Pozostałe instrumenty pochodne	4 041 781	4 155 013	2 639 221	2 913 407
Razem	4 539 493	4 450 053	3 000 860	3 328 211

Rodzaj kontraktu	30.09.2014		31.12.2013	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
IRS	4 008 850	3 665 214	2 590 721	2 490 821
CIRS	189 967	400 391	252 941	545 073
Opcje	153 062	110 022	75 443	61 930
FX Swap	76 093	139 589	39 908	156 393
Forward	38 372	51 866	24 552	60 143
FRA	72 910	82 748	13 652	11 454
Inne	239	223	3 643	2 397
Razem	4 539 493	4 450 053	3 000 860	3 328 211

18. Pochodne instrumenty zabezpieczające

Grupa Kapitałowa na dzień 30 września 2014 roku stosuje następujące rodzaje rachunkowości zabezpieczeń:

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

- zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów w EUR o zmiennym oprocentowaniu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych, z wykorzystaniem transakcji IRS,
- zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów w CHF o zmiennym oprocentowaniu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych, z wykorzystaniem transakcji IRS,
- 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.

Szczegółowy opis stosowanych strategii zabezpieczających zawarty został w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Na dzień 30 września 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.

W okresie 9 miesięcy 2014 roku, na skutek braku spełnienia testu efektywności retrospektywnej, Grupa Kapitałowa zaprzestała stosowania rachunkowości zabezpieczeń dla jednego z powizań zabezpieczających w ramach strategii „Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów w PLN o zmiennym oprocentowaniu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych, z wykorzystaniem transakcji IRS”.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Wartość godziwa instrumentów pochodnych stanowiących zabezpieczenie przepływów pieniężnych związanych ze stopą procentową lub kursem walutowym na dzień 30 września 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku:

Typ instrumentu:	Wartość bilansowa/wartość godziwa			
	30.09.2014		31.12.2013	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
IRS	451 952	-	229 630	630
CIRS	45 760	295 040	132 009	414 174
Razem	497 712	295 040	361 639	414 804

Inne dochody całkowite z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Inne dochody całkowite na początek okresu brutto	(3 118)	(155 053)	(180 981)	64 073
Zyski/straty odniesione na inne dochody całkowite w okresie	197 476	381 549	306 325	(127 008)
Kwota przeniesiona w okresie z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat	(154 395)	(186 533)	(266 966)	(78 687)
- przychody odsetkowe	(84 261)	(255 375)	(98 503)	(368 847)
- wynik z pozycji wymiany	(70 134)	68 842	(168 463)	290 160
Skumulowane inne dochody całkowite na koniec okresu brutto	39 963	39 963	(141 622)	(141 622)
Efekt podatkowy	(7 593)	(7 593)	26 908	26 908
Skumulowane inne dochody całkowite na koniec okresu netto	32 370	32 370	(114 714)	(114 714)
Nieefektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych rozpoznana w rachunku zysków i strat	(5 692)	802	11 255	11 752
Wpływ w okresie na inne dochody całkowite brutto	43 081	195 016	39 359	(205 695)
Podatek odroczony z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(8 185)	(37 053)	(7 478)	39 082
Wpływ w okresie na inne dochody całkowite netto	34 896	157 963	31 881	(166 613)

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

Według wartości bilansowej	30.09.2014	31.12.2013
Dłużne papiery wartościowe	13 111 276	15 204 756
emitowane przez banki centralne, bony pieniężne NBP	10 165 726	13 997 228
emitowane przez Skarb Państwa, w tym:	2 552 816	956 893
obligacje skarbowe PLN	2 524 655	931 325
obligacje skarbowe UAH	28 161	25 568
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, w tym:	252 671	250 635
obligacje komunalne EUR	141 369	136 700
obligacje komunalne PLN	111 302	113 935
emitowane przez banki, obligacje strukturyzowane PLN	139 560	-
emitowane przez podmioty niefinansowe, obligacje korporacyjne PLN	503	-
Jednostki uczestnictwa	1 891 501	-
Razem	15 002 777	15 204 756

20. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013 przekształcone
Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto, w tym:	185 950 125	156 274 042	156 537 509
sektor finansowy	1 236 605	2 986 731	2 543 359
gospodarcze, w tym:	1 128 358	948 308	987 675
środki Domu Maklerskiego w Funduszu Gwarancyjnym Giełdy oraz depozyt początkowy	11 484	19 339	15 178
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	108 247	2 038 423	1 555 684
sektor niefinansowy	174 515 252	146 067 840	146 253 052
mieszkaniowe	99 098 963	76 631 478	75 736 246
gospodarcze	51 351 222	47 970 294	48 950 999
konsumpcyjne	21 538 517	20 627 222	20 729 518
dłużne papiery wartościowe (korporacyjne)	2 526 550	838 846	836 289
sektor budżetowy	10 198 268	7 219 471	7 741 098
gospodarcze	7 339 542	6 135 647	6 600 003
dłużne papiery wartościowe (komunalne)	2 857 117	978 159	1 136 893
mieszkaniowe	1 609	-	4 202
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	-	105 665	-
Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(7 616 825)	(6 650 780)	(6 926 174)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom netto	178 333 300	149 623 262	149 611 335

Według segmentów klienta	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013 przekształcone
Kredyty i pożyczki udzielone brutto, w tym:	185 950 125	156 274 042	156 537 509
bankowości hipotecznej	89 258 762	68 943 625	67 959 857
korporacyjne	50 307 960	40 393 713	41 706 750
małych i średnich przedsiębiorstw *	24 725 155	24 146 055	24 568 514
bankowości detalicznej i prywatnej	21 538 517	20 627 222	20 729 518
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	108 247	2 144 088	1 557 692
środki Domu Maklerskiego w Funduszu Gwarancyjnym Giełdy	11 484	19 339	15 178
Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(7 616 825)	(6 650 780)	(6 926 174)
Kredyty i pożyczki udzielone netto	178 333 300	149 623 262	149 611 335

* 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 Nocie 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,
- reklasyfikowane papiery dłużne prezentowane są w segmencie klienta korporacyjnego.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom według metod kalkulacji odpisów	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013 przekształcone
Wyceniane według metody zindywidualizowanej	7 083 595	7 336 985	7 986 739
Ze stwierdzoną utratą wartości, w tym:	5 238 964	5 532 429	6 287 027
należności z tytułu leasingu finansowego	174 713	134 027	142 926
Bez stwierdzonej utraty wartości, w tym:	1 844 631	1 804 556	1 699 712
należności z tytułu leasingu finansowego	313 547	193 560	194 253
Wyceniane według metody portfelowej	7 871 856	7 328 923	7 182 797
Ze stwierdzoną utratą wartości, w tym:	7 871 856	7 328 923	7 182 797
należności z tytułu leasingu finansowego	113 240	115 883	120 850
Wyceniane według metody grupowej (IBNR), w tym:	170 994 674	141 608 134	141 367 973
należności z tytułu leasingu finansowego	4 470 243	3 793 700	3 623 593
Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto	185 950 125	156 274 042	156 537 509
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody zindywidualizowanej	(2 533 636)	(2 292 218)	(2 620 807)
Ze stwierdzoną utratą wartości, w tym:	(2 517 090)	(2 276 093)	(2 600 199)
odpisy z tytułu utraty wartości na należności leasingowe	(70 886)	(46 430)	(46 755)
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody portfelowej, w tym:	(4 506 169)	(3 772 723)	(3 682 311)
odpisy z tytułu utraty wartości na należności leasingowe	(79 952)	(75 355)	(75 288)
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody grupowej (IBNR), w tym:	(577 020)	(585 839)	(623 056)
odpisy z tytułu utraty wartości na należności leasingowe	(13 418)	(10 898)	(14 876)
Odpisy - razem	(7 616 825)	(6 650 780)	(6 926 174)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom netto	178 333 300	149 623 262	149 611 335

Na dzień 30 września 2014 roku udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości wyniósł 7,1% (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 58,1% (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 51,7%).

Na dzień 30 września 2014 roku udział kredytów opóźnionych w spłacie powyżej 90 dni w stosunku do wartości brutto kredytów i pożyczek wyniósł 5,2% (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 5,9%).

21. Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży

	30.09.2014	31.12.2013
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży brutto	22 203 236	13 870 733
emitowane przez Skarb Państwa	14 072 506	8 818 500
obligacje skarbowe PLN	13 944 379	8 616 517
obligacje skarbowe USD	98 270	181 823
obligacje skarbowe UAH	29 337	20 160
bony skarbowe PLN	520	-
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, obligacje komunalne PLN	4 175 802	3 440 753
emitowane przez podmioty niefinansowe	2 724 120	1 000 549
obligacje korporacyjne PLN	2 231 286	1 000 549
obligacje korporacyjne USD	186 971	-
obligacje korporacyjne EUR	305 863	-
emitowane przez banki, obligacje korporacyjne	1 230 808	610 931
obligacje korporacyjne PLN	1 115 671	558 814
obligacje korporacyjne EUR	88 959	-
obligacje korporacyjne UAH	26 178	52 117
Odpisy z tytułu utraty wartości dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	-	(3 296)
obligacje korporacyjne PLN	-	(3 296)
Razem dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto	22 203 236	13 867 437
Kapitałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży brutto	254 659	235 800
Kapitałowe papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu	204 235	161 514
Kapitałowe papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu	50 424	74 286
Odpisy z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(17 673)	(30 159)
Razem kapitałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto	236 986	205 641
Razem inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto	22 440 222	14 073 078

Dłużne papiery wartościowe (obligacje komunalne i obligacje korporacyjne) reklasyfikowane z kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do kategorii kredyty i pożyczki udzielone klientom (w III i IV kwartale 2012 roku).

Na dzień 30.09.2014 roku	wartość nominalna	wartość godziwa	wartość bilansowa
Obligacje komunalne	936 311	943 960	949 416
Obligacje korporacyjne	780 040	796 729	744 185
Razem	1 716 351	1 740 689	1 693 601

Na dzień 31.12.2013 roku	wartość nominalna	wartość godziwa	wartość bilansowa
Obligacje komunalne	961 611	963 118	965 180
Obligacje korporacyjne	787 040	791 503	768 385
Razem	1 748 651	1 754 621	1 733 565

22. Inwestycyjne papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności

	30.09.2014	31.12.2013
Dłużne papiery wartościowe		
emitowane przez Skarb Państwa, w tym:	222 154	26 886
emitowane przez Skarb Państwa PLN	37 445	-
emitowane przez Skarb Państwa EUR	2 922	-
emitowane przez Skarb Państwa USD	181 787	-
emitowane przez banki UAH	41 072	11 119
Razem	263 226	38 005

23. 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	30.09.2014	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.	4 385	5 380
Cena nabycia	17 498	17 498
Zmiana z tytułu wyceny metodą praw własności	(13 113)	(12 118)
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.	201 730	197 592
Wartość godziwa pozostałej części udziału	197 592	197 592
Zmiana z tytułu wyceny metodą praw własności	4 410	-
Pozostałe	(272)	-
Razem	206 115	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	30.09.2014	31.12.2013
Grupa Bank Poczty SA	106 720	106 720
Cena nabycia	146 500	146 500
Zmiana z tytułu wyceny metodą praw własności	71 429	65 013
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(111 209)	(104 793)
„Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych” Sp. z o.o.	-	-
Cena nabycia	1 500	1 500
Zmiana z tytułu wyceny metodą praw własności	4 350	4 004
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(5 850)	(5 504)
Razem	106 720	106 720

24. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

	01.01- 30.09.2014	01.01- 30.09.2013
Wartość brutto aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży na początek okresu	537 559	23 316
Zwiększenia	6 989	9 416
Zmniejszenia	(140 328)	(15 831)
Wartość brutto aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży na koniec okresu	404 220	16 901
Odpisy aktualizujące na początek okresu	(365 340)	(2 906)
Zwiększenia, utworzenie w okresie	(21 639)	(963)
Zmniejszenia	154 820	589
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	(232 159)	(3 280)
Wartość bilansowa netto na początek okresu	172 219	20 410
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	172 061	13 621

25. Zapasy

Wartość bilansowa zapasów według rodzaju	30.09.2014	31.12.2013
Inwestycje budowlane do sprzedaży	278 957	313 470
Towary	230 644	212 970
Produkcja w toku - inwestycje budowlane	126 533	168 152
Materiały	15 902	8 854
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(56 605)	(53 805)
Razem	595 431	649 641

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

26. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

Wartości niematerialne	30.09.2014	31.12.2013
Oprogramowanie	1 750 379	1 763 575
Wartość firmy nabyta w wyniku połączenia jednostek gospodarczych (w tym wartość firmy jednostek zależnych)	1 095 951	218 850
Przyszłe zyski z zawartych umów ubezpieczenia	201 928	-
Relacje z klientami	73 155	-
Inne, w tym nakłady	193 865	247 797
Razem	3 315 278	2 230 222

Wartość firmy netto	30.09.2014	31.12.2013
Spółki Nordea Polska	881 259	-
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	149 564	149 564
PKO BP BANKOWY PTE SA	51 158	51 158
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Nowy Wilanów Sp.k.	6 185	10 343
Wartość firmy związana z aktywami przejętymi od spółki Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	7 785	7 785
Razem	1 095 951	218 850

Rzeczowe aktywa trwałe	30.09.2014	31.12.2013
Grunty i budynki	1 803 147	1 627 309
Maszyny i urządzenia	499 420	497 121
Środki transportu	78 372	76 003
Środki trwałe w budowie	65 488	140 907
Nieruchomości inwestycyjne	137 296	114 589
Inne	178 536	155 304
Razem	2 762 259	2 611 233

27. Zobowiązania wobec banków

	30.09.2014	31.12.2013
Otrzymane kredyty i pożyczki	17 292 379	2 606 482
od Nordea Bank AB (publ)	14 578 166	-
Depozyty banków	1 629 279	959 712
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	425 334	38 628
Rachunki bieżące	388 119	116 145
Inne depozyty z rynku pieniężnego	36 401	26 370
Razem	19 771 512	3 747 337

28. Zobowiązania wobec klientów

	30.09.2014	31.12.2013
Zobowiązania wobec ludności	124 096 067	116 464 089
Depozyty terminowe	68 086 862	63 467 675
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	55 780 915	52 776 151
Pozostałe zobowiązania	228 290	220 263
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	42 865 912	31 966 616
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	17 825 382	13 076 978
Depozyty terminowe	20 031 240	13 426 892
Otrzymane kredyty i pożyczki	3 362 557	2 863 651
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	306 719	1 647 950
Pozostałe zobowiązania	1 340 014	951 145
Zobowiązania wobec jednostek budżetowych	4 211 622	3 473 476
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	3 128 204	3 018 628
Depozyty terminowe	1 069 588	430 639
Pozostałe zobowiązania	13 830	24 209
Razem	171 173 601	151 904 181

Według segmentu klienta	30.09.2014	31.12.2013
Zobowiązania wobec klientów, w tym:		
bankowości detalicznej i prywatnej	118 987 162	111 290 272
korporacyjne	31 900 203	21 062 058
małych i średnich przedsiębiorstw*	16 610 110	15 040 250
otrzymane kredyty i pożyczki	3 362 557	2 863 651
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	306 719	1 647 950
pozostałe zobowiązania	6 850	-
Razem	171 173 601	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.

29. Zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej

	30.09.2014	31.12.2013
Rezerwy techniczno - ubezpieczeniowe	47 760	-
Zobowiązania z tytułu kontraktów inwestycyjnych ubezpieczyciela w podziale na:	2 589 969	-
Produkty strukturyzowane	359 795	-
Polisolokaty	5 082	-
Ubezpieczeniowe produkty finansowe Unit-Linked	2 225 092	-
Razem	2 637 729	-

	30.09.2014	31.12.2013
Rezerwy ubezpieczeniowe brutto, w tym:		
Rezerwy w ubezpieczeniach na życie	228 055	-
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	44 118	-
Rezerwy techniczno - ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	2 326 242	-
Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	635	-
Pozostałe rezerwy techniczno - ubezpieczeniowe określone w statucie	39 270	-
Rezerwy ubezpieczeniowe brutto, razem	2 638 320	-
Na udziale reasekuratora	(591)	-
Razem	2 637 729	-

30. Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych

	30.09.2014	31.12.2013
Instrumenty finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	12 855 308	10 255 937
obligacje wyemitowane przez PKO Finance AB	11 701 029	9 129 100
obligacje wyemitowane przez PKO Bank Polski SA	747 086	692 614
obligacje wyemitowane przez PKO Leasing SA	407 193	434 223
Instrumenty finansowe desygnowane do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - bankowe papiery wartościowe	119 065	290 509
Razem	12 974 373	10 546 446

Obligacje wyemitowane przez PKO Finance AB

Data emisji	Wartość nominalna	Waluta emisji	Termin zapadalności	Wartość bilansowa na dzień 30.09.2014	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2013
21.10.2010	798 950	EUR	21.10.2015	3 450 875	3 337 380
07.07.2011	250 000	CHF	07.07.2016	871 246	853 657
25.07.2012	50 000	EUR	25.07.2022	206 718	206 677
21.09.2012	500 000	CHF	21.12.2015	1 762 363	1 690 110
26.09.2012	1 000 000	USD	26.09.2022	3 290 976	3 041 276
23.01.2014	500 000	EUR	23.01.2019	2 118 851	-
Razem				11 701 029	9 129 100

31. Zobowiązania podporządkowane

Stan na dzień 30 września 2014 (w tysiącach PLN)	Wartość nominalna	Waluta emisji	Stopa procentowa (%)	Termin zapadalności/wykupu	Stan zobowiązania
Obligacje podporządkowane	1 600 700	PLN	4,13%	14.09.2022	1 603 268
Obligacje podporządkowane	775 040	CHF	3,23%	25.04.2022	775 567
RAZEM	2 375 740				2 378 835

Stan na dzień 31 grudnia 2013 (w tysiącach PLN)	Wartość nominalna	Waluta	Stopa procentowa (%)	Termin zapadalności/wykupu	Stan zobowiązania
Obligacje podporządkowane	1 600 700	PLN	4,37%	14.09.2022	1 620 857

32. Pozostałe zobowiązania

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013 przekształcone
Koszty do zapłacen	517 390	481 836	432 232
Przychody pobierane z góry	403 333	358 464	349 379
Inne zobowiązania, w tym:	2 759 240	1 706 937	3 836 790
zadeklarowana dywidenda	937 500	-	2 250 000
zobowiązania z tytułu reasekuracji	410	-	-
Razem	3 679 963	2 547 237	4 618 401
w tym zobowiązania finansowe	3 028 954	2 004 459	4 069 176

Na dzień 30 września 2014 roku, na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 30 września 2013 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała zobowiązań w przypadku, których nie wywodziłyby się z płatności wynikających z zawartych umów.

