



Bank Polski

Raport Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za I kwartał 2015 roku

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
Wynik z tytułu odsetek	1 670 738	1 739 828	402 694	415 293
Wynik z tytułu prowizji i opłat	679 150	705 415	163 694	168 381
Wynik z działalności operacyjnej	802 398	1 008 957	193 400	240 836
Zysk brutto	810 913	1 003 325	195 453	239 491
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	635 762	798 981	153 236	190 715
Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą	647 181	802 574	155 989	191 573
Zysk na jedną akcję - podstawowy z zysku za okres (w PLN/EUR)	0,52	0,64	0,12	0,15
Zysk na jedną akcję - rozwodniony z zysku za okres (w PLN/EUR)	0,52	0,64	0,12	0,15
Dochody całkowite netto	649 285	784 581	156 496	187 278
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 679 474	6 246 279	404 800	1 490 972
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(880 140)	(2 768 757)	(212 138)	(660 896)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(962 008)	1 829 378	(231 871)	436 668
Przepływy pieniężne netto	(162 674)	5 306 900	(39 209)	1 266 745

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na 31.03.2015	stan na 31.12.2014	stan na 31.03.2015	stan na 31.12.2014
Aktywa razem	256 583 926	248 700 589	62 749 798	58 348 917
Kapitał własny ogółem	28 264 836	27 615 551	6 912 408	6 479 026
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	28 286 312	27 625 566	6 917 660	6 481 375
Kapitał zakładowy	1 250 000	1 250 000	305 698	293 269
Liczba akcji (w tys.)	1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	22,61	22,09	5,53	5,18
Rozwodniona liczba akcji (w tys.)	1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	22,61	22,09	5,53	5,18
Współczynnik wypłacalności	13,11%	12,96%	13,11%	12,96%
Kapitał (Tier 1)	22 941 888	22 348 472	5 610 635	5 243 289
Kapitał (Tier 2)	2 476 764	2 394 713	605 714	561 836

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	okres od 01.01.2014 do 31.03.2014
Wynik z tytułu odsetek	1 626 556	1 703 601	392 045	406 646
Wynik z tytułu prowizji i opłat	616 899	658 696	148 690	157 229
Wynik z działalności operacyjnej	817 369	1 044 129	197 009	249 231
Zysk brutto	817 369	1 044 129	197 009	249 231
Zysk netto	646 826	846 715	155 903	202 109
Zysk na jedną akcję - podstawowy z zysku za okres (w PLN/EUR)	0,52	0,68	0,12	0,16
Zysk na jedną akcję - rozwodniony z zysku za okres (w PLN/EUR)	0,52	0,68	0,12	0,16
Dochody całkowite netto	681 636	891 594	164 293	212 821
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 538 709	6 267 336	370 872	1 495 998
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(997 473)	(2 841 221)	(240 419)	(678 193)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(810 574)	1 899 279	(195 371)	453 353
Przepływy pieniężne netto	(269 338)	5 325 394	(64 918)	1 271 159

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na 31.03.2015	stan na 31.12.2014	stan na 31.03.2015	stan na 31.12.2014
Aktywa razem	251 657 949	243 760 527	61 545 109	57 189 904
Kapitał własny ogółem	28 283 792	27 602 156	6 917 044	6 475 883
Kapitał zakładowy	1 250 000	1 250 000	305 698	293 269
Liczba akcji (w tys.)	1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	22,63	22,08	5,53	5,18
Rozwodniona liczba akcji (w tys.)	1 250 000	1 250 000	1 250 000	1 250 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	22,63	22,08	5,53	5,18
Współczynnik wypłacalności	13,55%	13,37%	13,55%	13,37%
Kapitał (Tier 1)	23 183 860	22 558 648	5 669 812	5 292 600
Kapitał (Tier 2)	2 383 358	2 321 062	582 871	544 556

Wybrane pozycje sprawozdania finansowego przeliczono na EUR według następujących kursów:

- pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – kurs liczony, jako średnia kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z trzech miesięcy okresu zakończonego dnia 31 marca 2015 roku i 31 marca 2014 roku: 1 EUR = 4,1489 PLN i 1 EUR = 4,1894 PLN,
- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – kurs średni NBP na dzień 31 marca 2015 roku: 1 EUR = 4,0890 PLN, na dzień 31 grudnia 2014 roku: 1 EUR = 4,2623 PLN.



Bank Polski

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ
PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

Komentarz Zarządu do wyników Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za I kwartał 2015 roku

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ
PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

SPIS TREŚCI

1.	Uwarunkowania zewnętrzne	3
2.	Wyniki finansowe I kwartału 2015 roku	7
2.1.	Komentarz do wyników finansowych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA.....	7
2.2.	Komentarz do wyników finansowych PKO Banku Polskiego SA.....	11
3.	Działalność Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA	12
3.1.	Działalność biznesowa PKO Banku Polskiego SA.....	12
3.1.1.	Segment detaliczny PKO Banku Polskiego SA.....	13
3.1.2.	Segment korporacyjny i inwestycyjny PKO Banku Polskiego SA.....	17
3.2.	Udziały w rynku kredytów i depozytów PKO Banku Polskiego SA.....	19
3.3.	Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA	20
3.4.	Nagrody i wyróżnienia.....	21

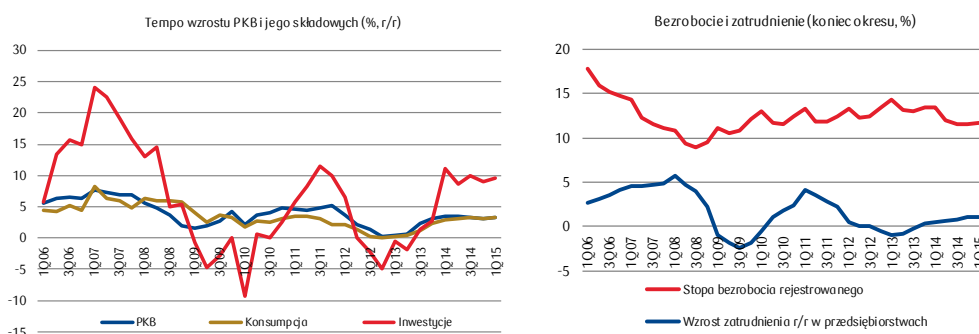
KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