33. Rezerwy

Za okres zakończony dnia 30 września 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
Objęcie kontrolą jednostki zależnej	11 798	12 570	8 473	3 329	36 170
Utworzenie/aktualizacja rezerw	3 099	1 618	321 544	3 662	329 923
Rozwiązanie rezerw	(3 438)	(2)	(332 736)	(7 168)	(343 344)
Wykorzystanie rezerw	(312)	(6 840)	-	(31 252)	(38 404)
Różnice kursowe	(112)	-	(37)	-	(149)
Inne zmiany i reklasyfikacje	667	-	(256)	7 500	7 911
Stan na dzień 30 września 2014 roku, w tym:	47 991	43 085	112 302	109 599	312 977
Rezerwa krótkoterminowa	47 676	9 403	82 549	109 523	249 151
Rezerwa długoterminowa	315	33 682	29 753	76	63 826

* Pozycja „Inne rezerwy” obejmuje m.in.: rezerwę restrukturyzacyjną w kwocie 70 571 tysięcy PLN oraz rezerwę na potencjalne roszczenia z tytułu sprzedaży wierzytelności w kwocie 1 574 tysięcy PLN.

Za okres zakończony dnia 30 września 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:	29 523	431 210	211 004	72 314	744 051
Rezerwa krótkoterminowa	29 523	36 233	145 066	72 314	283 136
Rezerwa długoterminowa	-	394 977	65 938	-	460 915
Utworzenie/aktualizacja rezerw	7 477	537	138 491	13 009	159 514
Rozwiązanie rezerw	(1 705)	(179 453)	(242 485)	-	(423 643)
Wykorzystanie rezerw	(275)	(193 142)	-	(14 220)	(207 637)
Różnice kursowe	(15)	-	5	-	(10)
Inne zmiany i reklasyfikacje	(8 504)	(25 380)	379	25 384	(8 121)
Stan na dzień 30 września 2013 roku (przekształcone), w tym:	26 501	33 772	107 394	96 487	264 154
Rezerwa krótkoterminowa	26 501	1 450	81 629	96 487	206 067
Rezerwa długoterminowa	-	32 322	25 765	-	58 087

*Pozycja „Inne rezerwy” obejmuje m.in.: rezerwę restrukturyzacyjną w kwocie 58 304 tysięcy PLN oraz rezerwę na potencjalne roszczenia z tytułu sprzedaży wierzytelności w kwocie 1 829 tysięcy PLN

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

34. Zobowiązania warunkowe oraz pozabilansowe zobowiązania otrzymane

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

Na dzień 30 września 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 30 września 2014				
Spółka A	obligacje korporacyjne	1 364 000	15.06.2022	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka B	obligacje korporacyjne	844 000	31.07.2015	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka C	obligacje korporacyjne	68 707	31.12.2024	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka D	obligacje korporacyjne	50 000	19.12.2022	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka E	obligacje korporacyjne	32 096	31.12.2022	Umowa Emisji Obligacji*
Razem		2 358 803		
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 nieznajdujących się w regulowanym obrocie pozagiełdowym.

34.2 Zobowiązania umowne

Na dzień 30 września 2014 roku wartość zobowiązań umownych dotyczących wartości niematerialnych wynosiła 254 755 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 347 636 tysięcy PLN).

Na dzień 30 września 2014 roku wartość zobowiązań umownych dotyczących rzeczowych aktywów trwałych wynosiła 109 333 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 48 629 tysięcy PLN).

34.3 Udzielone zobowiązania finansowe

według wartości nominalnej	30.09.2014	31.12.2013
Linie i limity kredytowe		
dla podmiotów finansowych	1 031 106	737 531
dla podmiotów niefinansowych	34 735 464	30 203 660
dla podmiotów budżetowych	3 567 991	3 269 584
Razem	39 334 561	34 210 775
w tym: udzielone zobowiązania nieodwołalne	9 435 602	7 708 424

Udzielone zobowiązania gwarancyjne

	30.09.2014	31.12.2013
Gwarancje w obrocie krajowym i zagranicznym	7 918 620	6 227 396
dla podmiotów finansowych	120 620	64 444
dla podmiotów niefinansowych	7 790 143	6 151 081
dla podmiotów budżetowych	7 857	11 871
Udzielone gwarancje i poręczenia - obligacje korporacyjne krajowe	3 322 303	3 466 648
dla podmiotów niefinansowych	3 322 303	3 466 648
Udzielone akredytywy	708 296	491 768
dla podmiotów niefinansowych	708 296	491 669
dla podmiotów budżetowych	-	99
Udzielone gwarancje i poręczenia - gwarancja zapłaty	26 420	117 420
dla podmiotów finansowych	26 420	117 420
Udzielone gwarancje i poręczenia - obligacje komunalne krajowe	266 646	83 773
dla podmiotów budżetowych	266 646	83 773
Razem	12 242 285	10 387 005

34.4 Pozabilansowe zobowiązania otrzymane

Według wartości nominalnej	30.09.2014	31.12.2013
Finansowe	2 864 847	369 303
Gwarancyjne	4 262 893	2 570 701
Razem	7 127 740	2 940 004

W wyniku postanowień Umowy zobowiązujących Grupę Kapitałową Nordea Bank AB (publ) do partycypacji w ryzyku utraty wartości Portfela Hipotecznego, PKO Bank Polski SA oraz Nordea Bank AB (publ) w dniu 1 kwietnia 2014 roku 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 ramach prac związanych z rozliczeniem transakcji Grupa Kapitałowa dokonała wyceny Umowy Podziału Ryzyka w oparciu o przeprowadzaną analizę prawdopodobieństwa przepływów środków pieniężnych wynikających z Umowy. Oszacowana wartość oczekiwana wynosi 0.

Uprawnienie do sprzedaży lub obciążenia zestawem zabezpieczenia ustanowionego na rzecz Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 września 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku na rzecz Grupy Kapitałowej Banku nie ustanowiono zabezpieczeń, które Grupa Kapitałowa Banku była uprawniona sprzedać lub obciążyć innym zastawem, w przypadku realizacji wszelkich obowiązków przez właściciela zabezpieczenia.

35. Sprawy sporne

Według stanu na dzień 30 września 2014 roku, łączna wartość postępowań sądowych, w których Spółki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (łącznie z Bankiem) są pozwany wynosiła 457 711 tysięcy PLN, w tym 10 024 tysiące PLN dotyczyło postępowań sądowych na Ukrainie (na dzień 31 grudnia 2013 roku łączna wartość wyżej wymienionych postępowań sądowych wynosiła 342 658 tysięcy PLN), a kwota łącznej wartości postępowań sądowych z powództwa Spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (łącznie z Bankiem) na dzień 30 września 2014 roku wynosiła 805 981 tysięcy PLN, w tym 140 250 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 12 „Podatek dochodowy”.

Poniżej przedstawiono opis najistotniejszych spraw spornych 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 zakazującą 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 w imieniu Banku oraz ośmiu powodów reprezentowanych przez pełnomocnika Banku. Wyrok został również zaskarżony przez innych uczestników postępowania, tj. przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) oraz Polskiej Organizacji Handlu i Dystrybucji (POHiD) (apelacje zmierzające do nałożenia na uczestników porozumień surowszych kar pieniężnych), a także: Visa Europe Limited, Bank Poczty S.A., Bank Gospodarki Żywnościowej S.A., mBank S.A. (dawniej: BRE Bank S.A.), Deutsche Bank PBC S.A., HSBC Bank Polska S.A. (apelacje zmierzające przede wszystkim do zmiany rozstrzygnięcia w przedmiocie uznania porozumień za naruszające prawo konkurencji oraz nałożenia kar na ich uczestników). Odpisy tych apelacji zostały doręczone pełnomocnikowi Banku, który złożył na nie odpowiedź. Akta sprawy zostały przekazane z SOKiK do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Sprawie nadano sygnaturę VI ACa 1150/14. Na dzień 30 września 2014 roku Bank posiada rezerwę na kwotę 10 359 tysięcy PLN (pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej „Rezerwy”).

Jednocześnie, decyzją SOKiK z dnia 21 listopada 2013 roku, kara pieniężna nałożona na Nordea Bank Polska SA – spółkę zależną od Banku będącą również stroną wyżej opisanego sporu, została obniżona do wysokości 2,6 tysiąca PLN i Spółka podjęła decyzję o niewnoszeniu apelacji.

Na dzień 30 września 2014 roku dodatkowo Bank jest stroną m.in. następujących postępowań:

przed SOKiK w wyniku odwołania od decyzji Prezesa UOKiK

- 1) w związku z możliwością stosowania niedozwolonych postanowień umownych we wzorcach umów indywidualnych kont emerytalnych („IKE”).

W dniu 19 grudnia 2012 roku Prezes UOKiK nałożył na Bank łączną karę pieniężną w wysokości 14 697 tysięcy PLN, w tym:

- 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,
- w wysokości 4 741 tysięcy PLN za stosowanie we wzorcach umów IKE otwartego katalogu przesłanek wypowiedzenia,
- 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.

Postępowanie odwoławcze prowadzi w imieniu Banku renomowana kancelaria prawna. Bank odwołał się od decyzji Prezesa UOKiK w dniu 2 stycznia 2013 roku. Postępowanie w toku. Na dzień 30 września 2014 roku Bank posiadał na powyższe kwoty rezerwę w kwocie 4 000 tysięcy PLN (pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej „Rezerwy”).

- 2) w związku ze stosowaniem praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów w zakresie prezentowania 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 co do dostępności kredytów na promowanych warunkach,

W dniu 28 grudnia 2012 roku na Bank została nałożona przez Prezesa UOKiK kara pieniężna w wysokości 2 845 tysięcy PLN. Postępowanie odwoławcze prowadzi w imieniu Banku renomowana kancelaria prawna. Bank odwołał się od decyzji Prezesa UOKiK w dniu 16 stycznia 2013 roku. W dniu 25 września 2014 roku odbyła się rozprawa i została odroczone do dnia 13 stycznia 2015 roku. Postępowanie w toku. Na dzień 30 września 2014 roku Bank posiada rezerwę w tej samej kwocie (pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej „Rezerwy”).

- 3) stosowania niedozwolonych postanowień umownych we wzorcach umów o kredyt konsumencki, z wyłączeniem umów o karty kredytowe.

Decyzją z dnia 31 grudnia 2013 roku uznano działania Banku za praktykę naruszającą zbiorowe interesy konsumentów i nałożono na Bank karę pieniężną w wysokości 17 236 tysięcy PLN oraz 11 828 tysięcy PLN. Bank odwołał się od tej decyzji. Postępowanie odwoławcze prowadzi w imieniu Banku renomowana kancelaria prawna. Bank odwołał się od decyzji Prezesa UOKiK w dniu 17 stycznia 2014 roku. Postępowanie jest w toku. Na dzień 30 września 2014 roku Bank posiada rezerwę w kwocie 10 000 tysięcy PLN (pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej „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

jedno powództwo wniesione przez osobę fizyczną – klienta, o kontrolę abstrakcyjną wzorów (uznanie za niedozwolone postanowień wzorca umowy – regulamin otwierania i prowadzenia rachunku oszczędnościowo-rozliczeniowego z 1997 roku, zmodyfikowanego w 1998 roku). W dniu 2 lipca 2013 roku odbyła się pierwsza rozprawa. Wyrokiem sądu z dnia 9 lipca 2013 roku oddalono powództwo przeciwko Bankowi. Powód wniósł apelację od wyroku. Sąd Apelacyjny wyrokiem z dnia 11 września 2014 roku oddalił apelację powoda;

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,
- 2) postępowanie wyjaśniające dotyczące udzielania przez banki informacji stanowiącej tajemnicę bankową,
- 3) postępowanie wszczęte 28 lutego 2014 roku 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 5 marca 2014 roku w sprawie ustalenia, czy Bank wykonał decyzję UOKiK z dnia 12 grudnia 2008 roku w sprawie Max Lokaty – istnieje ryzyko nałożenia kary finansowej decyzją, jeśli UOKiK uzna, że zobowiązanie zostało niewłaściwie wykonane; 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; sprawa w toku.

Na dzień 30 września 2014 roku PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA – spółka zależna od Banku – jest stroną:

- 5 postępowań przed SOKiK z powództwa osób fizycznych o uznanie za niedozwolone niektórych postanowień wzorców umownych dotyczących umów ubezpieczenia na życie; we wszystkich przypadkach Spółka złożyła odpowiedź na pozew wnosząc o jego oddalenie w związku z wniesieniem powództwa po upływie 6 miesięcy od dnia zaniechania ich stosowania, w sprawie tej nie ma ryzyka ukarania Spółki karą finansową,
- postępowania prowadzonego przed Prezesem UOKiK w sprawie stosowanych opłat likwidacyjnych i wartości wykupu polisy w związku z rozwiązaniem umowy ubezpieczenia w niektórych wzorcach umownych do umów ubezpieczenia na życie, a także zastosowaniu w tych wzorcach nieprecyzyjnej informacji o wartości wykupu całkowitego w związku z rozwiązaniem umowy ubezpieczenia; postępowanie jest w toku, wartość utworzonej rezerwy na 30 września 2014 roku wynosi 1 507 tysięcy PLN,
- postępowania przed Sądem Najwyższym dotyczącego wniesienia przez Spółkę skargi kasacyjnej od wyroku Sądu Apelacyjnego w związku z karą pieniężną nałożoną na Spółkę w 2010 roku przez Prezesa UOKiK z tytułu naruszenia przez Spółkę zbiorowych interesów konsumentów (kara pieniężna została zapłacona w 2013 roku); postępowanie jest w fazie przed decyzją Sądu Najwyższego o przyjęciu lub odrzuceniu skargi kasacyjnej do rozpoznania.

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego toczy się sześć postępowań administracyjnych i administracyjno-sądowych, w tym jedno zawieszone, 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 reprivatyzacyjnych oraz jedno postępowanie administracyjne o ustanowienie prawa użytkowania wieczystego do nieruchomości posiadanej przez Bank, w której nie został wyznaczony termin rozprawy. 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 Grupy. 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 o wydanie nieruchomości, lokalu położonego w nieruchomości, zapłaty wynagrodzenia za bezumowne korzystanie przez Bank z nieruchomości).

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, wydano 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. W dniu 17 lipca 2013 roku złożona została skarga kasacyjna. Nie wyznaczono terminu rozprawy.

Zarząd PKO Banku Polskiego SA uważa, że prawdopodobieństwo zaistnienia w II połowie 2014 roku poważnych roszczeń wobec Banku i spółek zależnych od Banku z tytułu powyższych postępowań jest niewielkie.

36. 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.

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Kasa, środki w Banku Centralnym	8 636 840	7 246 120	7 602 630
Bieżące należności od banków	3 002 483	1 638 619	4 331 336
Razem	11 639 323	8 884 739	11 933 966

37. 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.

30 września 2014 roku

Jednostka	Należności	w tym kredyty	Zobowiązania	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
Bank Pocztowy SA	366	-	177	110 936
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.	269	-	71 852	5 000
„Centrum Obsługi Biznesu” Sp. z o.o.	29 053	29 053	12 706	-
Centrum Operacyjne Sp. z o.o.	-	-	4	-
„Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych” Sp. z o.o.	-	-	6 159	-
Razem	29 688	29 053	90 898	115 936

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

Jednostka	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji
Bank Pocztowy SA	405	39	345	-
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.	15 538	14 903	81 728	81 566
„Centrum Obsługi Biznesu” Sp. z o.o.	728	728	175	175
Centrum Operacyjne Sp. z o.o.	2	2	-	-
„Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych” Sp. z o.o.	2	2	121	121
Razem	16 675	15 674	82 369	81 862

31 grudnia 2013 roku

Jednostka	Należności	w tym kredyty	Zobowiązania	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
Bank Pocztowy SA	6	-	1 003	2 374
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.	1 100	-	50 551	5 000
„CENTRUM HAFFNERA” Sp. z o.o.	-	-	1 234	-
„Centrum Majkowskiego” Sp. z o.o. w likwidacji	-	-	38	-
„Centrum Obsługi Biznesu” Sp. z o.o.	29 463	29 463	16 066	-
Centrum Operacyjne Sp. z o.o.	-	-	11	-
„Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych” Sp. z o.o.	-	-	12 555	-
„Promenada Sopocka” Sp. z o.o.	44 377	44 377	4 811	-
„Sopot Zdrój” Sp. z o.o.	219 698	219 698	-	-
Razem	294 644	293 538	86 269	7 374

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku

Jednostka	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji
Agencja Inwestycyjna CORP-SA SA	495	-	74	-
Bank Pocztowy SA	48	48	651	-
„CENTRUM HAFFNERA” Sp. z o.o.	5	5	-	-
„Centrum Majkowskiego” Sp. z o.o. w likwidacji	5	5	-	-
„Centrum Obsługi Biznesu” Sp. z o.o.	777	777	282	282
Centrum Operacyjne Sp. z o.o.	2	2	-	-
„Kamienica Morska” Sp. z o.o. w likwidacji	5	5	-	-
„Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych” Sp. z o.o.	1	1	258	258
„Promenada Sopocka” Sp. z o.o.	794	794	32	32
„Sopot Zdrój” Sp. z o.o.	3 828	3 828	54	54
Razem	5 960	5 465	1 351	626

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

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

1. dotyczące objęcia udziałów spółki Polski Standard Płatności Sp. z o.o. przez inne banki

W dniu 19 września 2014 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału spółki Polski Standard Płatności Sp. z o.o. o 11 355 tysięcy PLN, tj. z 2 271 tysięcy PLN do 13 626 tysięcy PLN. Udziały w podwyższonym kapitale zostały objęte przez: Alior Bank SA, Bank Millennium SA, Bank Zachodni WBK SA, ING Bank Śląski SA oraz mBank SA.

W wyniku wyżej wymienionego podwyższenia udział PKO Banku Polskiego SA w kapitale zakładowym Spółki oraz w głosach na zgromadzeniu wspólników uległ zmniejszeniu ze 100% do 16,67%, Spółka przestała być spółką zależną od Banku, udziały Spółki zostały przekwalifikowane do aktywów finansowych.

2. dotyczące połączenia spółek leasingowych bezpośrednio zależnych od Banku

W dniu 30 września 2014 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym właściwym dla siedziby spółki przejmującej zostało zarejestrowane:

- połączenie spółki PKO Leasing Pro SA ze spółką PKO Leasing SA, w wyniku którego cały majątek spółki PKO Leasing Pro SA został przeniesiony do spółki PKO Leasing SA,
- podwyższenie kapitału zakładowego spółki PKO Leasing SA o 4 057 tysięcy PLN w drodze emisji akcji, które zostały przyznane PKO Bankowi Polskiemu SA jako jednemu akcjonariuszowi spółki PKO Leasing Pro SA (spółki przejmowanej) w ramach połączenia wyżej wymienionych Spółek.

Według stanu na 30 września 2014 roku kapitał zakładowy spółki PKO Leasing SA wynosi 94 057 tysięcy PLN.

3. dotyczące podwyższenia wkładu oraz sumy komandytowej w spółce Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Jurata Sp. k.

W dniu 4 września 2014 roku uchwałę wspólników spółki Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Jurata Sp. k. został podwyższony wkład komandytariusza (spółki Qualia Development Sp. z o.o.) oraz suma komandytowa Spółki o 1 796 tysięcy PLN, tj. z 2 551 tysięcy PLN do 4 347 tysięcy PLN. Wyżej wymienione zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 2 października 2014 roku.

4. dotyczące dokapitalizowania spółki Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA

W dniu 25 sierpnia 2014 roku PKO Bank Polski SA, jako jedyny akcjonariusz spółki Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA, podjął uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 8 500 tysięcy PLN, tj. z 24 744 tysięcy PLN do 33 244 tysięcy PLN. Wyżej wymienione podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 października 2014 roku.

Jednocześnie PKO Bank Polski SA kontynuował prace związane z:

- połączeniem Nordea Bank Polska SA z PKO Bankiem Polskim SA, szczegółowy zapis znajduje się w Nocie 2.
- utworzeniem PKO Banku Hipotecznego SA,

W dniu 26 sierpnia 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała zgodę na utworzenie przez PKO Bank Polski SA banku pod nazwą PKO Bank Hipoteczny SA.

W dniu 6 października 2014 roku PKO Bank Polski SA zawiązał spółkę PKO Bank Hipoteczny SA o kapitale zakładowym w wysokości 300 milionów PLN – w dniu 24 października 2014 roku Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

- połączeniem Inteligo Financial Services SA z PKO BP Finat Sp. z o.o. – spółek zależnych od PKO Banku Polskiego SA.

W dniu 27 maja 2014 roku Zarząd PKO Banku Polskiego SA podjął uchwałę dotyczącą połączenia Inteligo Financial Services SA (jako spółki przejmowanej) z PKO BP Finat Sp. z o.o. (jako spółki przejmującej). W ramach wyżej wymienionego procesu, przed połączeniem Spółek, z dniem 1 lipca 2014 roku Bank przejął pracowników Inteligo Financial Services SA z obszaru IT w zakresie działalności przenoszonej do Banku oraz rozpoczął proces przenoszenia do Banku części zasobów Spółki związanych głównie z usługami informatycznymi świadczonymi na rzecz PKO Banku Polskiego SA.

Powyższe działania są prowadzone w ramach realizacji strategii Banku w zakresie optymalizacji działalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA.

39. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

39.1 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 30 września 2014 roku.

Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej na dzień 30.09.2014	Nota	Wartość bilansowa	Poziom 1 Ceny kwotowane na aktywnych rynkach	Poziom 2 Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych	Poziom 3 Pozostałe techniki wyceny
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	16	2 928 152	2 928 152	-	-
Dłużne papiery wartościowe		2 912 815	2 912 815	-	-
Udziały i akcje w innych jednostkach		6 907	6 907	-	-
Certyfikaty inwestycyjne		8 430	8 430	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	17	4 539 493	1 568	4 537 925	-
Instrumenty zabezpieczające		497 712	-	497 712	-
Instrumenty o charakterze handlowym		4 041 781	1 568	4 040 213	-
Aktywa finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	19	15 002 777	4 416 659	10 586 118	-
Dłużne papiery wartościowe		13 111 276	2 525 158	10 586 118	-
Jednostki uczestnictwa		1 891 501	1 891 501	-	-
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	22	22 431 694	13 993 905	8 258 337	179 452
Dłużne papiery wartościowe		22 203 236	13 944 899	8 258 337	-
Kapitałowe papiery wartościowe		228 458	49 006	-	179 452
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej razem		44 902 116	21 340 284	23 382 380	179 452
Pochodne instrumenty finansowe	17	4 450 053	596	4 449 457	-
Instrumenty zabezpieczające		295 040	-	295 040	-
Instrumenty o charakterze handlowym		4 155 013	596	4 154 417	-
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	30	119 065	-	119 065	-
Instrumenty finansowe desygnowane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		119 065	-	119 065	-
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej razem		4 569 118	596	4 568 522	-

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	Nota	Wartość bilansowa	Poziom 1 Ceny kwotowane na aktywnych rynkach	Poziom 2 Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych	Poziom 3 Pozostałe techniki wyceny
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	16	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	17	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	19	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	22	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	17	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	30	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	-

W zależności od kategorii klasyfikacji aktywów i zobowiązań finansowych do hierarchii, stosuje się przy tym różnorodne metody ustalania ich wartości godziwej, których szczegółowy opis zaprezentowany został w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok oraz w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy 2014 roku.

Do poziomu 3 Grupa Kapitałowa zaklasyfikowała akcje spółki 2020 European Fund for Energy, Climate Change and Infrastruktury (Funduszu Margeurite), 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 30 września 2014 roku być większa o 8 972 tysiące PLN lub mniejsza o 8 972 tysiące PLN.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 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 30 września 2014 roku, wartości godziwej na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej:

Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży - Poziom 3	01.01-30.09.2014
Bilans otwarcia na początek okresu	137 326
Suma zysków lub strat	26 504
w innych dochodach całkowitych	26 504
Objęcie nowej emisji udziałów w Funduszu Margeurite i różnice kursowe	15 622
Bilans zamknięcia na koniec okresu	179 452

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 30 września 2014 roku nie nastąpiły zmiany w zakresie metodologii szacowania wartości godziwej.

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

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 30 września 2014 roku:

	Poziom hierarchii wartości godziwej	Metoda wyceny	30.09.2014	
			wartość bilansowa	wartość godziwa
Kasa, środki w Banku Centralnym	nd	wartość wymaganej zapłaty	8 636 840	8 636 840
Należności od banków	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	3 153 197	3 152 804
Kredyty i pożyczki udzielone klientom			178 333 300	172 062 988
kredyty mieszkaniowe	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	96 927 385	90 610 368
kredyty gospodarcze	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	55 781 300	55 851 660
kredyty konsumpcyjne	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	20 202 490	20 287 457
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	108 247	108 247
dłużne papiery wartościowe	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	5 313 878	5 205 256
Inwestycyjne papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	263 226	264 364
Inne aktywa finansowe	nd	wartość wymaganej zapłaty z uwzględnieniem utraty wartości	737 441	737 441
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	nd	wartość wymaganej zapłaty	4 604	4 604
Zobowiązania wobec innych banków	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	19 771 512	19 801 055
Zobowiązania wobec klientów			171 173 601	171 138 859
wobec podmiotów gospodarczych	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	42 865 912	42 865 931
wobec jednostek budżetowych	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	4 211 622	4 211 622
wobec ludności	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	124 096 067	124 061 306
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	1, 3	zdyskontowane przepływy pieniężne	12 855 308	13 303 342
Dług podporządkowany	2	zdyskontowane przepływy pieniężne	2 378 835	2 367 938
Inne zobowiązania finansowe	nd	wartość wymaganej zapłaty	3 028 954	3 028 954

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA OKRES DZIEWIĘCIU
MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU
(W TYSIĄCACH ZŁOTYCH)**



Bank Polski

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 utraty 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	10 485 677
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

Szczegółowe założenia dotyczące metod wyceny zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok.

40. 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 30 września 2014 roku.

Ryzyko kredytowe

Ekspozycja Grupy Kapitałowej Banku na ryzyko kredytowe

Należności od banków	Zaangażowanie	
	30.09.2014	31.12.2013
Należności z rozpoznaną utratą wartości, w tym:	359	28 891
oceniane metodą zindywidualizowaną	-	28 543
Należności bez rozpoznaney utraty wartości, w tym:	3 153 540	1 893 133
nieprzeterminowane	3 153 540	1 893 133
Razem brutto	3 153 899	1 922 024
Odpisy z tytułu utraty wartości	(702)	(28 583)
Razem według wartości bilansowej netto	3 153 197	1 893 441

Kredyty i pożyczki udzielone klientom	Zaangażowanie		
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013 przekształcone
Należności z rozpoznaną utratą wartości, w tym:	13 110 820	12 861 352	13 469 824
oceniane metodą zindywidualizowaną	5 238 964	5 532 429	6 287 027
Należności bez rozpoznaney utraty wartości, w tym:	172 839 305	143 412 690	143 067 685
nieprzeterminowane	168 085 155	139 700 612	138 217 657
przeterminowane	4 754 150	3 712 078	4 850 028
do 4 dni przeterminowania	1 553 367	1 081 196	1 976 814
powyżej 4 dni przeterminowania	3 200 783	2 630 882	2 873 214
Razem brutto	185 950 125	156 274 042	156 537 509
Odpisy z tytułu utraty wartości	(7 616 825)	(6 650 780)	(6 926 174)
Razem według wartości bilansowej netto	178 333 300	149 623 262	149 611 335

Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży - dłużne papiery wartościowe	Zaangażowanie	
	30.09.2014	31.12.2013
Dłużne papiery wartościowe z rozpoznaną utratą wartości, w tym:	-	6 160
oceniane metodą zindywidualizowaną	-	6 160
Dłużne papiery wartościowe bez rozpoznaney utraty wartości, w tym:	22 203 236	13 864 573
nieprzeterminowane	22 203 236	13 864 573
z ratingiem zewnętrznym	15 046 483	9 429 681
z ratingiem wewnętrznym	7 156 753	4 434 892
Razem brutto	22 203 236	13 870 733
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(3 296)
Razem według wartości bilansowej netto	22 203 236	13 867 437

Inwestycyjne papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności - dłużne papiery wartościowe	Zaangażowanie	
	30.09.2014	31.12.2013
Dłużne papiery wartościowe bez rozpoznaney utraty wartości, w tym:	263 226	38 005
nieprzeterminowane	263 226	38 005
z ratingiem zewnętrznym	263 226	38 005
Razem brutto	263 226	38 005
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-
Razem według wartości bilansowej netto	263 226	38 005

Stopień narażenia na ryzyko kredytowe

Poniższa tabela prezentuje maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe Grupy Kapitałowej Banku na dzień 30 września 2014 roku, na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 30 września 2013 roku:

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013 przekształcone
Rachunek bieżący w Banku Centralnym	5 616 452	4 018 340	5 251 842
Należności od banków	3 153 197	1 893 441	5 208 080
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - dłużne papiery wartościowe	2 912 815	467 931	2 014 824
emitowane przez Skarb Państwa	2 826 433	395 202	1 944 102
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego	51 310	41 907	41 506
emitowane przez podmioty niefinansowe	15 296	23 892	19 583
emitowane przez podmioty finansowe	4 683	6 762	8 411
emitowane przez banki	15 093	168	1 222
Pochodne instrumenty finansowe	4 539 493	3 000 860	2 814 162
Instrumenty finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - dłużne papiery wartościowe	13 111 276	15 204 756	12 503 572
emitowane przez banki centralne	10 165 726	13 997 228	9 997 300
emitowane przez Skarb Państwa	2 552 816	956 893	2 247 434
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego	252 671	250 635	258 838
emitowane przez banki	139 560	-	-
emitowane przez podmioty niefinansowe	503	-	-
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	178 333 300	149 623 262	149 611 335
sektor finansowy (z wyłączeniem banków)	1 230 389	2 981 207	2 520 650
kredyty gospodarcze	1 122 142	942 784	964 966
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	108 247	2 038 423	1 555 684
sektor niefinansowy	166 919 327	139 434 111	139 362 184
kredyty mieszkaniowe	96 925 776	74 900 220	73 979 602
kredyty gospodarcze	47 331 865	44 508 259	45 224 383
kredyty konsumpcyjne	20 202 490	19 213 873	19 329 047
dłużne papiery wartościowe	2 459 196	811 759	829 152
sektor budżetowy	10 183 584	7 207 944	7 728 501
kredyty gospodarcze	7 327 293	6 125 098	6 588 884
dłużne papiery wartościowe	2 854 682	977 181	1 135 415
kredyty mieszkaniowe	1 609	-	4 202
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	-	105 665	-
Inwestycyjne papiery wartościowe - dłużne papiery wartościowe	22 203 236	13 867 437	13 927 355
emitowane przez Skarb Państwa	14 072 506	8 818 500	9 307 117
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego	4 175 802	3 440 753	2 956 146
emitowane przez podmioty niefinansowe	2 724 120	997 253	1 074 135
emitowane przez banki	1 230 808	610 931	589 957
Inwestycyjne papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności	263 226	38 005	28 313
emitowane przez Skarb Państwa	222 154	26 886	28 313
emitowane przez banki	41 072	11 119	-
Inne aktywa - inne aktywa finansowe	737 441	611 313	794 723
Razem	230 870 436	188 725 345	192 154 206

Pozycje pozabilansowe	30.09.2014	31.12.2013
Udzielone zobowiązania nieodwołalne	9 435 602	7 708 424
Udzielone gwarancje	7 945 040	6 344 816
Gwarancje emisji	3 588 949	3 550 421
Udzielone akredytywy	708 296	491 768
Razem	21 677 887	18 095 429

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

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013 przekształcone
Należności od banków	-	28 543	29 592
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	5 238 964	5 532 429	6 287 027
Sektor finansowy	397	3 927	36 105
kredyty gospodarcze	397	3 927	36 105
Sektor niefinansowy	5 221 678	5 522 293	6 244 713
kredyty gospodarcze	3 844 972	4 049 698	4 602 336
kredyty mieszkaniowe	1 283 150	1 371 261	1 532 298
kredyty konsumpcyjne	93 556	101 334	110 079
Sektor budżetowy	16 889	6 209	6 209
kredyty gospodarcze	16 889	6 209	6 209
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	69	6 260	2 890
emitowane przez podmioty finansowe	6	8	8
emitowane przez podmioty niefinansowe	63	6 252	2 882
Razem	5 239 033	5 567 232	6 319 509

Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na ryzyko stopy procentowej na 30 września 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku składała się głównie z ekspozycji Banku. Ryzyko stopy procentowej dla walut PLN, EUR oraz USD, 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 CHF było w istotny sposób zmieniane przez ekspozycję spółek Grupy Kapitałowej, w której największą rolę odgrywała ekspozycja Nordea Bank Polska SA.

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

Nazwa miary wrażliwości	30.09.2014	31.12.2013
VaR 10 - dniowy przy poziomie ufności 99% (tys. PLN)*	112 661	54 930
Równoległe przesunięcie krzywych stóp procentowych o 200 pb. (tys. PLN) (test warunków skrajnych)**	573 969	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 KREDOBANK SA oraz Nordea Bank Polska SA. Wartość wskaźnika VaR w KREDOBANK SA na dzień 30 września 2014 roku wyniosła ok. 9 382 tysięcy PLN, a na dzień 31 grudnia 2013 roku 10 686 tysięcy PLN. Na dzień 30 września 2014 poziom wskaźnika VaR w Nordea Bank Polska wynosił 1 449 tysięcy PLN, natomiast na 31 grudnia 2013 roku 4 876 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 30 września 2014 roku wartość zagrożona na stopie procentowej Banku w horyzoncie 10-dniowym (VaR 10-dniowy, 99%) wyniosła 112 661 tysięcy PLN, co stanowiło ok. 0,49% 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	30.09.2014	31.12.2013
VaR 10 - dniowy przy poziomie ufności 99% (tys. PLN)*	4 087	2 443
Zmiana kursów WAL/PLN o 20% (tys. PLN) (test warunków skrajnych)**	103 850	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 KREDOBANK SA oraz Nordea Bank Polska SA. Wartość wskaźnika dla KREDOBANK SA na dzień 30 września 2014 roku wyniosła ok. 4 902 tysięcy PLN, a na dzień 31 grudnia 2013 roku ok. 906 tysięcy PLN. W Nordea Bank Polska SA wskaźnik VaR na dzień 30 września 2014 roku kształtował się na poziomie 166 tysięcy PLN, natomiast 31 grudnia 2013 roku wynosił 676 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 30 września 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 30 września 2014 roku wynosił ok. 0,02%).

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
30.09.2014								
Grupa Kapitałowa - urealniona luka okresowa	1 085 837	10 548 491	(2 992 398)	1 021 896	6 769 488	4 825 764	(2 543 253)	(18 715 825)
Grupa Kapitałowa - urealniona skumulowana luka okresowa	1 085 837	11 634 328	8 641 930	9 663 826	16 433 314	21 259 078	18 715 825	-
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, która wyznaczona została jako suma urealnionej luki płynności Banku i Nordea Bank Polska SA (na 30 września 2014 roku) oraz kontraktowych luk płynności pozostałych spółek Grupy Kapitałowej, wykazywała wartości dodatnie na dzień 30 września 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku. Oznacza to nadwyżkę zapadających aktywów nad wymagalnymi zobowiązaniami.

Poniższa tabela przedstawia rezerwę płynności Banku na 30 września 2014 roku oraz na 31 grudnia 2013 roku:

Nazwa miar wrażliwości	30.09.2014	31.12.2013
Rezerwa płynności do 1 miesiąca * (mln PLN)	15 809	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 30 września 2014 roku poziom osadu depozytów stanowił ok. 94,2% wszystkich depozytów zdeponowanych w Banku (z wyłączeniem rynku międzybankowego), co oznacza spadek o ok. 1,7 p. p. w porównaniu do końca 2013 roku.

41. Adekwatność kapitałowa

Podstawową regulacją obowiązującą w procesie oceny adekwatności kapitałowej według stanu na dzień 30 września 2014 roku jest Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012, zwane dalej „Rozporządzenie CRR”. Rozporządzenie CRR stanowi część tzw. pakietu CRD IV/CRR, w skład którego obok Rozporządzenia wchodzi Dyrektywa CRD IV – Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi zmieniająca Dyrektywę 2002/87/WE i uchylająca dyrektywę 2006/48/WE oraz 2006/49/WE (dalej zwana „Dyrektywa CRD”). W przeciwieństwie do Rozporządzenia CRR, które obowiązuje bezpośrednio, Dyrektywa CRD musi być zaimplementowana do prawa krajowego. Na dzień 30 września 2014 roku Ustawa – prawo bankowe nie została jeszcze znowelizowana i obecnie trwają prace nad nowelizacją Ustawy implementującej przepisy CRD IV. W związku z powyższym, pierwszeństwo w przypadku konfliktu pomiędzy przepisami Rozporządzenia CRR a przepisami krajowymi mają przepisy Rozporządzenia CRR. Na dzień 30 września 2014 roku miary adekwatności kapitałowej zostały wyliczone w oparciu o postanowienia Rozporządzenia CRR.