1. Uwarunkowania zewnętrzne

Otoczenie makroekonomiczne

Czynniki makroekonomiczne kształtujące gospodarkę krajową w I kwartale 2015 roku:

- **Stabilizacja/przyspieszenie wzrostu gospodarczego** – Na podstawie miesięcznych wskaźników aktywności gospodarczej za styczeń-marzec można szacować, że roczny wzrost PKB w I kwartale 2015 roku wyniósł 3,5%, przewyższając 3,3% zanotowane w IV kwartale 2014 roku, przy bardzo silnym popycie krajowym (konsumpcji i inwestycjach) i wzroście popytu zewnętrznego (nad negatywnym efektem załamania eksportu do Rosji i Ukrainy przeważa pozytywny efekt ożywienia eksportu do strefy euro),
- **Ożywienie na rynku pracy** – Stopa bezrobocia rejestrowanego na koniec marca wyniosła 11,7% (wstępne dane Ministerstwa Pracy i Polityki Społecznej) wobec 11,5% na koniec IV kwartału 2014 roku, wzrastając w ciągu kwartału wyraźnie mniej niż wynika z sezonowego wzorca (+0,7 p.p. przeciętnie w ostatnich 5 latach). Roczne tempo wzrostu wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw osiągnęło 3,9% w I kwartale 2015 roku wobec 4,1% w IV kwartale 2014 roku, przy dynamice emerytur i rent pracowniczych w styczniu-lutym 2015 roku na poziomie 3,0% r/r (wobec 3,1% w IV kwartale 2014 roku). Przy pogłębieniu deflacji w I kwartale 2015 roku, oznacza to przyspieszenie wzrostu realnego dochodu do około 5,5% r/r,
- **Słumiona presja inflacyjna** – Inflacja CPI wyniosła w marcu 2015 roku -1,5% r/r wobec -1,0% r/r w grudniu, przy relatywnie stabilnej inflacji bazowej (0,2% w marcu) i dalszym spadku cen żywności oraz paliw (oba komponenty odjęły łącznie -1,6 p.p. od inflacji CPI w marcu),
- **Dodatkowe dostosowanie polityki pieniężnej** – Pod wpływem pogłębienia deflacji i wydłużenia oczekiwanego okresu jej występowania, RPP obniżyła w marcu podstawowe stopy procentowe o 50 pb (stopę referencyjną do 1,50%). Jednocześnie jednak ogłosiła zakończenie cyklu łagodzenia polityki pieniężnej.



Rynek stopy procentowej

I kwartał 2015 roku na krajowym rynku długu przyniósł odwrócenie ubiegłorocznych pozytywnych trendów, spowodowanych trendem dezinflacyjnym. W końcu stycznia obligacje osiągały jeszcze rekordowe dochodowości, ale po tym jak EBC ogłosił marzec terminem rozpoczęcia luzowania ilościowego rentowność obligacji 10-letnich spadła do 2,0%, 5-letnich do 1,6%, zaś 2-letnich do 1,40%. Wkrótce potem dochodowości krajowego długu zaczęły rosnąć, pomimo utrzymywania się oczekiwań na redukcję stóp przez NBP. Przyczyną stopniowego wzrostu rentowności krajowego długu były coraz lepsze dane na amerykańskim rynku pracy, które zostały odebrane jako sygnał do rozpoczęcia spekulacji co do momentu pierwszej od niemal dekady podwyżki stóp procentowych. Na sygnały te inwestorzy zareagowali stopniowym wzrostem stawek na długim końcu amerykańskiej krzywej dochodowości, co wywołało stopniową przecenę na krajowym rynku obligacji skarbowych. W konsekwencji między końcem stycznia a końcem marca wzrost rentowności polskich papierów skarbowych wyniósł między 40 pb dla długiego końca krzywej a 20 pb dla krótkiego końca. Wpływ krajowych czynników był w tym czasie umiarkowany i ograniczył się jedynie do nerwowej reakcji na decyzję NBP o obniżce stóp procentowych o 50 pb. Ogłoszenie w trakcie konferencji RPP, że jest to zamknięcie cyklu obniżek wywołało gwałtowną wyprzedzą krajowych papierów wzdłuż całej krzywej dochodowości.

Rynek walutowy

I kwartał 2015 roku cechowała duża zmienność zarówno na rynku EUR/USD jak i EUR/PLN. Eurodolar oscylował między 1,21 a 1,05 a eurozłoty między 4,34 a 4,06. Spowalniająca koniunktura w strefie euro oraz rosnąca presja deflacyjna skłoniły w styczniu EBC do rozszerzenia programu luzowania ilościowego o skup obligacji rządowych krajów Eurolandu, co uruchomiło proces deprecjacji euro wobec dolara, który trwał aż do połowy marca (od stycznia do połowy marca kurs EUR/USD spadł z około 1,21 do 1,05). Proces umacniania się dolara wobec euro był dodatkowo napędzany oczekiwaniami na podwyżki stóp w USA. Marcowa zmiana retoryki Fed-u z optymistycznej na umiarkowaną przesunęła oczekiwanie rynku odnośnie perspektyw podwyżek stóp w USA z czerwca na wrzesień, co umożliwiło eurdolarowi odreagowanie i zakończenie kwartału w okolicach 1,07. Eurozłoty rozpoczął I kwartał 2015 roku na wysokich poziomach (4,28) będących konsekwencją eskalacji napięć geopolitycznych na Ukrainie w grudniu 2014 roku oraz deprecjacji rubla będącej ich rezultatem. Silna deprecjacja rubla zrodziła obawy o stabilność systemu finansowego Rosji, co osłabiło waluty regionu Europy Środkowo-Wschodniej, w tym również złotego. Dodatkowym impulsem, który na początku kwartału działał na niekorzyść złotego było zaprzestanie obrony kursu eurofranka na poziomie 1,20 przez bank centralny Szwajcarii, jakie nastąpiło 15 stycznia 2015 roku. Jego wynikiem było osłabienie złotego wobec euro do ok. 4,34 ze względu na obawy o wpływ silnego franka na płynność obsługi frankowych kredytów hipotecznych, które mają istotny udział w aktywach polskich banków. Stopniowy trend aprecjacji złotego rozpoczął