Zgodnie z Rozporządzeniem CRR na potrzeby adekwatności kapitałowej stosuje się konsolidację ostrożnościową, która w odróżnieniu od konsolidacji zgodnie z MSSF, obejmuje podmioty zależne od Banku będące instytucjami oraz instytucjami finansowymi będącymi ich jednostkami zależnymi (PKO Leasing SA, PKO BP Faktoring SA, PKO BP BANKOWY PTE SA, PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA, KREDOBANK SA, PKO Finance AB, Finansowa Kompania "Prywatne Inwestycje" Sp. z o.o., Nordea Bank Polska SA). Z konsolidacji ostrożnościowej wyłączone są spółki niefinansowe i ubezpieczeniowe.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku wszystkie miary adekwatności kapitałowej zostały wyliczone w oparciu o postanowienia ustawy Prawo bankowe, Uchwały nr 76/2010 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 10 marca 2010 roku w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka (Dz. Urz. KNF Nr 2 poz. 11 z dnia 9 kwietnia 2010 roku z późn. zm.) oraz Uchwały nr 325/2011 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 20 grudnia 2011 roku w sprawie pomniejszeń funduszy własnych (Dz. Urz. KNF Nr 13 poz. 49 z dnia 30 grudnia 2011 roku). Zakres konsolidacji uwzględniony w adekwatności kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku obejmował wszystkie spółki zależne Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA. Cele i zasady zarządzania adekwatnością kapitałową w świetle powyższych przepisów 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 wyliczanych dla potrzeb adekwatności kapitałowej, a także o metodach kalkulacji wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka według stanu na 31 grudnia 2013 roku.

Poziom adekwatności kapitałowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na dzień 30 września 2014 roku utrzymywał się na bezpiecznym poziomie, istotnie powyżej ustawowych limitów. Na dzień 30 września 2014 roku Bank spełnia wymagania dotyczące miar adekwatności kapitałowej określone w Rozporządzeniu CRR.

Fundusze własne dla potrzeb adekwatności kapitałowej

Fundusze własne Grupy na potrzeby adekwatności kapitałowej na dzień 30 września 2014 roku zostały wyliczone w oparciu o postanowienia Rozporządzenia CRR. Fundusze własne Grupy Kapitałowej składają się z funduszy podstawowych Tier 1 oraz funduszy uzupełniających Tier 2. W Grupie nie są identyfikowane elementy dodatkowego kapitału Tier 1.

Na dzień 30 września 2014 roku w funduszach własnych Banku wyliczanych na potrzeby adekwatności kapitałowej został ujęty zysk Banku osiągnięty od 01.01.2014 do 30.06.2014 roku po pomniejszeniu o przewidywaną dywidendę (w wysokości 1 004,3 miliona PLN). Zysk został ujęty w funduszach podstawowych Tier 1 Banku.

Informacja o strukturze funduszy własnych Grupy w ujęciu konsolidacji ostrożnościowej, wyznaczanych dla potrzeb adekwatności kapitałowej według stanu na 30 września 2014 roku, zgodnie z Rozporządzeniem CRR, została zawarta w poniższej tabeli:

FUNDUSZE WŁASNE GRUPY KAPITAŁOWEJ	30.09.2014
Fundusze podstawowe (Tier 1)	22 530 897
Kapitał zakładowy	1 250 000
Pozostałe kapitały rezerwowe	22 169 505
Fundusz ogólnego ryzyka na niezidentyfikowane ryzyko działalności bankowej	1 070 000
Zyski zatrzymane	1 169 788
Skumulowane inne całkowite dochody	(256 334)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, które są uzależnione od przyszłej rentowności, ale nie pochodzą z różnic przejściowych	(7 775)
Wartość firmy	(1 073 392)
Inne wartości niematerialne	(1 779 105)
Dodatkowe korekty aktywów wycenianych do wartości godziwej	(11 790)
Fundusze uzupełniające (Tier 2)	2 375 740
Zobowiązania podporządkowane zaliczone do funduszy uzupełniających	2 375 740
Razem fundusze własne	24 906 637

Na dzień 31 grudnia 2013 r fundusze własne na potrzeby adekwatności kapitałowej zostały wyliczone w oparciu o postanowienia ustawy Prawo bankowe oraz Uchwały nr 325/2011 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 20 grudnia 2011 roku w sprawie pomniejszeń funduszy własnych (Dz. Urz. KNF Nr 13 poz. 49 z dnia 30 grudnia 2011 roku).

Informacja o strukturze funduszy własnych Grupy wyznaczanych dla potrzeb adekwatności kapitałowej według stanu na 31 grudnia 2013 roku została zawarta w poniższej tabeli:

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

Wymogi w zakresie funduszy własnych (Filar I)

Zgodnie z obowiązującym od dnia 1 stycznia 2014 roku rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji i firm inwestycyjnych, zmieniającym rozporządzenie (UE) nr 648/2012, Grupa Kapitałowa wylicza wymogi w zakresie funduszy własnych dla następujących rodzajów ryzyka:

- z tytułu ryzyka kredytowego – metodą standardową,
- z tytułu ryzyka operacyjnego dla Banku – metodą zaawansowaną (AMA), a dla spółek Grupy Kapitałowej – metodą wskaźnika bazowego (BIA),
- z tytułu ryzyka pozycji (rynkowego) – metodami podstawowymi.

Łączny wymóg w zakresie funduszy własnych składa się z sumy wymogów kapitałowych na:

- 1) ryzyko kredytowe – w tym ryzyko kredytowe instrumentów z księgi bankowej, ryzyko kredytowe kontrahenta oraz ryzyko związane z korektą wyceny kredytowej (CVA),
- 2) ryzyko pozycji (rynkowe) – w tym ryzyko walutowe, cen towarów, cen kapitałowych papierów wartościowych, szczególne cen instrumentów dłużnych, ryzyko ogólne stóp procentowych oraz ryzyko związane z opcjami i warrantami inne niż ryzyko delta,
- 3) ryzyko operacyjne,
- 4) inne rodzaje wymogów w zakresie funduszy własnych z tytułu:
 - a) ryzyka rozliczenia i dostawy,
 - b) przekroczenia limitu dużych zaangażowań.

Poniższa tabela prezentuje narażenie Grupy Kapitałowej z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka. Dane według stanu na 30.09.2014 zostały wyliczone zgodnie z rozporządzeniem nr 575/2013 (o którym mowa powyżej), natomiast dane według stanu na 31.12.2013 roku zostały wyliczone zgodnie z Uchwałą nr 76/2010 Komisji Nadzoru Finansowego z 10 marca 2010 roku w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka (Dz. Urz. KNF Nr 2 poz. 11 z dnia 9 kwietnia 2011 roku z późn. zm.).

Wymogi w zakresie funduszy własnych	30.09.2014	31.12.2013
Ryzyko kredytowe	14 207 790	11 593 995
Ryzyko rynkowe	400 255	327 321
Ryzyko korekty wyceny kredytowej	244 958	-
Ryzyko rozliczenia/dostawy	14 123	-
Ryzyko operacyjne	800 743	630 884
Łączny wymóg kapitałowy	15 667 869	12 552 200
Współczynnik wypłacalności	12,72%	13,58%

Wzrost wymogu w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka kredytowego był przede wszystkim konsekwencją wdrożenia zmian wynikających z wejścia w życie regulacji zgodnych z tzw. Basel 3 implementowanych w prawie europejskim przez tzw. Pakiet CRR/CRD4 oraz finalizacji transakcji nabycia Nordea Bank Polska.

Grupa Kapitałowa wylicza wymogi w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka kredytowego stosując następujące formuły:

- w zakresie ekspozycji bilansowych - iloczyn wartości bilansowej, wagi ryzyka przypisanej ekspozycji zgodnie z metodą standardową wyliczania wymogu w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka kredytowego oraz 8% (przy uwzględnieniu uznawalnych zabezpieczeń),
- w zakresie udzielonych zobowiązań pozabilansowych - iloczyn wartości zobowiązania (uwzględniającej wartość rezerw na to zobowiązanie), wagi ryzyka produktu, wagi ryzyka przypisanej ekspozycji pozabilansowej zgodnie z metodą standardową wyliczania wymogu w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka kredytowego oraz 8% (przy uwzględnieniu uznawalnych zabezpieczeń),
- w zakresie transakcji pozabilansowych (instrumentów pochodnych) - iloczyn wagi ryzyka przypisanej transakcji pozabilansowej zgodnie z metodą standardową wyliczania wymogu w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka kredytowego, ekwiwalentu bilansowego transakcji pozabilansowych oraz 8% (wartość ekwiwalentu bilansowego wyliczana jest zgodnie z metodą wyceny rynkowej).

Kapitał wewnętrzny (Filar II)

Grupa Kapitałowa wyznacza kapitał wewnętrzny zgodnie z uchwałą nr 258/2011 KNF z dnia 4 października 2011 roku w sprawie szczegółowych zasad funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej oraz szczegółowych warunków zasadowania przez banki kapitału wewnętrznego i dokonywania przeglądów procesu szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego oraz zasad ustalania polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w banku (Dz. Urz. KNF Nr 11 poz. 42 z dnia 23 listopada 2011 roku). Kapitał wewnętrzny to szacowana kwota kapitału, niezbędna do pokrycia wszystkich zidentyfikowanych, istotnych rodzajów ryzyka występujących w działalności Grupy Kapitałowej oraz wpływu zmian otoczenia gospodarczego, uwzględniająca przewidywany poziom ryzyka.

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

- ryzyka kredytowego (w zakresie ryzyka niewypłacalności i ryzyka koncentracji),
- ryzyka walutowego,
- ryzyka stopy procentowej,
- ryzyka płynności,
- ryzyka operacyjnego,
- ryzyka biznesowego (uwzględniającego ryzyko strategiczne).

Materializacja ryzyka zmian makroekonomicznych, ryzyka modeli oraz ryzyka braku zgodności znajduje odzwierciedlenie w oszacowaniach kapitału wewnętrznego na pokrycie rodzajów ryzyka: kredytowego, stopy procentowej, walutowego, operacyjnego i biznesowego.

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

Kapitał wewnętrzny na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyka jest ustalany zgodnie z metodami określonymi w przepisach wewnętrznych. W przypadku dokonywania szacunków kapitału wewnętrznego na podstawie modeli statystycznych, stosowany jest roczny horyzont prognozy oraz poziom ufności 99,9%. Łączny kapitał wewnętrzny każdej spółki Grupy Kapitałowej stanowi sumę wysokości kapitału wewnętrznego, niezbędnego do pokrycia wszystkich istotnych dla danej spółki rodzajów ryzyka. Łączny kapitał wewnętrzny Grupy Kapitałowej stanowi sumę łącznego kapitału wewnętrznego Banku oraz wszystkich spółek Grupy Kapitałowej. Przyjmowany do kalkulacji kapitału wewnętrznego współczynnik korelacji pomiędzy poszczególnymi rodzajami ryzyka oraz poszczególnymi spółkami Grupy Kapitałowej wynosi 1.

Na dzień 30 września 2014 roku wysokość relacji funduszy własnych do kapitału wewnętrznego Grupy Kapitałowej utrzymywała się na poziomie, powyżej zarówno limitu ustawowego, jak i wewnętrznego Grupy Kapitałowej.

Ujawnienia (Filar III)

Zgodnie z § 6 uchwały nr 385/2008 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 grudnia 2008 roku w sprawie szczegółowych zasad i sposobu ogłaszania przez banki informacji o charakterze jakościowym i ilościowym dotyczących adekwatności kapitałowej oraz zakresu informacji podlegających ogłaszaniu (Dz. Urz. KNF z 2008 roku Nr 8, poz. 39) z późn. zm. 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

	Nota	III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał okres od 01.07.2013 do 30.09.2013 przekształcone	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 przekształcone
Działalność kontynuowana					
Przychody z tytułu odsetek	1	2 535 589	7 407 942	2 489 154	8 053 268
Koszty z tytułu odsetek	1	(765 815)	(2 206 092)	(894 647)	(3 138 151)
Wynik z tytułu odsetek		1 769 774	5 201 850	1 594 507	4 915 117
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2	869 441	2 744 618	923 626	2 640 823
Koszty z tytułu prowizji i opłat	2	(237 252)	(777 472)	(262 670)	(705 321)
Wynik z tytułu prowizji i opłat		632 189	1 967 146	660 956	1 935 502
Przychody z tytułu dywidend		3 907	83 739	471	79 038
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	3	14 514	56 803	30 169	34 020
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	4	33 384	71 184	3 423	64 196
Wynik z pozycji wymiany		61 428	243 388	65 682	138 917
Pozostałe przychody operacyjne	5	25 694	93 628	28 408	61 573
Pozostałe koszty operacyjne	5	(32 325)	(72 898)	(14 290)	(42 193)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto		(6 631)	20 730	14 118	19 380
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	6	(430 341)	(1 367 275)	(482 023)	(1 365 705)
Ogólne koszty administracyjne	7	(1 091 299)	(3 219 498)	(1 012 472)	(3 043 916)
Wynik z działalności operacyjnej		986 925	3 058 067	874 831	2 776 549
Zysk brutto		986 925	3 058 067	874 831	2 776 549
Podatek dochodowy	8	(197 773)	(589 615)	(171 981)	(520 232)
Zysk netto		789 152	2 468 452	702 850	2 256 317

Zysk na jedną akcję	9				
- podstawowy z zysku za okres (PLN)		0,63	1,97	0,56	1,81
- rozwodniony z zysku za okres (PLN)		0,63	1,97	0,56	1,81
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)		1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)		1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000

Działalność zaniechana

W PKO Banku Polskim SA nie wystąpiła działalność zaniechana w okresie 9 miesięcy zakończonym odpowiednio dnia 30 września 2014 roku i dnia 30 września 2013 roku.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał okres od 01.07.2013 do 30.09.2013 przekształcone	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 przekształcone
Zysk netto		789 152	2 468 452	702 850	2 256 317
Inne dochody całkowite		115 974	325 707	42 625	(291 613)
Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat		115 974	325 707	42 625	(291 613)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, brutto	14	43 081	195 016	39 359	(205 695)
Podatek odroczony z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych		(8 185)	(37 053)	(7 478)	39 082
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, netto		34 896	157 963	31 881	(166 613)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, brutto	4	100 096	207 090	13 264	(154 319)
Podatek odroczony z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(19 018)	(39 346)	(2 520)	29 319
Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, netto		81 078	167 744	10 744	(125 000)
Dochody całkowite netto, razem		905 126	2 794 159	745 475	1 964 704

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013 przekształcone
AKTYWA				
Kasa, środki w Banku Centralnym	10	8 042 193	7 188 406	7 533 307
Należności od banków	11	17 936 317	2 089 087	5 380 585
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	12	2 932 409	484 485	2 029 379
Pochodne instrumenty finansowe	13	4 518 814	3 002 220	2 814 979
Instrumenty finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	14	10 381 401	15 179 188	12 477 276
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	15	151 188 138	147 372 326	147 378 784
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	16	20 785 003	13 736 698	13 811 350
Inwestycje w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i stowarzyszone	17	4 773 418	1 578 926	1 370 277
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		75 449	145 657	13 621
Wartości niematerialne	18	1 904 578	1 944 132	1 658 950
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	18	2 218 366	2 296 981	2 359 542
nieruchomości inwestycyjne		184	187	191
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego		68 295	201 212	177 936
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	352 217	387 192	402 176
Inne aktywa		832 585	673 422	906 140
SUMA AKTYWÓW		226 009 183	196 279 932	198 314 302
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY				
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		4 604	4 065	4 149
Zobowiązania wobec banków	19	18 122 990	2 529 623	4 573 482
Pochodne instrumenty finansowe	13	4 445 254	3 328 149	3 284 659
Zobowiązania wobec klientów	20	170 613 338	159 957 671	159 147 105
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	21	866 151	983 123	856 042
Zobowiązania podporządkowane	22	1 603 268	1 620 857	1 603 338
Pozostałe zobowiązania	23	3 116 086	2 434 721	4 495 621
Rezerwy	24	269 591	310 481	260 385
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		199 041 282	171 168 690	174 224 781
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy		1 250 000	1 250 000	1 250 000
Pozostałe kapitały		23 249 449	20 898 722	20 854 446
Niepodzielony wynik finansowy		-	(271 242)	(271 242)
Wynik roku bieżącego		2 468 452	3 233 762	2 256 317
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM		26 967 901	25 111 242	24 089 521
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO		226 009 183	196 279 932	198 314 302
Wskaźniki				
Współczynnik wypłacalności	29	13,69%	13,38%	13,56%
Wartość księgowa (w tys. PLN)		26 967 901	25 111 242	24 089 521
Liczba akcji (w tys.)	1	1 250 000	1 250 000	1 250 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)		21,57	20,09	19,27
Rozwodniona liczba akcji (w tys.)		1 250 000	1 250 000	1 250 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)		21,57	20,09	19,27

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres zakończony dnia 30 września 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:	-	-	-	-	167 744	157 963	-	325 707	-	2 468 452	2 794 159
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 468 452	2 468 452
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-	-	167 744	157 963	-	325 707	-	-	325 707
Transfery z zysku z przeznaczeniem na kapitał	-	2 020 000	-	5 020	-	-	-	2 025 020	(2 025 020)	-	-
Zadeklarowana dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-	(937 500)	-	(937 500)
30 września 2014 roku	1 250 000	18 618 111	1 070 000	3 421 913	114 731	32 370	(7 676)	23 249 449	-	2 468 452	26 967 901

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					
		Kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Zyski i straty aktuarialne	Razem pozostałe kapitały			
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

za okres zakończony dnia 30 września 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:	-	-	-	-	(125 000)	(166 613)	-	(291 613)	-	2 256 317	1 964 704
Zysk netto (przekształcone)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 256 317	2 256 317
Pozostałe dochody całkowite (przekształcone)	-	-	-	-	(125 000)	(166 613)	-	(291 613)	-	-	(291 613)
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	-	-
Zadeklarowana dywidenda	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 250 000)	-	(2 250 000)
30 września 2013 roku (przekształcone)	1 250 000	16 598 111	1 070 000	3 416 893	(115 844)	(114 714)	-	20 854 446	(271 242)	2 256 317	24 089 521

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01.01- 30.09.2014	01.01- 30.09.2013 przekształcone
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		3 058 067	2 776 549
Korekty razem:		(6 272 011)	(2 006 383)
Amortyzacja		465 813	392 445
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		(17 205)	2 118
Odsetki i dywidendy		(192 637)	(471 699)
Zmiana stanu należności od banków		(14 538 293)	352 740
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz instrumentów finansowych przy początkowym ujęciu wyznaczonych jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		2 349 863	(1 609 508)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (aktywo)		(1 516 594)	1 046 477
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom		(4 202 570)	(5 858 810)
Zmiana stanu innych aktywów oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		34 649	(121 177)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków		1 178 351	2 071 615
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (zobowiązanie)		1 117 105	(679 511)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		8 571 717	4 074 320
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości		395 630	(380 224)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań oraz zobowiązań podporządkowanych		(273 724)	658 447
Zapłacony podatek dochodowy		(497 674)	(743 398)
Inne korekty		853 558	(740 218)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(3 213 944)	770 166
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z działalności inwestycyjnej		34 478 223	32 191 088
Zbycie jednostki stowarzyszonej zakwalifikowanej do aktywów przeznaczonych do sprzedaży		-	24 850
Zbycie i odsetki od inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży		34 355 844	32 078 193
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		39 223	9 630
Inne wpływy inwestycyjne (dywidendy)		83 156	78 415
Wydatki z działalności inwestycyjnej		(45 169 856)	(33 331 719)
Nabycie kapitału jednostek zależnych		(3 191 026)	(44 541)
Podwyższenie kapitału jednostek zależnych		(142 259)	-
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży		(41 471 831)	(32 916 511)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(364 740)	(370 667)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(10 691 633)	(1 140 631)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		739 617	1 429 385
Umorzenie dłużnych papierów wartościowych		(862 032)	(1 462 447)
Splata odsetek od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych i pożyczek podporządkowanych		(97 364)	(116 888)
Zaciąganie zobowiązań długoterminowych		16 499 505	332 211
Splata zobowiązań i odsetek długoterminowych		(238 063)	(225 917)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		16 041 663	(43 656)
Przepływy pieniężne netto		2 136 086	(414 121)
w tym z tytułu różnic kursowych od gotówki i jej ekwiwalentów		70 937	49 308
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		8 644 682	12 235 414
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	26	10 780 768	11 821 293
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		11 384	13 184

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

	30.09.2013 przed przekształceniem	zmiany ujęcia wyniku z tytułu bancassurance	reklasyfikacja zobowiązań z tytułu UOKiK	30.09.2013 przekształcone
Aktywa				
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	147 808 461	(429 677)	-	147 378 784
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	339 201	62 975	-	402 176
Pozostałe pozycje aktywów	50 533 342	-	-	50 533 342
SUMA AKTYWÓW	198 681 004	(366 702)	-	198 314 302
Zobowiązania				
Pozostałe zobowiązania	4 617 293	(98 230)	(23 442)	4 495 621
Rezerwy	236 943	-	23 442	260 385
Pozostałe pozycje zobowiązań	169 468 775	-	-	169 468 775
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	174 323 011	(98 230)	-	174 224 781
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	1 250 000	-	-	1 250 000
Pozostałe kapitały	20 854 446	-	-	20 854 446
Niepodzielony wynik finansowy	-	(271 242)	-	(271 242)
Zysk netto	2 253 547	2 770	-	2 256 317
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	24 357 993	(268 472)	-	24 089 521
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	198 681 004	(366 702)	-	198 314 302

Przekształcenia w rachunku zysków i strat

	01.01 - 30.09.2013 przed przekształceniem	zmiany ujęcia wyniku z tytułu bancassurance	01.01 - 30.09.2013 przekształcone
Przychody z tytułu odsetek	7 889 761	163 507	8 053 268
Koszty z tytułu odsetek	(3 138 151)	-	(3 138 151)
Wynik z tytułu odsetek	4 751 610	163 507	4 915 117
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2 833 095	(192 272)	2 640 823
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(737 506)	32 185	(705 321)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2 095 589	(160 087)	1 935 502
Przychody z tytułu dywidend	79 038	-	79 038
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	34 020	-	34 020
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	64 196	-	64 196
Wynik z pozycji wymiany	138 917	-	138 917
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	19 380	-	19 380
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(1 365 705)	-	(1 365 705)
Ogólne koszty administracyjne	(3 043 916)	-	(3 043 916)
Wynik z działalności operacyjnej	2 773 129	3 420	2 776 549
Zysk brutto	2 773 129	3 420	2 776 549
Podatek dochodowy	(519 582)	(650)	(520 232)
Zysk netto	2 253 547	2 770	2 256 317

Przekształcenia w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	01.01 - 30.09.2013 przed przekształceniem	zmiany ujęcia wyniku z tytułu bancassurance	01.01 - 30.09.2013 przekształcone
Zysk netto	2 253 547	2 770	2 256 317
Inne dochody całkowite	(291 613)	-	(291 613)
Dochody całkowite netto, razem	1 961 934	2 770	1 964 704

INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA

1. Przychody i koszty z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek

	III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał okres od 01.07.2013 do 30.09.2013 przekształcone	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 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:	2 352 358	6 838 907	2 274 103	7 269 018
Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom, w tym:	2 140 915	6 276 312	2 114 513	6 740 269
od kredytów z rozpoznaną utratą wartości	106 892	330 229	124 039	380 863
Przychody z tytułu kredytów udzielonych bankom	9 594	20 813	531	1 515
Przychody z tytułu inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	163 028	427 698	123 976	395 706
Przychody z tytułu lokat w bankach	38 298	111 373	33 743	128 691
Inne	523	2 711	1 340	2 837
Pozostałe przychody, w tym:	183 231	569 035	215 051	784 250
Przychody z tytułu aktywów finansowych wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	84 584	271 284	100 142	364 048
Przychody z tytułu pochodnych instrumentów zabezpieczających	84 260	255 374	98 503	368 847
Przychody z tytułu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	14 387	42 377	16 406	51 355
Razem	2 535 589	7 407 942	2 489 154	8 053 268

Koszty z tytułu odsetek

	III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
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:	(760 205)	(2 194 783)	(885 507)	(3 122 035)
Koszty z tytułu zobowiązań wobec klientów	(705 445)	(2 048 728)	(838 410)	(2 976 217)
Koszty z tytułu kredytów otrzymanych od banków	(18 649)	(45 397)	(8 196)	(22 941)
Koszty z tytułu własnej emisji papierów dłużnych i zobowiązań podporządkowanych	(22 925)	(67 317)	(23 749)	(81 447)
Koszty premii od dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(10 037)	(24 917)	(11 355)	(27 936)
Koszty z tytułu depozytów banków	(3 149)	(8 424)	(3 797)	(13 494)
Pozostałe koszty	(5 610)	(11 309)	(9 140)	(16 116)
Koszty z tytułu aktywów finansowych wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(2 853)	(5 984)	(5 877)	(8 780)
Koszty z tytułu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	(2 757)	(5 325)	(3 263)	(7 336)
Razem	(765 815)	(2 206 092)	(894 647)	(3 138 151)

2. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat

Przychody z tytułu prowizji i opłat

	III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał okres od 01.07.2013 do 30.09.2013 przekształcone	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 przekształcone
Przychody od aktywów finansowych, które nie są wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym:	150 088	425 978	141 245	433 122
z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	150 088	425 978	141 245	433 122
Pozostałe prowizje z tytułu:	718 618	2 316 269	781 299	2 204 524
kart płatniczych	280 687	986 252	344 433	925 094
obsługi rachunków bankowych	216 404	669 877	225 465	647 731
ubezpieczenia kredytów	65 469	199 170	58 318	190 467
obsługi funduszy inwestycyjnych (w tym opłaty za zarządzanie)	56 803	170 834	56 882	156 094
operacji kasowych	25 191	76 778	28 549	86 006
operacji papierami wartościowymi	23 589	65 079	18 403	53 828
obsługi masowych operacji zagranicznych	14 619	42 636	13 419	38 384
pełnienia funkcji agenta emisji obligacji skarbowych	3 721	15 237	5 331	16 596
sprzedaży i dystrybucji znaków opłaty sądowej	2 303	4 803	2 815	6 733
Inne*	29 832	85 603	27 684	83 591
Z tytułu usług powierniczych	735	2 371	1 082	3 177
Razem	869 441	2 744 618	923 626	2 640 823

* 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

	III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał okres od 01.07.2013 do 30.09.2013 przekształcone	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 przekształcone
kart płatniczych	(152 644)	(519 396)	(182 926)	(471 553)
ubezpieczenia kredytów	(24 189)	(77 366)	(23 568)	(68 946)
usług akwizycyjnych	(20 384)	(62 899)	(22 338)	(68 052)
usług rozliczeniowych	(7 257)	(20 875)	(4 653)	(18 149)
prowizji za usługi operacyjne banków	(3 810)	(9 911)	(3 175)	(8 541)
Inne*	(28 968)	(87 025)	(26 010)	(70 080)
Razem	(237 252)	(777 472)	(262 670)	(705 321)

* 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

	III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ustalanej z wykorzystaniem technik wyceny:	(10 687)	(3 230)	18 244	25 769
Instrumenty pochodne, w tym:	(7 974)	5 217	21 607	42 354
nieefektywna część zabezpieczenia zmienności przepływów pieniężnych	(5 692)	802	11 255	11 752
Bankowe papiery wartościowe strukturyzowane wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(2 713)	(8 447)	(3 363)	(16 585)
Instrumenty dłużne	24 210	58 144	10 631	8 860
Instrumenty kapitałowe	991	1 889	1 294	(609)
Razem	14 514	56 803	30 169	34 020

III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	Zyski	Straty	Wynik
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	2 198 578	(2 200 117)	(1 539)
Instrumenty finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	18 289	(2 236)	16 053
Razem	2 216 867	(2 202 353)	14 514

3 kwartały narastająco okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	Zyski	Straty	Wynik
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	10 643 267	(10 624 571)	18 696
Instrumenty finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	112 531	(74 424)	38 107
Razem	10 755 798	(10 698 995)	56 803

III kwartał okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	Zyski	Straty	Wynik
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	1 374 129	(1 348 535)	25 594
Instrumenty finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	3 402	1 173	4 575
Razem	1 377 531	(1 347 362)	30 169

3 kwartały narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	Zyski	Straty	Wynik
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	11 624 229	(11 578 691)	45 538
Instrumenty finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	74 127	(85 645)	(11 518)
Razem	11 698 356	(11 664 336)	34 020

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

	III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Zysk/strata z tytułu zmiany wartości aktywów dostępnych do sprzedaży ujęta bezpośrednio w innych całkowitych dochodach w trakcie bieżącego okresu	66 712	135 906	9 841	(218 515)
Zysk/strata przeniesiona w okresie z innych całkowitych dochodów do rachunku zysków i strat w pozycji „Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych” z tytułu:	33 384	71 184	3 423	64 196
zysk z tytułu sprzedaży przeniesiony z innych całkowitych dochodów	36 733	77 309	9 461	100 496
strata z tytułu sprzedaży przeniesiona z innych całkowitych dochodów	(3 349)	(6 125)	(6 038)	(36 300)
Wpływ w okresie na inne dochody całkowite brutto, pozycja „Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, brutto”	100 096	207 090	13 264	(154 319)

5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Sprzedaż, likwidacja środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	7 000	39 223	3 811	9 629
Przychody uboczne	4 287	13 590	4 787	14 683
Odzyskane należności przedawnione, umorzone, nieściągalne	2 378	7 952	2 303	4 818
Inne	12 029	32 863	17 507	32 443
Razem pozostałe przychody operacyjne	25 694	93 628	28 408	61 573

	III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Koszty sprzedaży, likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(16 799)	(36 797)	(5 247)	(13 272)
Koszty przekazanych darowizn	(8 251)	(14 477)	(3 087)	(10 589)
Koszty uboczne	(811)	(3 239)	(1 126)	(3 915)
Inne	(6 464)	(18 385)	(4 830)	(14 417)
Razem pozostałe koszty operacyjne	(32 325)	(72 898)	(14 290)	(42 193)

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

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku	Wartość na początek okresu	Zwiększenia		Zmniejszenia			Wartość na koniec okresu	Utworzenie netto – wpływ na rachunek zysków i strat
		Utworzenie w okresie	Inne	Spisania aktywów i rozliczenia	Rozwiązanie w okresie	Inne		
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	33 355	123	-	-	-	15 874	17 604	(123)
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	3 296	123	-	-	-	3 419	-	(123)
Kapitałowe papiery wartościowe	30 059	-	-	-	-	12 455	17 604	-
Należności od banków	40 237	4 341	-	2 049	28 930	-	13 599	24 589
Kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane wg amortyzowanego kosztu	6 381 232	4 094 466	32 950	863 783	2 876 875	-	6 767 990	(1 217 591)
Sektor niefinansowy	6 361 891	4 069 609	32 668	863 543	2 867 696	-	6 732 929	(1 201 913)
kredyty gospodarcze	3 229 736	2 065 559	11 376	529 064	1 283 692	-	3 493 915	(781 867)
kredyty mieszkaniowe	1 704 404	1 006 996	18 405	99 427	776 949	-	1 853 429	(230 047)
kredyty konsumpcyjne	1 400 664	957 828	2 887	235 052	807 055	-	1 319 272	(150 773)
dłużne papiery wartościowe	27 087	39 226	-	-	-	-	66 313	(39 226)
Sektor finansowy	7 814	24 456	207	240	8 203	-	24 034	(16 253)
kredyty gospodarcze	7 814	24 456	207	240	8 203	-	24 034	(16 253)
Sektor budżetowy	11 527	401	75	-	976	-	11 027	575
kredyty gospodarcze	10 549	372	75	-	976	-	10 020	604
dłużne papiery wartościowe	978	29	-	-	-	-	1 007	(29)
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	165 226	48 531	-	236	-	-	213 521	(48 531)
Rzeczowe aktywa trwale	34	-	-	16	-	-	18	-
Wartości niematerialne	17 154	-	-	-	1 781	-	15 373	1 781
Inwestycje w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i stowarzyszone	842 040	14 918	-	-	-	-	856 958	(14 918)
Inne należności	143 335	145 677	5 602	2 304	17 301	-	275 009	(128 376)
Rezerwa na sprawy sporne oraz udzielone zobowiązania i gwarancje	145 124	309 870	1 578	-	325 458	-	131 114	15 588
Rezerwy na przyszłe zobowiązania	5 396	1 723	-	589	2 029	-	4 501	306
Razem	7 773 133	4 619 649	40 130	868 977	3 252 374	15 874	8 295 687	(1 367 275)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA OKRES DZIEWIĘCIU
MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU
(W TYSIĄCACH ZŁOTYCH)



Bank Polski

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku	Wartość na początek okresu	Zwiększenia		Zmniejszenia			Wartość na koniec okresu	Utworzenie netto - wpływ na rachunek zysków i strat
		Utworzenie w okresie	Inne	Spisania aktywów i rozliczenia	Rozwiązanie w okresie	Inne		
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	24 592	2 788	-	5 536	-	1 452	20 392	(2 788)
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	5 536	2 788	-	5 536	-	-	2 788	(2 788)
Kapitałowe papiery wartościowe	19 056	-	-	-	-	1 452	17 604	-
Należności od banków	30 792	5 526	234	-	892	-	35 660	(4 634)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	6 228 629	6 673 087	25 185	1 207 147	5 245 513	73 306	6 400 935	(1 427 574)
Sektor niefinansowy	6 161 413	6 623 727	24 559	1 207 020	5 232 074	73 306	6 297 299	(1 391 653)
kredyty gospodarcze	3 102 026	3 442 373	2 874	763 903	2 547 576	19 982	3 215 812	(894 797)
kredyty mieszkaniowe	1 639 861	1 438 666	19 397	160 121	1 248 298	-	1 689 505	(190 368)
kredyty konsumpcyjne	1 417 720	1 737 357	2 288	282 996	1 436 200	53 324	1 384 845	(301 157)
dłużne papiery wartościowe	1 806	5 331	-	-	-	-	7 137	(5 331)
Sektor finansowy	45 226	46 611	446	-	1 244	-	91 039	(45 367)
kredyty gospodarcze	45 226	46 611	446	-	1 244	-	91 039	(45 367)
Sektor budżetowy	21 990	2 749	180	127	12 195	-	12 597	9 446
kredyty gospodarcze	19 640	2 749	180	127	11 323	-	11 119	8 574
dłużne papiery wartościowe	2 350	-	-	-	872	-	1 478	872
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	1 226	963	-	589	-	-	1 600	(963)
Rzeczowe aktywa trwałe	34	-	-	-	-	-	34	-
Wartości niematerialne	17 154	-	-	-	-	-	17 154	-
Inwestycje w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i stowarzyszone	683 817	35 936	1 452	-	-	-	721 205	(35 936)
Inne należności	149 549	28 404	38	10 989	26 230	-	140 772	(2 174)
Rezerwa na sprawy sporne oraz udzielone zobowiązania i gwarancje	234 470	145 296	379	-	246 427	-	133 718	101 131
Rezerwy na przyszłe zobowiązania	11 961	1 851	-	430	9 084	-	4 298	7 233
Razem	7 382 224	6 893 851	27 288	1 224 691	5 528 146	74 758	7 475 768	(1 365 705)

7. Ogólne koszty administracyjne

	III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Świadczenia pracownicze	(594 326)	(1 713 930)	(572 700)	(1 649 220)
Koszty rzeczowe	(269 885)	(829 520)	(248 490)	(841 130)
Amortyzacja, w tym:	(157 798)	(465 813)	(137 774)	(392 445)
rzeczowe aktywa trwałe	(63 666)	(189 658)	(70 930)	(203 071)
wartości niematerialne	(94 131)	(276 152)	(66 841)	(189 366)
nieruchomości inwestycyjne	(1)	(3)	(3)	(8)
Podatki i opłaty	(16 736)	(52 771)	(15 073)	(45 815)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(52 554)	(157 464)	(38 435)	(115 306)
Razem	(1 091 299)	(3 219 498)	(1 012 472)	(3 043 916)

Koszty wynagrodzeń/świadczenia pracownicze

	III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Wynagrodzenia	(499 245)	(1 428 997)	(468 435)	(1 338 222)
Ubezpieczenia, w tym:	(79 690)	(238 177)	(89 658)	(262 593)
składki na świadczenia emerytalne i rentowe	(63 477)	(206 308)	(73 320)	(219 330)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(15 391)	(46 756)	(14 607)	(48 405)
Razem	(594 326)	(1 713 930)	(572 700)	(1 649 220)

8. Podatek dochodowy

	III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał okres od 01.07.2013 do 30.09.2013 przekształcone	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 przekształcone
Bieżące obciążenie podatkowe	(198 762)	(631 037)	(86 795)	(421 375)
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	2 889	41 422	(85 186)	(98 857)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(195 873)	(589 615)	(171 981)	(520 232)
Obciążenie podatkowe wykazane w innych dochodach całkowitych związane z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(27 203)	(76 399)	(9 998)	68 401
Razem	(223 076)	(666 014)	(181 979)	(451 831)

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013 przekształcone
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	1 171 157	1 108 082	1 128 349
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	818 940	720 890	726 173
Razem	352 217	387 192	402 176

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

	III kwartał okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał okres od 01.07.2013 do 30.09.2013 przekształcone	3 kwartały narastająco okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 przekształcone
Zysk przypadający na akcjonariuszy zwykłych (w tys. PLN)	789 152	2 468 452	702 850	2 256 317
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)	1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000
Zysk przypadający na jedną akcję (w PLN na akcję)	0,63	1,97	0,56	1,81

Zysk na jedną akcję z działalności zaniechanej

W okresach zakończonych odpowiednio dnia 30 września 2014 roku oraz dnia 30 września 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 rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych.