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

się dopiero wraz z rozszerzeniem programu skupu aktywów przez EBC o obligacje skarbowe, które osłabiło euro na globalnych rynkach na czym skorzystał również złoty umacniając się poniżej poziomu 4,20 wobec euro. Dalsza aprecjacja złotego w kierunku 4,10 wynikała z ogłoszenia przez RPP końca cyklu obniżek stóp procentowych w Polsce oraz komentarza prezesa NBP Marka Belki, który stwierdził, że spodziewa się dalszego umocnienia złotego. Czynnikiem, który umożliwił kursowi EUR/PLN zakończenie kwartału poniżej poziomu 4,10 był marcowy komunikat FOMC oddalający perspektywę pierwszej podwyżki stóp w USA na drugą połowę 2015 roku.

Rynek akcji

Indeks WIG wzrósł w I kwartale 2015 o 5%, ale warszawska giełda na tle innych europejskich parkietów nie zachwyciła. Głównym hamulcem była obawa inwestorów o skutki ewentualnego systemowego rozwiązania dla kredytobiorców frankowych, które może spowodować wysokie straty dla sektora finansowego. Banki są dominującym komponentem w WIG (prawie 30%), więc ich problemy silnie odcisnęły się na stopie zwrotu indeksu. Akcjom sprzyjała gospodarka, która radziła sobie nadspodziewanie dobrze. Co ważne struktura wzrostu potwierdziła zdrowe i poprawiające się fundamenty gospodarki. Pozytywnie na polski rynek wpływała znakomita koniunktura na europejskich parkietach. Rozszerzenie przez EBC programu luzowania ilościowego w połączeniu z lepszymi perspektywami wzrostu w strefie euro pchnęły w górę index Stoxx Europe 600 o 16%. Cieniem na nastrojach kładły się problemy Grecji. Giełda amerykańska po ustanowieniu historycznych rekordów na początku marca oddała niemal wszystkie zyski z powodu rozczarowujących wyników spółek i niepewności odnośnie przyszłej polityki banku centralnego. Ostatecznie indeks S&P zakończył kwartał na symbolicznym plusie. Wśród krajów zaliczanych do kategorii „rozwijających się” można zaobserwować powiększające się różnicowanie koniunktury. Wynika ono głównie z dwóch powodów: kierunku i stopnia ekspozycji na ceny surowców oraz stopnia wrażliwości na kurs dolara i potencjalnego zaostreżenia polityki pieniężnej w USA.

Sytuacja polskiego sektora bankowego

Wynik finansowy i wskaźniki efektywności

Wynik finansowy polskiego sektora bankowego był realizowany w warunkach historycznie niskich podstawowych stóp procentowych oraz stabilnego, przyspieszającego wzrostu gospodarczego, poprawiającej się sytuacji na rynku pracy i deprecjacji polskiej waluty wobec franka szwajcarskiego. Na koniec lutego 2015 roku wynik finansowy netto sektora bankowego wyniósł 2,5 mld PLN i był niższy o 4,8% niż rok wcześniej. Na pogorszenie wyniku finansowego netto oddziaływały:

- wzrost kosztów działania (o 6,2% r/r), przede wszystkim na skutek wzrostu kosztów rzeczowych, gdzie istotnym czynnikiem był wzrost opłat na rzecz systemu gwarantowania depozytów bankowych (BFG),
- wzrost wyniku z działalności biznesowej (o 2,5% r/r), w efekcie wzrostu wyniku z pozostałej działalności biznesowej, a jednocześnie spadku wyniku odsetkowego (wpływ niskich podstawowych stóp procentowych) oraz spadku wyniku z prowizji i opłat (m.in. wpływ spadku przychodów z interchange fee).

Nastąpiło znaczne pogorszenie efektywności operacyjnej sektora bankowego: na koniec lutego 2015 roku wskaźnik C/I wzrósł do 54,9% wobec 52,9% w analogicznym okresie 2014 roku.

Koszt ryzyka

Na koniec lutego 2015 roku należności z utratą wartości wzrosły o 1,4% w porównaniu do końca 2014 roku, na co miał wpływ wzrost należności z utratą wartości w segmencie kredytów przedsiębiorstw (+1,2% w porównaniu do końca 2014 roku), wzrost należności z utratą wartości w segmencie kredytów mieszkaniowych (+4,4% w porównaniu do końca 2014 roku), przy spadku należności z utratą wartości w segmencie kredytów konsumpcyjnych (-0,4% w porównaniu do końca 2014 roku). Na koniec lutego 2015 roku odnotowano relatywnie stabilną sytuację w zakresie jakości portfela kredytowego, wskaźnik kredytów zagrożonych ogółem wyniósł 8,0%, w tym kredytów dużych przedsiębiorstw utrzymał się na poziomie 11,2%, kredytów mieszkaniowych 3,1%, a kredytów konsumpcyjnych 12,7%.