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

Rozwodniony zysk z działalności zaniechanej przypadający na jedną akcję

W okresach zakończonych dnia 30 września 2014 roku oraz dnia 30 września 2013 roku w Banku nie wystąpiły istotne koszty i przychody z tytułu działalności zaniechanej.

10. Kasa środki w Banku Centralnym

	30.09.2014	31.12.2013
Rachunek bieżący w Banku Centralnym	5 367 058	4 018 340
Gotówka	2 675 102	3 169 820
Inne środki	33	246
Razem	8 042 193	7 188 406

11. Należności od banków

	30.09.2014	31.12.2013
Udzielone kredyty i pożyczki, w tym:	14 887 389	289 529
dla Nordea Bank Polska SA	14 586 919	-
Rachunki bieżące	1 045 617	399 057
Lokaty w bankach	2 015 504	1 425 588
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	-	14 033
Środki pieniężne w drodze	1 406	1 117
Razem	17 949 916	2 129 324
Odpis z tytułu utraty wartości należności, w tym:	(13 599)	(40 237)
odpis z tytułu utraty wartości na należność od banku zagranicznego	(13 489)	(40 137)
Razem netto	17 936 317	2 089 087

12. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Według wartości bilansowej	30.09.2014	31.12.2013
Dłużne papiery wartościowe	2 917 072	472 535
emitowane przez Skarb Państwa, w tym:	2 826 433	395 202
obligacje skarbowe PLN	2 826 433	390 660
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, obligacje komunalne PLN	51 310	41 907
emitowane przez podmioty niefinansowe, w tym:	15 296	23 892
obligacje korporacyjne PLN	15 288	23 892
emitowane przez inne podmioty finansowe, w tym:	8 940	11 366
obligacje emitowane przez GPW PLN	4 622	6 628
obligacje emitowane przez PKO Finance AB EUR	4 257	4 604
emitowane przez banki	15 093	168
Udziały i akcje w innych jednostkach – notowane na giełdach	6 907	10 799
Certyfikaty inwestycyjne	8 430	1 151
Razem	2 932 409	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 30 września 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Bank posiadał następujące instrumenty pochodne:

	30.09.2014		31.12.2013	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Instrumenty zabezpieczające	497 712	295 040	361 639	414 804
Pozostałe instrumenty pochodne	4 021 102	4 150 214	2 640 581	2 913 345
Razem	4 518 814	4 445 254	3 002 220	3 328 149

Rodzaj kontraktu	30.09.2014		31.12.2013	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
IRS	4 003 547	3 658 005	2 592 081	2 490 832
CIRS	189 298	399 748	252 941	545 073
FX Swap	76 595	142 667	39 908	156 320
Opcje	137 883	110 022	75 443	61 961
Forward	38 342	51 841	24 552	60 112
FRA	72 910	82 748	13 652	11 454
Inne	239	223	3 643	2 397
Razem	4 518 814	4 445 254	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	30.09.2014	31.12.2013
Dłużne papiery wartościowe	10 381 401	15 179 188
emitowane przez banki centralne, bony pieniężne NBP	8 631 276	13 997 228
emitowane przez Skarb Państwa, obligacje skarbowe PLN	1 497 454	931 325
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, w tym:	252 671	250 635
obligacje komunalne EUR	141 369	136 700
obligacje komunalne PLN	111 302	113 935
Razem	10 381 401	15 179 188

15. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013 przekształcone
Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto, w tym:	157 956 128	153 753 558	153 779 719
sektor finansowy	4 579 472	5 719 004	5 196 584
gospodarcze, w tym:	4 471 225	3 680 581	5 196 584
środki Domu Maklerskiego w Funduszu Gwarancyjnym Giełdy oraz depozyt początkowy	11 484	19 339	15 178
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	108 247	2 038 423	1 555 684
sektor niefinansowy	146 272 783	140 893 713	140 921 383
mieszkaniowe	80 729 409	76 482 811	75 538 977
gospodarcze, w tym:	42 643 750	43 172 563	44 027 310
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	-	-	2 008
dopłaty do kapitałów podmiotów zależnych	-	-	215 460
konsumpcyjne	21 098 182	20 399 493	20 518 807
dłużne papiery wartościowe (korporacyjne)	1 801 442	838 846	836 289
sektor budżetowy	7 103 873	7 140 841	7 661 752
gospodarcze	6 096 902	6 057 017	6 520 657
dłużne papiery wartościowe (komunalne)	1 006 971	978 159	1 136 893
mieszkaniowe	-	-	4 202
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	-	105 665	-
Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(6 767 990)	(6 381 232)	(6 400 935)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom netto	151 188 138	147 372 326	147 378 784

Według segmentów klienta	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013 przekształcone
Kredyty i pożyczki udzielone brutto, w tym:	157 956 128	153 753 558	153 779 719
bankowości hipotecznej	73 525 816	68 794 958	67 745 650
korporacyjne	41 568 349	40 763 620	42 071 084
małych i średnich przedsiębiorstw*	21 644 050	21 632 060	21 655 848
bankowości detalicznej i prywatnej	21 098 182	20 399 493	20 518 807
dopłaty do kapitałów podmiotów zależnych	-	-	215 460
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	108 247	2 144 088	1 557 692
środki Domu Maklerskiego w Funduszu Gwarancyjnym Giełdy	11 484	19 339	15 178
Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(6 767 990)	(6 381 232)	(6 400 935)
Kredyty i pożyczki udzielone netto	151 188 138	147 372 326	147 378 784

* 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	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013 przekształcone
Wyceniane według metody zindywidualizowanej, w tym:	6 336 479	6 830 053	6 968 965
ze stwierdzoną utratą wartości	4 846 199	5 091 377	5 338 559
bez stwierdzonej utraty wartości	1 490 280	1 738 676	1 630 406
Wyceniane według metody portfelowej, ze stwierdzoną utratą wartości	7 319 403	7 173 761	7 017 522
Wyceniane według metody grupowej (IBNR)	144 300 246	139 749 744	139 793 232
Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto	157 956 128	153 753 558	153 779 719
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody zindywidualizowanej, w tym:	(2 156 198)	(2 133 217)	(2 203 138)
ze stwierdzoną utratą wartości	(2 139 652)	(2 116 083)	(2 100 416)
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody portfelowej	(4 143 845)	(3 677 518)	(3 585 986)
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody grupowej (IBNR)	(467 947)	(570 497)	(611 811)
Odpisy - razem	(6 767 990)	(6 381 232)	(6 400 935)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom netto	151 188 138	147 372 326	147 378 784

Na dzień 30 września 2014 roku udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości wyniósł 7,7% (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 55,6% (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 52,0%).

Na dzień 30 września 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: 5,4%).

16. Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży

	30.09.2014	31.12.2013
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży brutto	20 568 962	13 551 967
emitowane przez Skarb Państwa, obligacje skarbowe PLN	13 806 930	8 518 450
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, obligacje komunalne PLN	3 386 577	3 440 753
emitowane przez podmioty niefinansowe, obligacje korporacyjne	2 070 391	1 000 549
obligacje korporacyjne PLN	1 577 557	1 000 549
obligacje korporacyjne USD	186 971	-
obligacje korporacyjne EUR	305 863	-
emitowane przez inne podmioty finansowe, obligacje korporacyjne PLN	100 434	33 401
emitowane przez banki, w tym:	1 204 630	558 814
obligacje korporacyjne PLN	1 115 671	558 814
obligacje korporacyjne EUR	88 959	-
Odpisy z tytułu utraty wartości dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	-	(3 296)
obligacje korporacyjne	-	(3 296)
Razem dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto	20 568 962	13 548 671
Kapitałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży brutto	233 645	218 086
Kapitałowe papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu	203 892	161 403
Kapitałowe papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu	29 753	56 683
Odpisy z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(17 604)	(30 059)
Razem kapitałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto	216 041	188 027
Razem inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto	20 785 003	13 736 698

Dłużne papiery wartościowe (obligacje komunalne i obligacje korporacyjne) reklasyfikowane z kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do kategorii kredyty i pożyczki udzielone klientom

30 września 2014 roku	wartość nominalna	wartość godziwa	wartość bilansowa
Obligacje komunalne	936 311	943 960	949 416
Obligacje korporacyjne	780 040	796 729	744 185
Razem	1 716 351	1 740 689	1 693 601

31 grudnia 2013 roku	wartość nominalna	wartość godziwa	wartość bilansowa
Obligacje komunalne	961 611	963 118	965 180
Obligacje korporacyjne	787 040	791 503	768 385
Razem	1 748 651	1 754 621	1 733 565

17. Inwestycje w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i stowarzyszone

Na dzień 30 września 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 30 września 2014 roku	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość bilansowa
Jednostki zależne			
Nordea Bank Polska SA	2 998 389	-	2 998 389
KREDOBANK SA	1 018 069	(760 641)	257 428
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
PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA (dawna „Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie” SA)	184 636	-	184 636
Merkury - fiz an ¹	120 000	-	120 000
PKO Leasing SA (po fuzji z PKO Leasing Pro SA dawna Nordea Finanse Polska SA)	98 000	-	98 000
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
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	5 630 376	(856 958)	4 773 418

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. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

Wartości niematerialne	30.09.2014	31.12.2013
Oprogramowanie	1 752 835	1 755 194
Inne, w tym:	151 743	188 938
nakłady	131 592	167 915
wartość firmy związana z aktywami przejętymi od spółki zależnej	7 785	7 785
Stan na koniec okresu	1 904 578	1 944 132

Rzeczowe aktywa trwałe	30.09.2014	31.12.2013
Grunty i budynki	1 578 703	1 595 134
Maszyny i urządzenia	426 563	433 900
Środki transportu	6	233
Środki trwałe w budowie	58 550	125 630
Nieruchomości inwestycyjne	184	187
Inne	154 360	141 897
Stan na koniec okresu	2 218 366	2 296 981

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

19. Zobowiązania wobec banków

	30.09.2014	31.12.2013
Otrzymane kredyty i pożyczki, w tym:	15 998 258	1 389 847
od Nordea Bank AB (publ)	14 578 166	-
Depozyty banków	1 615 209	959 712
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	425 334	38 628
Rachunki bieżące	47 788	115 066
Inne depozyty z rynku pieniężnego	36 401	26 370
Razem	18 122 990	2 529 623

20. Zobowiązania wobec klientów

	30.09.2014	31.12.2013
Zobowiązania wobec ludności	119 154 832	115 781 467
Depozyty terminowe	65 373 858	62 907 642
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	53 574 711	52 653 562
Pozostałe zobowiązania	206 263	220 263
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	47 453 530	40 702 728
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	14 615 584	12 904 415
Depozyty terminowe	17 028 255	13 590 035
Otrzymane kredyty i pożyczki, w tym:	14 229 245	11 609 183
- otrzymane od PKO Finance AB	11 705 287	9 129 100
Pozostałe zobowiązania	1 273 727	951 145
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	306 719	1 647 950
Zobowiązania wobec jednostek budżetowych	4 004 976	3 473 476
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	3 011 418	3 018 628
Depozyty terminowe	979 751	430 639
Pozostałe zobowiązania	13 807	24 209
Razem	170 613 338	159 957 671

Według segmentu klienta	30.09.2014	31.12.2013
Zobowiązania wobec klientów, w tym:		
bankowości detalicznej i prywatnej	114 076 479	110 607 650
korporacyjne	26 704 442	21 335 738
otrzymane kredyty i pożyczki	14 229 245	11 609 183
małych i średnich przedsiębiorstw*	15 296 453	14 757 150
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	306 719	1 647 950
Razem	170 613 338	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.

21. Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych

	30.09.2014	31.12.2013
Instrumenty finansowe desygnowane do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - bankowe papiery wartościowe	119 065	290 509
Instrumenty finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu - obligacje bankowe	747 086	692 614
Razem	866 151	983 123

22. Zobowiązania podporządkowane

na dzień 30 września 2014	Wartość nominalna	Waluta	Stopa procentowa (%)	Termin zapadalności/wykupu	Stan zobowiązania
Obligacje podporządkowane	1 600 700	PLN	4,13%	14.09.2022	1 603 268

na dzień 31 grudnia 2013	Wartość nominalna	Waluta	Stopa procentowa (%)	Termin zapadalności/wykupu	Stan zobowiązania
Obligacje podporządkowane	1 600 700	PLN	4,37%	14.09.2022	1 620 857

23. Pozostałe zobowiązania

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013 przekształcone
Koszty do zapłacenia	367 068	423 175	366 798
Przychody pobierane z góry	335 158	321 376	303 281
Inne zobowiązania, w tym:	2 413 860	1 690 170	3 825 542
zadeklarowana dywidenda	937 500	-	2 250 000
Razem	3 116 086	2 434 721	4 495 621
w tym zobowiązania finansowe	2 614 457	1 969 840	3 834 655

24. Rezerwy

Za okres zakończony dnia 30 września 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	-	-	309 870	3 269	313 139
Wykorzystanie rezerw	-	-	-	(30 149)	(30 149)
Rozwiązanie rezerw	-	-	(325 458)	-	(325 458)
Inne zmiany i reklasifikacje	-	-	1 578	-	1 578
Stan na dzień 30 września 2014 roku, w tym:	29 457	35 386	101 657	103 091	269 591
Rezerwa krótkoterminowa	29 457	2 441	79 380	103 091	214 369
Rezerwa długoterminowa	-	32 945	22 277	-	55 222

* Pozycja „Inne rezerwy” obejmuje m.in.: rezerwę restrukturyzacyjną w kwocie 70 571 tysięcy PLN oraz rezerwę na potencjalne roszczenia z tytułu sprzedaży wierzytelności w kwocie 1 574 tysięcy PLN

Za okres zakończony dnia 30 września 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	6 845	537	138 451	11 640	157 473
Wykorzystanie rezerw	-	(193 142)	-	(14 161)	(207 303)
Rozwiązanie rezerw	-	(179 429)	(246 427)	-	(425 856)
Inne zmiany i reklasifikacje	-	(25 380)	379	25 380	379
Stan na dzień 30 września 2013 roku (przekształcone), w tym:	25 696	32 314	108 022	94 353	260 385
Rezerwa krótkoterminowa	25 696	1 285	82 257	94 353	203 591
Rezerwa długoterminowa	-	31 029	25 765	-	56 794

* Pozycja „Inne rezerwy” obejmuje m.in.: rezerwę restrukturyzacyjną w kwocie 58 304 tysięcy PLN oraz rezerwę na potencjalne roszczenia z tytułu sprzedaży wierzytelności w kwocie 1 829 tysięcy PLN

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

25. Zobowiązania warunkowe oraz pozabilansowe zobowiązania otrzymane

25.1 Programy subemisji

Na dzień 30 września 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 30 września 2014				
Spółka A	obligacje korporacyjne	1 364 000	15.06.2022	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka B	obligacje korporacyjne	844 000	31.07.2015	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka C	obligacje korporacyjne	68 707	31.12.2024	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka D	obligacje korporacyjne	50 000	19.12.2022	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka E	obligacje korporacyjne	32 096	31.12.2022	Umowa Emisji Obligacji*
Razem		2 358 803		
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 D	obligacje korporacyjne	50 000	19.12.2022	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka E	obligacje korporacyjne	34 000	31.12.2022	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka F	obligacje korporacyjne	24 238	29.06.2018	Umowa Emisji Obligacji*
Spółka G	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.

25.2 Zobowiązania umowne

Na dzień 30 września 2014 roku kwota zobowiązań umownych dotyczących wartości niematerialnych wynosiła 250 033 tysiące PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 346 785 tysięcy PLN).

Na dzień 30 września 2014 roku kwota zobowiązań umownych dotyczących rzeczowych aktywów trwałych wynosiła 107 238 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 45 722 tysiące PLN).

25.3 Udzielone zobowiązania finansowe

według wartości nominalnej	30.09.2014	31.12.2013
Linie i limity kredytowe		
dla podmiotów finansowych	2 963 783	1 160 599
dla podmiotów niefinansowych	30 505 436	29 767 288
dla podmiotów budżetowych	3 256 676	3 269 584
Razem	36 725 895	34 197 471
w tym: udzielone zobowiązania nieodwołalne	9 435 602	8 157 608

Udzielone zobowiązania gwarancyjne

	30.09.2014	31.12.2013
Gwarancje w obrocie krajowym i zagranicznym	8 068 304	7 029 700
dla podmiotów finansowych	807 426	875 317
dla podmiotów niefinansowych	7 253 337	6 142 512
dla podmiotów budżetowych	7 541	11 871
Udzielone gwarancje i poręczenia - obligacje korporacyjne krajowe	3 411 958	3 591 294
dla podmiotów finansowych	89 755	124 646
dla podmiotów niefinansowych	3 322 203	3 466 648
Udzielone akredytywy	708 296	494 586
dla podmiotów finansowych	-	2 818
dla podmiotów niefinansowych	708 296	491 669
dla podmiotów budżetowych	-	99
Udzielone gwarancje i poręczenia - gwarancja zapłaty	26 420	117 420
dla podmiotów finansowych	26 420	117 420
Udzielone gwarancje i poręczenia - obligacje komunalne krajowe	266 646	83 773
dla podmiotów budżetowych	266 646	83 773
Razem	12 481 624	11 316 773

25.4 Pozabilansowe zobowiązania otrzymane

Według wartości nominalnej	30.09.2014	31.12.2013
finansowe	710 330	44 472
gwarancyjne	4 059 491	2 490 472
Razem	4 769 821	2 534 944

26. 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.

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Kasa, środki w Banku Centralnym	8 042 193	7 188 406	7 533 307
Bieżące należności od banków	2 738 575	1 456 276	4 287 986
Razem	10 780 768	8 644 682	11 821 293

27. 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.

30 września 2014 roku

Podmiot	Należności	w tym kredyty	Zobowiązania	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
Jednostki zależne bezpośrednio				
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	12 669	-	8 839	7 000
„CENTRUM HAFNERA” Sp. z o.o.	-	-	1 055	-
Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o.	173 654	173 654	-	-
Inteligo Financial Services SA	607	-	110 390	-
KREDOBANK SA	318 097	283 479	820	3 083
Merkury - fiz an	48 932	48 932	1 657	11 068
Nordea Bank Polska SA	15 010 751	14 587 720	24 691	3 350 672
PKO BP BANKOWY PTE SA	93	-	739	-
PKO BP Finat Sp. z o.o.	3	-	4 506	593
PKO Finance AB	7	-	11 701 041 925	-
PKO Leasing SA ¹⁾	542 748	440 445	190 312	871 999
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	18 081	-	39 437	-
PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA	12	-	18 703	-
Qualia Development Sp. z o.o.	-	-	4 426	13 896
Jednostki zależne pośrednio				
„Centrum Majkowskiego” Sp. z o.o. w likwidacji	-	-	28	-
Finansowa Kompania „Idea Kapitał” Sp. z o.o.	69 263	69 263	-	-
„Fort Mokotów” Sp. z o.o. w likwidacji	-	-	3 485	-
„Fort Mokotów Inwestycje” Sp. z o.o.	-	-	65	-
Giełda Nieruchomości Wartościowych Sp. z o.o.	-	-	3	-
Molina Sp. z o.o.	-	-	15 413	-
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 1 S.K.A.	-	-	-	-
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 S.K.A.	-	-	-	-
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 3 S.K.A.	-	-	-	-
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 S.K.A.	-	-	-	-
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 5 S.K.A.	-	-	-	-
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 6 S.K.A.	-	-	-	-
PKO BP Faktoring SA	343 230	343 213	2 801	156 787
PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	2 258 065	2 256 086	341	238 020
PKO Leasing Sverige AB	62 549	62 549	66	73 564
„Promenada Sopocka” Sp. z o.o.	43 637	43 637	3 666	-
Qualia - Residence Sp. z o.o.	1	-	669	-
Qualia - Rezydencja Flotyli Sp. z o.o.	77 093	76 690	1 754	-
Qualia Hotel Management Sp. z o.o.	-	-	3 087	-
Qualia Sp. z o.o.	-	-	3	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Jurata Sp. k.	-	-	1 476	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Neptun Park Sp. k.	5 000	5 000	1 596	1 065
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Nowy Wilanów Sp. k.	-	-	6 877	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Pomeranka Sp. k.	77 867	77 867	3 041	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Projekt 1 Sp. k.	-	-	3	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Sopot Sp. k.	3 887	3 887	765	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Władysławowo Sp. k.	-	-	3	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Zakopane Sp. k.	-	-	177	-
Sarnia Dolina Sp. z o. o.	-	-	356	-
„Sopot Zdrój” Sp. z o.o.	219 103	219 103	15 373	-
„Zarząd Majątkiem Górczewska” Sp. z o.o.	-	-	-	-
Razem zależne	19 285 349	18 691 525	11 701 508 548	4 727 747

1) w dniu 30.09.2014 nastąpiło połączenie spółki PKO Leasing PRO ze spółką PKO Leasing SA

Podmiot	Należności	w tym kredyty	Zobowiązania	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
Wspólne przedsięwzięcia bezpośrednio				
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.	269	-	71 852	5 000
„Centrum Obsługi Biznesu” Sp. z o.o.	29 053	29 053	12 706	-
Jednostki stowarzyszone bezpośrednio				
Bank Poczty SA	366	-	177	110 936
„Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych” Sp. z o.o.	-	-	6 159	-
Jednostka stowarzyszona pośrednio				
Centrum Operacyjne Sp. z o.o.	-	-	4	-
Razem wspólne przedsięwzięcia i stowarzyszone	29 688	29 053	90 898	115 936

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA OKRES DZIEWIĘCIU
MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU
(W TYSIĄCACH ZŁOTYCH)



Bank Polski

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 Flotyli 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 zależne	3 330 289	3 223 980	9 762 822	1 691 707

Podmiot	Należności	w tym kredyty	Zobowiązania	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
Wspólne przedsięwzięcia bezpośrednio				
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.	1 100	-	50 551	5 000
„CENTRUM HAFNERA” Sp. z o.o.	-	-	1 234	-
„Centrum Obsługi Biznesu” Sp. z o.o.	29 463	29 463	16 066	-
Wspólne przedsięwzięcia 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 Pocztowy 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 DZIEWIĘCIU
MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU
(W TYSIĄCACH ZŁOTYCH)



Bank Polski

Za okres zakończony 30 września 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	12	2	8	8
„CENTRUM HAFNERA” Sp. z o.o.	4	4	-	-
Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o.	9 535	9 535	-	-
Merkury - fiz an	23	23	129	129
Inteligo Financial Services SA	2 785	19	30 959	2 149
KREDOBANK SA	4 984	4 984	-	-
Nordea Bank Polska SA	20 245	19 862	4 141	275
PKO BP BANKOWY PTE SA	638	39	143	143
PKO BP Finat Sp. z o.o.	42	17	754	16
PKO Finance AB	53	53	308 979	-
PKO Leasing SA	11 441	9 021	14 358	4 276
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	157 939	156 824	1 019	1 019
PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA	6 587	6 587	7 551	49
Polski Standard Płatności Sp. z o.o.	4	4	24	24
Qualia Development Sp. z o.o.	115	15	135	135
Jednostki zależne pośrednio				
„Centrum Majkowskiego” Sp. z o.o. w likwidacji	-	-	-	-
Finansowa Kompania „Idea Kapitał” Sp. z o.o.	735	735	-	-
„Fort Mokotów” Sp. z o.o. w likwidacji	2	2	59	59
„Fort Mokotów Inwestycje” Sp. z o.o.	3	3	10	10
Giełda Nieruchomości Wartościowych Sp. z o.o.	2	2	-	-
„Kamienica Morska” Sp. z o.o. w likwidacji	2	2	-	-
Molina Sp. z o.o.	-	-	-	-
PKO BP Faktoring SA	6 140	5 936	-	-
PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	60 884	60 825	47	1
PKO Leasing Sverige AB	992	992	-	-
„Promenada Sopotka” Sp. z o.o.	602	602	-	-
Qualia - Residence Sp. z o.o.	13	5	3	3
Qualia - Rezydencja Flotyli Sp. z o.o.	2 951	2 951	10	10
Qualia Hotel Management Sp. z o.o.	20	20	25	25
Qualia Sp. z o.o.	2	2	-	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Jurata Sp. k.	2	2	13	13
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Neptun Park Sp. k.	738	644	37	37
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Nowy Wilanów Sp. k.	760	760	82	82
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Pomeranka Sp. k.	3 248	3 248	36	36
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Projekt 1 Sp. k.	2	2	-	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Sopot Sp. k.	252	252	12	12
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Władysławowo Sp. k.	2	2	-	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Zakopane Sp. k.	2	2	3	3
Sarnia Dolina Sp. z o.o.	3	3	-	-
„Sopot Zdrój” Sp. z o.o.	3 069	3 069	119	119
Razem zależne	294 833	287 050	368 656	8 633

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.	15 538	14 903	81 728	81 566
„Centrum Obsługi Biznesu” Sp. z o.o.	728	707	175	175
Jednostki stowarzyszone bezpośrednio				
Bank Poczty SA	405	39	345	-
„Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych” Sp. z o.o.	2	2	121	121
Jednostka stowarzyszona pośrednio				
Centrum Operacyjne Sp. z o.o.	2	2	-	-
Razem wspólne przedsięwzięcia i stowarzyszone	16 675	15 653	82 369	81 862

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA OKRES DZIEWIĘCIU
MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU
(W TYSIĄCACH ZŁOTYCH)**



Bank Polski

Za okres zakończony 30 września 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	18	2	8	8
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.	23 339	23 325	80 644	69 130
Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o.	8 981	1 924	-	-
„Fort Mokotów Inwestycje” Sp. z o.o.	3	3	319	319
Inteligo Financial Services SA	2 918	16	55 367	2 970
KREDOBANK SA	2 734	2 734	-	-
PKO BP BANKOWY PTE SA	629	8	631	631
PKO BP Finat Sp. z o.o.	42	16	177	72
PKO Finance AB	-	-	270 267	270 267
PKO Leasing SA ¹⁾	11 028	8 912	15 444	4 364
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	131 826	130 729	826	826
Qualia Development Sp. z o.o.	14	14	309	309
Jednostki zależne pośrednio				
„Fort Mokotów” Sp. z o.o. w likwidacji	2	2	90	90
Giełda Nieruchomości Wartościowych Sp. z o.o.	1	1	-	-
PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o. ²⁾	71 272	71 237	25	1
PKO BP Faktoring SA	7 689	7 471	-	-
Qualia - Residence Sp. z o.o.	9	9	12	4
Qualia - Rezydencja Flotyła Sp. z o.o.	4 288	4 288	17	17
Qualia Hotel Management Sp. z o.o.	13	13	9	9
Qualia Sp. z o.o.	2	2	-	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Jurata Sp. k.	2	2	43	43
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Neptun Park Sp. k.	2 252	2 252	98	98
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Nowy Wilanów Sp. k.	3 176	3 176	165	165
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Pomeranka Sp. k.	3 195	3 195	31	31
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Projekt 1 Sp. k.	2	2	-	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Sopot Sp. k.	286	286	40	40
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Władysławowo Sp. k.	2	2	-	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Zakopane Sp. k.	2	2	3	3
Sarnia Dolina Sp. z o.o.	499	496	689	689
Razem zależne	274 224	260 119	425 214	350 086

1) poprzednia nazwa Bankowy Fundusz Leasingowy SA

2) poprzednia nazwa Bankowy Leasing Sp. z o.o.

Podmiot	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji
Wspólne przedsięwzięcia bezpośrednio				
„CENTRUM HAFNERA” Sp. z o.o.	5	5	-	-
„Centrum Obsługi Biznesu” Sp. z o.o.	777	777	282	282
Wspólne przedsięwzięcia pośrednio				
„Centrum Majkowskiego” Sp. z o.o. w likwidacji	5	5	-	-
„Kamienica Morska” Sp. z o.o. w likwidacji	5	5	-	-
„Promenada Sopocka” Sp. z o.o.	794	794	32	32
„Sopot Zdrój” Sp. z o.o.	3 828	3 828	54	54
Jednostki stowarzyszone bezpośrednio				
Bank Pocztowy SA	48	48	651	-
„Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych” Sp. z o.o.	1	1	258	258
Jednostka stowarzyszona bezpośrednio przeznaczona do sprzedaży				
Agencja Inwestycyjna CORP-SA SA	495	-	74	-
Jednostka stowarzyszona pośrednio				
Centrum Operacyjne Sp. z o.o.	2	2	-	-
Razem wspólne przedsięwzięcia i stowarzyszone	5 960	5 465	1 351	626

28. 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 30 września 2014 roku:

Ryzyko kredytowe

Ekspozycja Banku na ryzyko kredytowe

Należności od banków	Zaangażowanie	
	30.09.2014	31.12.2013
Należności z rozpoznaną utratą wartości, w tym:	39 069	51 240
oceniane metodą zindywidualizowaną	38 710	50 892
Należności bez rozpoznaney utraty wartości, w tym:	17 910 847	2 078 084
nieprzeterminowane	17 910 847	2 078 084
Razem brutto	17 949 916	2 129 324
Odpisy z tytułu utraty wartości	(13 599)	(40 237)
Razem według wartości bilansowej netto	17 936 317	2 089 087

Kredyty i pożyczki udzielone klientom	Zaangażowanie		
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013 przekształcone
Kredyty i pożyczki z rozpoznaną utratą wartości, w tym:	12 165 602	12 265 138	12 356 081
oceniane metodą zindywidualizowaną	4 846 199	5 091 377	5 338 559
Kredyty i pożyczki bez rozpoznaney utraty wartości, w tym:	145 790 526	141 488 420	141 423 638
nieprzeterminowane	142 137 912	138 235 574	137 105 201
przeterminowane	3 652 614	3 252 846	4 318 437
do 4 dni przeterminowania	1 320 459	1 045 547	1 963 130
powyżej 4 dni przeterminowania	2 332 155	2 207 299	2 355 307
Razem brutto	157 956 128	153 753 558	153 779 719
Odpisy z tytułu utraty wartości	(6 767 990)	(6 381 232)	(6 400 935)
Razem według wartości bilansowej netto	151 188 138	147 372 326	147 378 784

Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży - dłużne papiery wartościowe	Zaangażowanie	
	30.09.2014	31.12.2013
Dłużne papiery wartościowe z rozpoznaną utratą wartości, w tym:	-	6 160
oceniane metodą zindywidualizowaną	-	6 160
Dłużne papiery wartościowe bez rozpoznaney utraty wartości, w tym:	20 568 962	13 545 807
nieprzeterminowane	20 568 962	13 545 807
z ratingiem zewnętrznym	14 754 693	9 077 514
z ratingiem wewnętrznym	5 814 269	4 468 293
Razem brutto	20 568 962	13 551 967
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	(3 296)
Razem według wartości bilansowej netto	20 568 962	13 548 671

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA OKRES DZIEWIĘCIU
MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU
(W TYSIĄCACH ZŁOTYCH)**



Bank Polski

Stopień narażenia na ryzyko kredytowe

Poniższa tabela prezentuje maksymalne narażenie Banku na ryzyko kredytowe na dzień 30 września 2014 roku na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 30 września 2013 roku, bez uwzględnienia wartości zabezpieczeń i związanej z nimi poprawy sytuacji kredytowej według wartości bilansowej netto.

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013 przekształcone
Rachunek bieżący w Banku Centralnym	5 367 058	4 018 340	5 251 842
Należności od banków	17 936 317	2 089 087	5 380 585
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - dłużne papiery wartościowe	2 917 072	472 535	2 019 628
emitowane przez Skarb Państwa	2 826 433	395 202	1 944 102
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego	51 310	41 907	41 506
emitowane przez podmioty niefinansowe	15 296	23 892	19 583
emitowane przez podmioty finansowe	8 940	11 366	13 215
emitowane przez banki	15 093	168	1 222
Pochodne instrumenty finansowe	4 518 814	3 002 220	2 814 979
Instrumenty finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - dłużne papiery wartościowe	10 381 401	15 179 188	12 477 276
emitowane przez banki centralne	8 631 276	13 997 228	9 997 300
emitowane przez Skarb Państwa	1 497 454	931 325	2 221 138
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego	252 671	250 635	258 838
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	151 188 138	147 372 326	147 378 784
sektor finansowy (z wyłączeniem banków)	4 555 438	5 711 190	5 105 545
kredyty gospodarcze	4 447 191	3 672 767	3 549 861
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	108 247	2 038 423	1 555 684
sektor niefinansowy	139 539 854	134 531 822	134 624 084
kredyty mieszkaniowe	78 875 980	74 778 407	73 849 472
kredyty gospodarcze	39 149 835	39 942 827	40 811 498
kredyty konsumpcyjne	19 778 910	18 998 829	19 133 962
dłużne papiery wartościowe	1 735 129	811 759	829 152
sektor budżetowy	7 092 846	7 129 314	7 649 155
kredyty gospodarcze	6 086 882	6 046 468	6 509 538
dłużne papiery wartościowe	1 005 964	977 181	1 135 415
kredyty mieszkaniowe	-	-	4 202
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	-	105 665	-
Inwestycyjne papiery wartościowe - dłużne papiery wartościowe	20 568 962	13 548 671	13 628 157
emitowane przez Skarb Państwa	13 806 930	8 518 450	8 987 149
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego	3 386 577	3 440 753	2 956 146
emitowane przez podmioty niefinansowe	2 070 391	997 253	1 074 135
emitowane przez podmioty finansowe	100 434	33 401	55 171
emitowane przez banki	1 204 630	558 814	555 556
Inne aktywa - inne aktywa finansowe	644 201	568 554	736 601
Razem	213 521 963	186 250 921	189 687 852

Pozycje pozabilansowe	30.09.2014	31.12.2013
Udzielone zobowiązania nieodwołalne	9 435 602	8 157 608
Udzielone gwarancje	8 094 724	7 147 120
Udzielone akredytywy	708 296	494 586
Gwarancje emisji	3 678 604	3 675 067
Razem	21 917 226	19 474 381

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

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013 przekształcone
Należności od banków	38 710	50 892	52 762
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	4 846 199	5 091 377	5 338 559
Sektor finansowy	263 690	3 709	-
kredyty gospodarcze	263 690	3 709	-
Sektor niefinansowy	4 566 054	5 081 459	5 332 350
kredyty gospodarcze	3 246 883	3 548 668	3 788 146
kredyty mieszkaniowe	1 226 750	1 326 840	1 441 228
kredyty konsumpcyjne	92 421	101 214	102 976
dłużne papiery wartościowe	-	104 737	-
Sektor budżetowy	16 455	6 209	6 209
kredyty gospodarcze	16 455	6 209	6 209
Inwestycyjne dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży emitowane przez podmioty niefinansowe	-	6 160	2 788
Razem	4 884 909	5 148 429	5 394 109

Ryzyko stopy procentowej

Bank był głównie narażony na ryzyko złotowej stopy procentowej, które odpowiadało za ok. 64% wartości zagrożonej Banku (VaR) na dzień 30 września 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	30.09.2014	31.12.2013
VaR 10 - dniowy przy poziomie ufności 99% (tys. PLN)	112 661	54 930
Równoległe przesunięcie krzywych stóp procentowych o 200 pb. (tys. PLN) (test warunków skrajnych)*	680 964	523 130

* W tabeli zaprezentowano wartość bezwzględną najbardziej niekorzystnego testu warunków skrajnych spośród scenariuszy zmiany krzywych stóp procentowych w poszczególnych walutach 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	30.09.2014	31.12.2013
VaR 10-dniowy przy poziomie ufności 99% (tys. PLN)	4 087	2 443
Zmiana kursów WAL/PLN o 20% (tys. PLN) (test warunków skrajnych)*	14 245	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 zarówno na dzień 30 września 2014 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2013 roku kształtowało się na niskim poziomie.

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
30.09.2014								
Urealniona luka okresowa	9 289 165	12 157 123	2 080 972	2 021 521	5 766 204	2 580 530	16 587 007	(50 482 522)
Urealniona skumulowana luka okresowa	9 289 165	21 446 288	23 527 260	25 548 781	31 314 985	33 895 515	50 482 522	-
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 30 września 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku. Oznacza to nadwyżkę zapadających aktywów nad wymagalnymi zobowiązaniami.

29. Adekwatność kapitałowa

Na dzień 30 września 2014 roku miary adekwatności kapitałowej zostały wyliczone w oparciu o postanowienia Rozporządzenia CRR. Na dzień 31 grudnia 2013 roku wszystkie miary adekwatności kapitałowej zostały wyliczone w oparciu o postanowienia ustawy Prawo bankowe, Uchwały nr 76/2010 Komisji Nadzoru Finansowego oraz Uchwały nr 325/2011 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 20 grudnia 2011 roku w sprawie pomniejszeń funduszy własnych.