Sytuacja biznesowa

Na koniec lutego 2015 roku suma bilansowa sektora bankowego wzrosła do 1 565 mld PLN i była o 8,9% wyższa niż na koniec lutego 2014 roku. Na sytuację na rynku kredytowym w I kwartale 2015 roku oddziaływało znacząco osłabienie polskiej waluty względem franka szwajcarskiego - w styczniu 2015 roku centralny bank Szwajcarii podjął decyzję o zaprzestaniu obrony minimalnego kursu CHF/EUR, co skutkowało gwałtownym umocnieniem kursu CHF oraz silnym osłabieniem PLN względem CHF. Sytuacja uległa lekkiemu ustabilizowaniu na koniec marca 2015 roku. W I kwartale 2015 roku wartość kredytów ogółem wzrosła o 23,1 mld PLN, a tempo wzrostu kredytów przyspieszyło r/r do 7,4% z 7,1% na koniec 2014 roku. Po skorygowaniu o zmiany kursowe tempo wzrostu kredytów ogółem w ujęciu rocznym było niższe i wyniosło ok. 6,0%.

W I kwartale 2015 roku odnotowano wysoki wzrost kredytów dla przedsiębiorstw, ich wartość wzrosła o ok. 4,3 mld PLN, a tempo wzrostu r/r zmniejszyło się do 6,1% z 7,4% na koniec 2014 roku. Akcję kredytową dla małych i średnich przedsiębiorstw wspierał kontynuowany rządowy program Portfelowej Linii Gwarancyjnej *de minimis*.

W I kwartale 2015 roku na zmianę wolumenu kredytów mieszkaniowych oddziaływało osłabienie polskiej waluty względem CHF. Wartość kredytów mieszkaniowych wzrosła o 14,4 mld PLN w porównaniu do końca 2014 roku, z czego ok. 70% była efektem zmian kursowych.

W I kwartale 2015 roku odnotowano niewielki wzrost wartości portfela kredytów konsumpcyjnych, tempo wzrostu kredytów konsumpcyjnych wzrosło do 5,5% r/r z 4,5% r/r na koniec 2014 roku. Sytuację w tym segmencie rynku kształtowało m.in. złagodzenie polityki kredytowej oraz rekordowo niski poziom stóp procentowych, w tym poziom stopy lombardowej, określającej maksymalny poziom oprocentowania kredytów.

W I kwartale 2015 roku przyrost wartości depozytów ogółem był niższy niż kredytów. Depozyty ogółem wzrosły o 17 mld PLN, a ich tempo wzrostu zmniejszyło się do 8,9% r/r z 9,3% r/r na koniec 2014 roku. Na wzrost depozytów ogółem największy wpływ miał wzrost depozytów bieżących osób

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

prywatnych. Przyrost depozytów osób prywatnych w I kwartale jest zjawiskiem sezonowym wynikającym z dodatkowych wypłat premii i rocznych nagród pracowniczych.

Na koniec I kwartału 2015 roku luka między kredytami a depozytami wzrosła do 43,7 mld PLN, co przełożyło się na wzrost relacji między kredytami a depozytami do 104,4%.

Rynek ukraiński

Recesja na Ukrainie pogłębiała się w ostatnich miesiącach 2014 roku wraz z zaostrzeniem konfliktu z Rosją we wschodniej części kraju. W IV kwartale 2014 roku dynamika PKB wyniosła -14,8% r/r (w całym 2014 roku wyniosła -6,8%). W I kwartale 2015 spadek PKB mógł być jeszcze głębszy, a wg prognoz Międzynarodowego Funduszu Walutowego (MFW) dynamika PKB w całym 2015 roku wyniesie -5,5%. Dynamika produkcji przemysłowej w lutym wyniosła -22,5% r/r (vs -16,1% r/r średnio w IV kwartale 2014 roku). Inflacja CPI wyniosła w marcu 45,8% r/r po wzroście o 10,8% m/m. Od kwietnia podwyższono ceny gazu dla gospodarstw domowych, co przełoży się na dalsze pogorszenie ich bardzo trudnej sytuacji. Realny spadek płac sięga ok. -30% r/r (ostatnie dostępne dane o płacach - za luty 2015 roku). Dalsze funkcjonowanie ukraińskiej gospodarki jest ściśle uzależnione od pomocy międzynarodowej - w marcu MFW wprowadził nowy rozszerzony plan pomocy dla Ukrainy o wartości 17,5 mld USD, wypłacając pierwszą ratę w wysokości 5 mld USD (dokonano również odpisów długu o wartości 15-20 mld USD). Kolejne 4 mld USD mają zostać przekazane przez USA i UE. Mimo to już wiadomo, że program pomocowy niemal na pewno będzie trzeba powiększyć, by uchronić Ukrainę przed niewypłacalnością. MFW miałby ogłosić taką decyzję w czerwcu, ale warunkiem jest, by Ukraina doszła do porozumienia ze swoimi wierzycielami, które umożliwi zlikwidowanie deficytu fiskalnego w wysokości 15 mld USD.

Zgodnie z danymi NBU liczba banków prowadzących działalność operacyjną na Ukrainie spadła w marcu do 151 (wobec 180 na początku 2014 roku i 163 w grudniu). W sektorze bankowym widać kontynuację zapoczątkowanego w 2013 roku trendu odpływu kapitału zagranicznego - od początku roku jego udział spadł z 34,0% do 32,3%.