Poziom adekwatności kapitałowej Banku na dzień 30 września 2014 roku utrzymywał się na bezpiecznym poziomie, istotnie powyżej ustawowych limitów.

Fundusze własne dla potrzeb adekwatności kapitałowej

Na dzień 30 września 2014 roku fundusze własne Banku wyznaczane dla potrzeb adekwatności kapitałowej wzrosły głównie wskutek zaliczenia do funduszy podstawowych Tier 1 zysku netto Banku osiągniętego od 01.01.2014 do 30.06.2014 roku po pomniejszeniu o przewidywane obciążenia i dywidendy (w wysokości 1 004,3 miliona PLN).

Informacja o strukturze funduszy własnych Banku wyznaczanych dla potrzeb adekwatności kapitałowej została zawarta w poniższych tabelach:

FUNDUSZE WŁASNE BANKU	30.09.2014
Fundusze podstawowe (Tier 1)	22 617 838
Kapitał zakładowy	1 250 000
Pozostałe kapitały rezerwowe	22 040 024
Zyski zatrzymane	1 004 300
Fundusz ogólnego ryzyka na niezidentyfikowane ryzyko działalności bankowej	1 070 000
Skumulowane inne całkowite dochody	(47 497)
Wartość firmy	(7 785)
Inne wartości niematerialne	(1 629 728)
Zaangażowania kapitałowe pomniejszające fundusze własne	(1 049 686)
Dodatkowe korekty aktywów wycenianych do wartości godziwej	(11 790)
Fundusze uzupełniające (Tier 2)	551 014
Zobowiązania podporządkowane zaliczone do funduszy uzupełniających	1 600 700
Zaangażowania kapitałowe pomniejszające fundusze własne	(1 049 686)
Razem fundusze własne	23 168 852

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

Wymogi kapitałowe (Filar I)

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

Wymogi w zakresie funduszy własnych	30.09.2014	31.12.2013
Ryzyko kredytowe	12 311 665	11 391 785
Ryzyko rynkowe	417 407	340 410
Ryzyko korekty wyceny kredytowej	244 621	-
Ryzyko operacyjne	564 976	539 813
Łączny wymóg kapitałowy	13 538 669	12 272 008
Współczynnik wypłacalności	13,69%	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 30 września 2014 roku

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania
1.	Zbigniew Jagiełło	Prezes Zarządu	powołany w dniu 8 stycznia 2014 roku ponownie na stanowisko Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu rozpoczynającą się z upływem poprzedniej wspólnej kadencji Zarządu.
2.	Piotr Alicki	Wiceprezes Zarządu	powołany w dniu 8 stycznia 2014 roku ponownie na stanowisko Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu rozpoczynającą się z upływem poprzedniej wspólnej kadencji Zarządu.
3.	Bartosz Drabikowski	Wiceprezes Zarządu	powołany w dniu 8 stycznia 2014 roku ponownie na stanowisko Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu rozpoczynającą się z upływem poprzedniej wspólnej kadencji Zarządu.
4.	Piotr Mazur	Wiceprezes Zarządu	powołany w dniu 8 stycznia 2014 roku ponownie na stanowisko Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu rozpoczynającą się z upływem poprzedniej wspólnej kadencji Zarządu.
5.	Jarosław Myjak	Wiceprezes Zarządu	powołany w dniu 8 stycznia 2014 roku ponownie na stanowisko Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu rozpoczynającą się z upływem poprzedniej wspólnej kadencji Zarządu.
6.	Jacek Obłękowski	Wiceprezes Zarządu	powołany w dniu 8 stycznia 2014 roku ponownie na stanowisko Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu rozpoczynającą się z upływem poprzedniej wspólnej kadencji Zarządu.
7.	Jakub Papierski	Wiceprezes Zarządu	powołany w dniu 8 stycznia 2014 roku ponownie na stanowisko Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu rozpoczynającą się z upływem poprzedniej wspólnej kadencji Zarządu.

Tabela 2: Skład Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego SA na dzień 30 września 2014 roku

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania
1.	Jerzy Góra	Przewodniczący Rady Nadzorczej	powołany w skład Rady Nadzorczej 26 czerwca 2014 roku na następną kadencję Rady Nadzorczej, która rozpoczęła się w dniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 26 czerwca 2014 roku. W dniu 26 czerwca 2014 roku Skarb Państwa jako Uprawniony Akcjonariusz wyznaczył Jerzego Górę na Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
2.	Tomasz Zganiacz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	powołany w skład Rady Nadzorczej 26 czerwca 2014 roku na następną kadencję Rady Nadzorczej, która rozpoczęła się w dniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 26 czerwca 2014 roku. W dniu 26 czerwca 2014 roku Skarb Państwa jako Uprawniony Akcjonariusz wyznaczył Tomasza Zganiacza na Wiceprzewodniczącego Rady.
3.	Mirosław Czekaj	Sekretarz Rady Nadzorczej	powołany w skład Rady Nadzorczej 26 czerwca 2014 roku na następną kadencję Rady Nadzorczej, która rozpoczęła się w dniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 26 czerwca 2014 roku. W dniu 16 lipca 2014 roku Rada Nadzorcza wybrała Mirosława Czekaja na Sekretarza Rady Nadzorczej.
4.	Mirosława Boryczka	Członek Rady Nadzorczej	powołana w skład Rady Nadzorczej 26 czerwca 2014 roku na następną kadencję Rady Nadzorczej, która rozpoczęła się w dniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 26 czerwca 2014 roku.
5.	Zofia Dzik	Członek Rady Nadzorczej	powołana w skład Rady Nadzorczej 26 czerwca 2014 roku na następną kadencję Rady Nadzorczej, która rozpoczęła się w dniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 26 czerwca 2014 roku.
6.	Jarosław Klimont	Członek Rady Nadzorczej	powołany w skład Rady Nadzorczej 26 czerwca 2014 roku na następną kadencję Rady Nadzorczej, która rozpoczęła się w dniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 26 czerwca 2014 roku.
7.	Piotr Marczak	Członek Rady Nadzorczej	powołany w skład Rady Nadzorczej 26 czerwca 2014 roku na następną kadencję Rady Nadzorczej, która rozpoczęła się w dniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 26 czerwca 2014 roku.
8.	Elżbieta Mączyńska - Ziemacka	Członek Rady Nadzorczej	powołana w skład Rady Nadzorczej 26 czerwca 2014 roku na następną kadencję Rady Nadzorczej, która rozpoczęła się w dniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 26 czerwca 2014 roku.
9.	Marek Mroczkowski	Członek Rady Nadzorczej	powołany w skład Rady Nadzorczej 26 czerwca 2014 roku na następną kadencję Rady Nadzorczej, która rozpoczęła się w dniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 26 czerwca 2014 roku.

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 publikacji raportu za III kwartał 2014 roku		Stan na dzień publikacji raportu za I półrocze 2014 roku		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 miliona 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 milionów 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 III kwartał 2014 roku	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji na dzień publikacji raportu za I półrocze 2014 roku
I. Zarząd Banku					
1.	Zbigniew Jagiełło, Prezes Zarządu Banku	10 000	-	-	10 000
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.	Jerzy Góra, Przewodniczący Rady Nadzorczej Banku	-	-	-	-
2.	Tomasz Zganiacz, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Banku	-	-	-	-
3.	Mirosław Czekaj, Sekretarz Rady Nadzorczej Banku	-	-	-	-
4.	Mirosława Boryczka, Członek Rady Nadzorczej Banku	-	-	-	-
5.	Zofia Dzik, Członek Rady Nadzorczej Banku	-	-	-	-
6.	Jarosław Klimont, Członek Rady Nadzorczej Banku	-	-	-	-
7.	Elżbieta Mączyńska-Ziemacka, Członek Rady Nadzorczej Banku	-	-	-	-
8.	Piotr Marczak, Członek Rady Nadzorczej Banku	-	-	-	-
9.	Marek Mroczkowski, Członek Rady Nadzorczej Banku	-	-	-	-

Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie sprawozdawczym

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

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

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

Na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wpływ będzie miał proces integracji nowych spółek, w szczególności Nordea Bank Polska SA.

Na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wpływ mieć będzie również sytuacja polityczno-gospodarcza Ukrainy, gdzie działają spółki z Grupy Kapitałowej Banku: KREDOBANK SA oraz spółki faktoringowe 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 monitorowanie 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 III kwartale 2014 roku PKO Leasing SA (spółka zależna od PKO Banku Polskiego SA) wyemitował 42 500 szt. obligacji o łącznej wartości nominalnej 425 milionów PLN oraz wykupił 44 500 szt. obligacji o łącznej wartości nominalnej 445 milionów PLN. Na koniec września br. zadłużenie Spółki z tytułu emisji obligacji wynosiło 510 milionów PLN.

Według stanu na 30 września 2014 roku w portfelu Banku znajdowało się 10 096 szt. obligacji PKO Leasing SA o łącznej wartości nominalnej 100 960 tys. PLN, a na rynku wtórnym zostało sprzedanych 40 904 szt. obligacji o łącznej wartości nominalnej 409 040 tys. PLN.

W III kwartale 2014 roku spółki zależne od Merkury – fiz an wyemitowały weksle o łącznej wartości z dnia wystawienia w wysokości 29 716 tys. PLN oraz wykupiły weksle o łącznej wartości z dnia wystawienia w wysokości 23 881 tys. PLN.

Na koniec września br. łączne zadłużenie spółek zależnych od Merkury – fiz an z tytułu emisji weksli (według wartości z dnia wystawienia) wynosiło 128 949 tys. PLN. Weksle zostały wystawione na rzecz Merkury – fiz an.

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 III kwartale 2014 roku PKO Bank Polski SA oraz jednostki zależne PKO Banku Polskiego SA nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej zostały opisane w Nocie 2 i Nocie 38 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 III 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 III 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 dniu 2 lipca 2014 roku Nordea Bank Polska SA – spółka zależna od Banku – zawarła z Nordea Bank AB (publ) z siedzibą w Sztokholmie, działającym przez swój oddział w Polsce pod firmą Nordea Bank AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce („Nordea AB”) umowę przeniesienia wierzytelności na zabezpieczenie, w celu zabezpieczenia wierzytelności Nordea Bank AB (publ) wynikających z umowy dotyczącej udzielenia PKO Bankowi Polskiemu SA linii kredytowej (umowy wielowalutowego kredytu terminowego) zawartej w dniu 1 kwietnia 2014 roku.

Na podstawie wyżej wymienionej umowy Nordea Bank Polska SA dokonuje przeniesienia na rzecz Nordea AB wszystkich wierzytelności przysługujących jej w stosunku do swoich klientów z tytułu umów kredytu denominowanych w walucie obcej (tj. CHF, EUR i USD) oraz indeksowanych do waluty obcej (CHF, EUR, USD) wraz z prawnymi zabezpieczeniami tych wierzytelności, w tym m.in. hipotekami.

Przeniesienie każdej z wierzytelności staje się skuteczne wraz z wpisem Nordea AB jako wierzyciela hipotecznego w odpowiedniej księdze wieczystej, ze skutkiem od dnia złożenia wniosku o wpis. Wartość przeniesionych na zabezpieczenie wierzytelności (kredytów) wynosi ok. 14 400 milionów PLN.

W dniu 12 września 2014 roku KREDOBANK SA zawarł z Narodowym Banku Ukrainy (NBU), „Porozumienie dotyczące poprawy rentowności działania KREDOBANK SA”, obowiązujące do końca 2015 roku. Porozumienie dotyczy zmniejszenia operacji obciążonych wysokim poziomem ryzyka, poprawy wskaźników działalności i sytuacji finansowej Spółki oraz realizacji wszystkich rekomendacji i zaleceń wydanych przez NBU w ramach przeprowadzonej w październiku 2013 roku kontroli.

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

Jednocześnie w III 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 30 września 2014 roku, łączna wartość postępowań sądowych, w których Spółki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (łącznie z Bankiem) są pozwany wynosiła 457 711 tys. PLN, w tym 10 024 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 PKO Banku Polskiego SA (łącznie z Bankiem) na dzień 30 września 2014 roku wynosiła 805 981 tys. PLN, w tym 140 250 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 12 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

W dniu 26 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKO Banku Polskiego SA, w wyniku podziału zysku PKO Banku Polskiego SA za rok obrotowy 2013 oraz pokrycia niepodzielonej straty z lat ubiegłych, zgodnie z rekomendacją Zarządu Banku, przeznaczyło na dywidendę dla akcjonariuszy 937 500 tys. PLN, co stanowi 0,75 PLN brutto na jedną akcję. Walne Zgromadzenie ustaliło:

- dzień dywidendy (dzień nabycia praw do dywidendy) na 18 września 2014 roku,
- termin wypłaty dywidendy na 3 października 2014 roku.

Dywidendą objęte były wszystkie akcje PKO Banku Polskiego SA.

Dywidenda z zysku PKO Banku Polskiego SA za rok obrotowy 2013 została wypłacona w dniu 3 października 2014 roku.

W dniu 2 października 2014 roku Zarząd PKO Banku Polskiego SA przyjął uchwałę w sprawie podziału zysku netto PKO Banku Polskiego SA osiągniętego za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku. Zgodnie z podjętą uchwałą Zarząd Banku postanowił, że w rekomendacji Zarządu dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Banku za 2014 rok, dotyczącej podziału zysku netto osiągniętego przez Bank w 2014 roku, zysk netto osiągnięty za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku w wysokości 1 679 300 tys. PLN zostanie uwzględniony w sposób zakładający przeznaczenie z tego zysku na dywidendę dla akcjonariuszy kwoty 675 000 tys. PLN. Kwota ta stanowi 40,2% zysku netto Banku osiągniętego w I półroczu 2014 roku.

Podjęcie powyższej uchwały miało na celu zaliczenie do kapitału podstawowego Tier 1 Banku 59,8% zysku netto osiągniętego za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku, po pomniejszeniu o przewidywane obciążenia i dywidendy. Wyżej wskazane zaliczenie zysku pozwoli na zachowanie miar adekwatności kapitałowej na bezpiecznym poziomie i zapewni dalszy rozwój Banku. Zgodnie z art. 26 ust. 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013, zaliczenie zysku roku bieżącego do funduszy własnych jest możliwe wyłącznie po uzyskaniu uprzedniej zgody Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) oraz po zweryfikowaniu zysków przez niezależne osoby odpowiedzialne za badanie sprawozdań finansowych.

Bank uzyskał powyższą zgodę KNF i wskazał w raporcie bieżącym nr 71/2014 z dnia 2 października 2014 roku, że zapewnienie bezpiecznego poziomu adekwatności kapitałowej dla rozwijającej się działalności wymaga akumulacji części zysku netto za 2014 rok. Zasadniczymi czynnikami mającymi wpływ na tę decyzję Banku było przeprowadzenie transakcji nabycia aktywów Grupy Nordea, zmieniające się otoczenie regulacyjne, jak również proces tworzenia banku hipotecznego (jako spółki zależnej od PKO Banku Polskiego SA).

Wskazany powyżej poziom dywidendy z zysku osiągniętego za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku jest wyłącznie deklaracją rekomendowania wypłaty z zysku za wskazany okres. Część zysku osiągniętego w 2014 roku, jaka w ocenie Zarządu powinna zostać przeznaczona na dywidendę, zostanie zarekomendowana Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzającemu sprawozdanie finansowe Banku za 2014 rok przez Zarząd Banku we właściwym trybie, przed terminem zwołania tego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, a ostateczną wysokość dywidendy ustali Walne Zgromadzenie.

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

W dniu 24 września 2014 roku zamknięto III etap restrukturyzacji finansowej spółki Polimex-Mostostal SA. W ramach powyższego etapu:

- PKO Bank Polski SA oraz Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA (spółka zależna od Banku) podpisały umowy objęcia akcji wyemitowanych przez Spółkę o łącznej cenie emisyjnej w wysokości 211 366 tys. PLN, opłaconych w drodze umownego potrącenia wierzytelności przysługujących tym podmiotom (podwyższenie kapitału do 30 września 2014 roku nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym),
- PKO Bank Polski SA udostępnił (wspólnie z innymi bankami będącymi stroną umowy) wybranym spółkom zależnym z Grupy Kapitałowej Polimex-Mostostal SA limit w ramach nowej linii gwarancyjnej w wysokości 60 milionów PLN,
- Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA podpisało umowę nabycia 17 obligacji zamiennych na akcje o łącznej wartości nominalnej 8 500 tysiąca PLN.

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

1. W dniu 2 października 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała w trybie art. 34 ust. 2 Prawa bankowego zezwolenie na zmiany statutu Banku dokonane w związku z połączeniem Nordea Bank Polska SA z PKO Bankiem Polskim SA. Zmiany statutu Banku, o których mowa powyżej, zostały przyjęte przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku, które odbyło się w dniu 26 czerwca 2014 roku.
2. W dniu 24 października 2014 roku została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym nowa spółka – PKO Bank Hipoteczny SA. Kapitał zakładowy spółki wynosi 300 milionów PLN. Jedynym akcjonariuszem Spółki jest PKO Bank Polski SA.
3. W dniu 31 października 2014 roku Krajowy Rejestr Sądowy dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia PKO Banku Polskiego SA z Nordea Bank Polska S.A. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Nordea Bank Polska jako spółki przejmowanej na Bank jako spółkę przejmującą. Jako że Bank był jedynym akcjonariuszem Nordea Bank Polska, połączenie zostało przeprowadzone w sposób przewidziany w art. 515 § 1 KSH, tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego Banku. Proces integracji banków zamknie fuzja operacyjna zaplanowana na połowę 2015 roku.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, podlegające przeglądowi przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej w dniu 5 listopada 2014 roku, zostało zaakceptowane do publikacji przez Zarząd Banku w dniu 4 listopada 2014 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu Banku

04.11.2014	Zbigniew Jagiełło	Prezes Zarządu	 (podpis)
------------	-------------------	----------------	-------------------

04.11.2014	Piotr Alicki	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)
------------	--------------	--------------------	-------------------

04.11.2014	Bartosz Drabikowski	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)
------------	---------------------	--------------------	-------------------

04.11.2014	Piotr Mazur	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)
------------	-------------	--------------------	-------------------

04.11.2014	Jarosław Myjak	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)
------------	----------------	--------------------	-------------------

04.11.2014	Jacek Obłękowski	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)
------------	------------------	--------------------	-------------------

04.11.2014	Jakub Papierski	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)
------------	-----------------	--------------------	-------------------

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

04.11.2014

Danuta Szymańska
Dyrektor Pionu Rachunkowości

.....
(podpis)