Wartość aktywów ogółem w ukraińskim sektorze bankowym w 2014 roku rosła i na koniec lutego wyniosła 1 669 mld UAH (wzrost o 353 mld UAH wobec końca 2013 roku). Wzrost wartości aktywów związany jest z silnym osłabieniem UAH. Wartość portfela kredytów w ukraińskich bankach wzrosła w tym samym okresie o 398 mld UAH za sprawą kredytów walutowych, których przyrost sięgnął 488 mld UAH (158,7%). Wywołany przez deprecjację UAH wzrost zadłużenia najsilniej dotyka przedsiębiorstwa. W portfelu kredytów dla przedsiębiorstw finansowych przyrost wyniósł od końca 2013 roku 48,3%, a dla przedsiębiorstw niefinansowych 47,1%. W tym samym okresie zobowiązania sektora gospodarstw domowych wobec banków zwiększyły się o 45,5%. Łączna wartość portfela kredytów w ukraińskim sektorze bankowym na koniec listopada 2014 roku wyniosła 1 370,2 mld UAH, z czego 1 332,1 mld UAH stanowiły kredyty dla rezydentów. Największy przyrost kredytów nastąpił w segmencie kredytów długoterminowych (+80,1%), a w następnej kolejności w segmencie 1-5 lat (+57,1%). Portfel kredytów krótkoterminowych (poniżej roku) wzrósł o 24,6%.

Baza depozytowa sektora bankowego na Ukrainie wzrosła od końca 2014 roku o 185,9 mld UAH (27,7%), podobnie jak w przypadku kredytów wzrost ten wynika z załamania kursu UAH (jeszcze do listopada dynamika przyrostu depozytów była niemal zerowa). Depozyty gospodarstw domowych wzrosły o 94 mld UAH (21,3%), kolejne 83 mld przyrostu odnotowano w kategorii przedsiębiorstw niefinansowych (41,9%), a 5,7 mld UAH w kategorii przedsiębiorstw finansowych (21,8%). Wielkość depozytów rezydentów w walucie krajowej spadła o 69,2 mld UAH (16,4%). Większy był jednak wynikający z różnic kursowych wzrost depozytów walutowych o 255,3 mld UAH (+102,8%).

Znaczne osłabienie hrywny przyczyniło się do silnego pogorszenia wskaźnika kredyty/depozyty, który w lutym 2015 roku ukształtował się na poziomie 156% (wobec 148% na koniec 2014 roku i 136% na koniec 2013 roku). W ciągu pierwszych dwóch miesięcy br. wskaźnik niespłaconych kredytów wzrósł z 13,5% do 16,8% (na początku 2014 roku wyniósł 7,7%).

Czynniki regulacyjne

Na sytuację finansową i organizacyjną Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w I kwartale 2015 roku miały wpływ rozwiązania prawne i regulacyjne, w tym:

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

	Opis regulacji	Wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej
Obniżenie stóp procentowych	uchwała 6/2014 Rady Polityki Pieniężnej (Dz.Urz. NBP z 2014 roku, poz. 11) obniżająca od 9 października 2014 roku podstawowe stopy procentowe, w tym poziom stopy referencyjnej do 2% i oprocentowanie kredytu lombardowego do 3% oraz uchwała 1/2015 RPP (Dz.Urz. NBP z 2015 roku, poz. 2) obniżająca od 5 marca 2015 roku podstawowe stopy procentowe, w tym poziom stopy referencyjnej do 1,5% i oprocentowanie kredytu lombardowy do 2,5%	wpływ na poziom wyniku odsetkowego
Wyższe obciążenia banków z tyt. BFG	uchwały Rady Bankowego Funduszu Gwarancyjnego nr 28/104 i 29/2014 istotnie podwyższające na 2015 roku wskaźniki do obliczania obciążeń banków na rzecz systemu gwarantowania depozytów bankowych: opłaty rocznej (z 0,100% do 0,189%) oraz opłaty ostrożnościowej (0,037% do 0,050%)	silny wpływ na poziom kosztów działania banków
Obniżenie dochodów z obsługi kart	nowelizacja ustawy o usługach płatniczych (Dz.U. z 2014 roku, poz.1916) wprowadzająca limity stawek opłaty interchange (0,2% dla kart debetowych oraz 0,3% dla kart kredytowych)	znaczący wpływ na poziom przychodów pozaodsetkowych banków
Wyższy wkład własny dla kredytów hipotecznych	uchwała Komisji Nadzoru Finansowego nr 148/2013 w sprawie rekomendacji S dotyczącej zarządzania ekspozycjami kredytowymi zabezpieczonymi hipotecznie (Dz.Urz. KNF z 2013 roku, poz. 23), zaostrzająca od 1 stycznia 2015 roku wymogi dotyczące wkładu własnego kredytobiorców	wpływ na poziom akcji kredytowej
Ograniczenia dystrybucji ubezpieczeń przez banki	uchwała Komisji Nadzoru Finansowego 183/2014 w sprawie rekomendacji U dotyczącej dobrych praktyk w zakresie bancassurance (Dz. U. KNF z 2014 roku, poz. 12), zobowiązująca banki i firmy ubezpieczeniowe do dostosowania do nowych rozwiązań do 31 marca 2015 roku	wzrost kosztów działania banków w związku z koniecznością opracowania nowego modelu biznesowego, wprowadzenia nowej strategii zarządzania ryzykiem, adaptowaniem systemów IT
Większy dostęp do upadłości konsumenckiej	nowelizacja ustawy Prawo upadłościowe i naprawczego (Dz.U. z 2014 roku poz. 1306) liberalizująca od 1 stycznia 2015 roku zasady upadłości konsumenckiej	wpływ na poziom ryzyka kredytowego
Ograniczenie skutków wzrostu kursu CHF dla kredytobiorców hipotecznych	rekomendacje Komitetu Stabilności Finansowej z 20 stycznia 2015 roku dotyczące kredytów hipotecznych w CHF po podjęciu decyzji przez Szwajcarski Bank Narodowy o uwolnieniu kursu CHF i obniżeniu stopy procentowej do -0,75%	wpływ na wynik odsetkowy banków i jakość portfela kredytowego
Ograniczenia działalności OFE	ustawa dotycząca zmian w zasadach wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w OFE (Dz.U. z 2013 roku, poz. 1717) w tym: wzrost od 1 stycznia 2015 roku maksymalnego udziału aktywów OFE inwestowanych w akcje spółek notowanych za granicą (z 10% do 20%); spadek od 1 stycznia 2015 roku maksymalnego udziału środków OFE inwestowanych w akcje spółek krajowych (z 75% do 55%); od 3 lutego 2014 roku obowiązek przekazywania przez OFE do ZUS aktywów ubezpieczonych na 10 lat przed ich przejściem na emeryturę	wpływ na wyniki PTE

Na działalność Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA oddziaływały następujące nowe rozwiązania prawne wprowadzone na Ukrainie, w tym:

- ustawa nr 71-VIII/2014 podwyższająca od 1 stycznia 2015 roku stawkę podatku dochodowego o 5 p.p. do 20%, a od dywidend o 15 p.p. do 20%,
- uchwała 820/2015 Zarządu NBU wprowadzająca od 31 grudnia 2014 roku zmiany dotyczące tworzenia przez banki rezerwy obowiązkowej (6,5% dla depozytów bieżących w UAH i walutach obcych, 3% dla lokat terminowych; zezwoliła bankom na zaliczenie na pokrycie rezerw 50% środków kasie banku, a także 100 % środków na rachunkach korespondencyjnych banku w innych instytucjach finansowych,
- uchwała 859/2014 Zarządu NBU przedłużająca do 1 stycznia 2019 roku niestosowanie sankcji wobec banków nieprzestrzegających wymogów nadzorczych na skutek dewaluacji UAH, aneksji Krymu i działań wojennych w obwodzie donieckim i ługańskim, oraz określająca w związku z tym szczególne zasady prowadzenia działalności bankowej,
- uchwała nr 860/2014 zaostrzająca od 1 stycznia 2015 roku wymogi wobec banków korzystających z kredytów stabilizacyjnych; oprocentowanie kredytów stabilizacyjnych ustalono na poziomie stopy dyskontowej plus 1,5 p.p.,
- uchwała 867/2014 zobowiązująca banki do stworzenia systemu zarządzania ryzykiem (obowiązuje od 31 grudnia 2014 roku),
- uchwała nr 22/2015 Zarządu NBU umożliwiająca od 17 stycznia 2015 roku przedterminową spłatę kredytów walutowych przez nierezydentów,
- uchwały nr 81/2015 i 154/2015 Zarządu NBU podwyższające stopę dyskontową NBU odpowiednio od 6 lutego 2015 roku o 5,5 p.p. do 19,5%, a od 4 marca 2015 roku o 10,5 p.p. do 30%,
- uchwała nr 124/2015 i 129/2015 Zarządu NBU wprowadzające szereg nowych uregulowań dotyczących realizacji transakcji walutowych,
- uchwała nr 160/2015 Zarządu NBU wprowadzająca od 4 marca 2015 roku szereg zmian w zakresie transakcji na rynku pieniężnym i walutowym, w tym zakaz udzielania kredytów w UAH, gdy zabezpieczeniem są prawa majątkowe w walucie obcej.

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

2. Wyniki finansowe I kwartału 2015 roku

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

Czynniki wpływające na wyniki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

W I kwartale 2015 roku na wyniki finansowe sektora bankowego oddziaływało ożywienie gospodarcze oraz utrzymujące się na historycznie niskich poziomach stopy procentowe. Sytuację na rynku kredytowo-depozytowym kształtowało przede wszystkim ożywienie aktywności kredytowej banków oraz poprawiająca się sytuacja na rynku pracy, przy deprecjacji polskiej waluty wobec franka szwajcarskiego. Działania podjęte przez Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego SA w okresie I kwartału 2015 roku pozwoliły na wypracowanie zysku netto w wysokości 647,2 mln PLN. Efektywność Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA ukształtowała się na relatywnie wysokim poziomie – na koniec I kwartału 2015 roku wskaźnik ROE wyniósł 11,5%.

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

Na koniec I kwartału 2015 roku współczynnik wypłacalności wyniósł 13,1%, przy minimalnym jego poziomie określonym w ustawie Prawo bankowe w wysokości 8%.

Podstawowe wskaźniki finansowe

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

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

	31.03.2015	31.03.2014	Zmiana
ROA netto* (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	1,3%	1,6%	-0,3 p.p.
ROE netto* (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	11,5%	13,1%	-1,6 p.p.
C/I* (wskaźnik kosztów do dochodów w ujęciu rocznym)	49,4%	43,1%	6,3 p.p.
Marża odsetkowa* (wynik odsetkowy/średni stan aktywów oprocentowanych)	3,4%	3,7%	-0,3 p.p.
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości**	6,8%	8,1%	-1,3 p.p.
Wskaźnik pokrycia kredytów z rozpoznaną utratą wartości***	62,8%	52,5%	10,3 p.p.
Koszt ryzyka****	-0,9%	-1,3%	0,4 p.p.

* Pozycje rachunku zysków i strat przyjęte do obliczenia wskaźników w ujęciu 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.

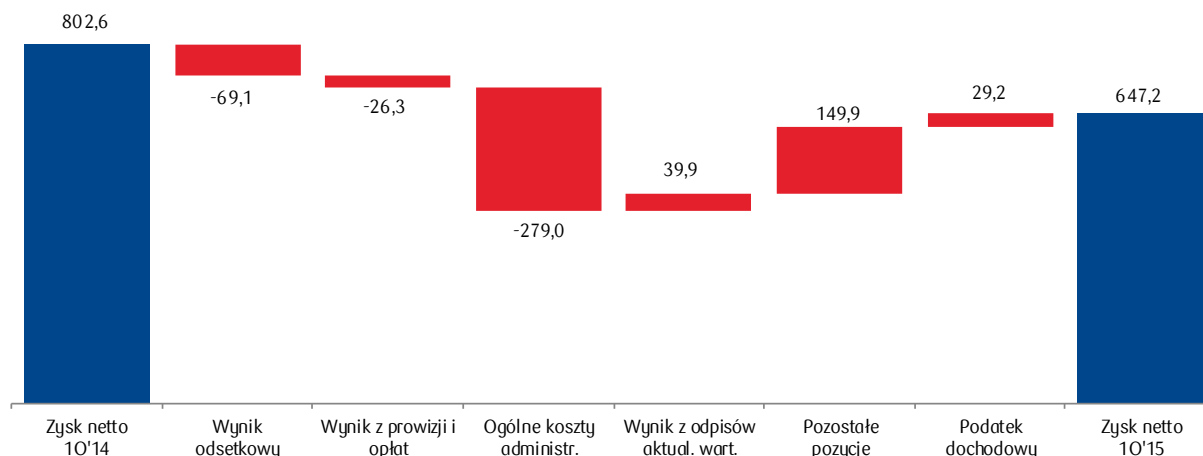
**** Obliczony poprzez podzielenie wyniku z tytułu odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom za okres 12 m-cy przez średnie saldo kredytów i pożyczek udzielonych klientom brutto na początku i na końcu okresu sprawozdawczego oraz po średnich okresów kwartalnych

Wyniki finansowe

Zysk netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA uzyskany w I kwartale 2015 roku wyniósł 647,2 mln PLN i był o 155,4 mln PLN niższy niż w porównywalnym okresie 2014 roku (-19,4% r/r), na co główny wpływ miały wyższe ogólne koszty administracyjne, determinowane zmianą w składzie Grupy Kapitałowej oraz niższy wynik odsetkowy, pozostający pod presją rekordowo niskich stóp procentowych, przy wyższym wyniku pozostałym i poprawie wyniku na odpisach.

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ
PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

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



Skonsolidowane pozycje rachunku wyników kształtowały się następująco:

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

	I kwartał okres 01.01- 31.03.2015	I kwartał okres 01.01- 31.03.2014	Zmiana 1 kw. 2014/ 1 kw. 2013 (w mln PLN)	Zmiana 1 kw. 2014/ 1 kw. 2013 (w %)
Przychody z tytułu odsetek	2 432,6	2 466,8	(34,2)	-1,4%
Koszty z tytułu odsetek	(761,8)	(727,0)	(34,8)	4,8%
Wynik z tytułu odsetek	1 670,7	1 739,8	(69,1)	-4,0%
Przychody z tytułu prowizji i opłat	889,2	973,6	(84,4)	-8,7%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(210,0)	(268,1)	58,1	-21,7%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	679,2	705,4	(26,3)	-3,7%
Przychody z tytułu dywidend	-	-	-	x
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	23,1	13,2	9,9	74,8%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	52,5	6,6	45,9	7,9x
Wynik z pozycji wymiany	72,2	48,6	23,6	48,5%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	83,0	34,4	48,5	2,4x
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(373,6)	(413,5)	39,9	-9,6%
Ogólne koszty administracyjne	(1 404,8)	(1 125,8)	(279,0)	24,8%
Wynik z działalności operacyjnej	802,4	1 009,0	(206,6)	-20,5%
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	8,5	(5,6)	14,1	x
Zysk brutto	810,9	1 003,3	(192,4)	-19,2%
Podatek dochodowy	(175,2)	(204,3)	29,2	-14,3%
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	635,8	799,0	(163,2)	-20,4%
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(11,4)	(3,6)	(7,8)	3,2x
Zysk netto	647,2	802,6	(155,4)	-19,4%

W rachunku wyników Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w I kwartale 2015 roku suma pozycji dochodowych wyniosła 2 580,7 mln PLN i była o 32,6 mln PLN, tj. o 1,28% wyższa niż w analogicznym okresie 2014 roku.

Wynik z tytułu odsetek

Uzyskany w I kwartale 2015 roku wynik odsetkowy wyniósł 1 670,7 mln PLN i w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego obniżył się o 69,1 mln (-4,0% r/r), przede wszystkim na skutek spadku przychodów odsetkowych o 34,2 mln PLN, determinowanego spadkiem poziomu stóp

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

rynkowych, przy jednoczesnym wzroście kosztów odsetkowych o 34,8 mln PLN, głównie w efekcie wzrostu kosztów finansowania długoterminowego.

W I kwartale 2015 roku przychody odsetkowe wyniosły 2 432,6 mln PLN i w porównaniu z analogicznym okresem 2014 roku były niższe o 1,4% w głównej mierze w efekcie:

- spadku przychodów z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom (-48,0 mln PLN r/r) – efekt przede wszystkim spadku złotych stóp procentowych, który dla stawek WIBOR 1M oraz 3M wyniósł w ujęciu rocznym odpowiednio 0,97 p.p. i 1,06 p.p. oraz stopy lombardowej, determinującej maksymalne oprocentowanie kredytów,
- przy wzroście przychodów z tytułu papierów wartościowych o 14,4 mln PLN r/r, w efekcie wzrostu wolumenu średniego portfela, przy spadku średniego oprocentowania,

Wzrost poziomu kosztów odsetkowych o 34,8 mln PLN (+)4,8% r/r był głównie efektem:

- wzrostu kosztów z tytułu emisji papierów dłużnych i zobowiązań podporządkowanych o 14,2 mln PLN r/r, związany ze wzrostem poziomu zobowiązań z tego tytułu,
- wzrostu kosztów z tytułu kredytów otrzymanych od banków o 14,6 mln PLN r/r, w związku z pozyskaniem linii kredytowej przeznaczonej na finansowanie przejętego portfela kredytów mieszkaniowych,
- przy spadku kosztów z tytułu zobowiązań wobec klientów o 6,6 mln PLN r/r, wynikającego z niższego średniego oprocentowania depozytów w efekcie spadku rynkowych stóp procentowych i dostosowania oferty cenowej produktów depozytowych.

Marża odsetkowa zmniejszyła się o 0,3 p.p. r/r do poziomu 3,4% na koniec I kwartału 2015 roku, na co wpływ miał spadek rynkowych stóp procentowych bezpośrednio powodujący szybszy spadek aktywów oprocentowanych opartych w większości na stawkach rynkowych niż spadek oprocentowania oferty depozytowej, przy wzroście wolumenu średnich aktywów oprocentowanych (gł. portfela kredytów i pożyczek mieszkaniowych i gospodarczych).

Wynik z tytułu prowizji i opłat

Uzyskany w I kwartale 2015 roku wynik z tytułu prowizji i opłat wyniósł 679,2 mln PLN i był o 26,3 mln PLN niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego na skutek spadku przychodów prowizyjnych o 84,4 mln PLN, przy niższych o 58,1 mln PLN kosztach prowizyjnych. Poziom wyniku prowizyjnego był w głównej mierze determinowany przez spadek:

- wyniku z tytułu kart płatniczych (-75,8 mln PLN r/r), będących konsekwencją obligatoryjnego obniżenia przez organizacje płatnicze stawek opłaty interchange do poziomu 0,2% dla kart debetowych oraz 0,3% dla kart kredytowych,
- wyniku prowizyjnego z tytułu ubezpieczeń kredytów (-24,1 mln PLN r/r), głównie w efekcie spadku nasycenia ubezpieczeniami kredytów konsumpcyjnych,

przy wzroście:

- przychodów z tytułu produktów inwestycyjno-ubezpieczeniowych (+24,8 mln PLN r/r), w efekcie rozszerzenia Grupy Kapitałowej o spółkę ubezpieczeniową,
- przychodów z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek (+14,8 mln PLN r/r),
- przychodów z tytułu operacji papierami wartościowymi (+13,0 mln PLN r/r).

Ogólne koszty administracyjne

W I kwartale 2015 roku ogólne koszty administracyjne wyniosły 1 404,8 mln PLN i wzrosły o 24,8% 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 od II kwartału 2014 roku, w tym głównie nabycie spółek z Grupy Nordea oraz przez wzrost składek i wpłat na Bankowy Fundusz Gwarancyjny o 58,8 mln PLN r/r, głównie w efekcie wzrostu stawek procentowych opłat BFG.

Efektywność działania Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA mierzona wskaźnikiem C/I w ujęciu rocznym ukształtowała się na poziomie 49,4%, poniżej średniej w sektorze bankowym.

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw odzwierciedla konserwatywne podejście Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w zakresie rozpoznania i wyceny ryzyka kredytowego. Poprawa wyniku z tytułu odpisów w I kwartale 2015 roku w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku (+39,9 mln PLN r/r) to przede wszystkim efekt spadku odpisów na portfelu kredytów gospodarczych. Wskaźnik udziału kredytów z rozpoznaną utratą wartości na koniec I kwartału 2015 roku wyniósł 6,8%, co oznacza spadek o 1,3 p.p. r/r, dzięki poprawie jakości wszystkich kategorii kredytów.

Koszt ryzyka¹ na koniec I kwartału 2015 roku ukształtował się na poziomie 0,90%, co oznacza spadek o 0,36 p.p. r/r w efekcie poprawy wyniku na kredytach gospodarczych.

¹ Obliczony poprzez podzielenie wyniku z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom za okres 12 m-cy zakończony 31 marca 2014 i 2015 roku przez średnie saldo kredytów i pożyczek udzielonych klientom brutto na początku i na końcu okresu sprawozdawczego oraz pośrednich okresów kwartalnych.

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

	31.03.2015	Struktura 31.03.2015	31.12.2014	Struktura 31.12.2014	Zmiana (w %)
Kasa, środki w Banku Centralnym	10 090,1	3,9%	11 738,4	4,7%	-14,0%
Należności od banków	4 567,2	1,8%	2 486,7	1,0%	83,7%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	182 440,4	71,1%	179 497,4	72,2%	1,6%
Papiery wartościowe	44 349,8	17,3%	40 160,2	16,1%	10,4%
Pozostałe aktywa	15 136,5	5,9%	14 818,0	6,0%	2,1%
Suma aktywów	256 583,9	100,0%	248 700,6	100,0%	3,2%
Zobowiązania wobec banków	21 574,2	8,4%	19 398,9	7,8%	11,2%
Zobowiązania wobec klientów	178 367,5	69,5%	174 386,8	70,1%	2,3%
Emisje papierów wartościowych i zobowiązania podporządkowane	16 294,9	6,4%	15 714,6	6,3%	3,7%
Zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej	2 790,2	1,1%	2 679,7	1,1%	4,1%
Pozostałe zobowiązania	9 292,3	3,6%	8 905,0	3,6%	4,3%
Suma zobowiązań	228 319,1	89,0%	221 085,0	88,9%	3,3%
Kapitał własny ogółem	28 264,8	11,0%	27 615,6	11,1%	2,4%
Suma zobowiązań i kapitału własnego	256 583,9	100,0%	248 700,6	100,0%	3,2%
Kredyty/Zob. wobec klientów	102,3%	x	102,9%	x	-0,6 p.p.
Kredyty/Stabilne źródła finansowania*	85,8%	x	86,4%	x	-0,6 p.p.
Aktywa oproc./Aktywa	90,2%	x	89,3%	x	0,8 p.p.
Pasywa oproc./Pasywa	84,3%	x	84,2%	x	0 p.p.
Współczynnik wypłacalności	13,1%	x	13,0%	x	0,1 p.p.

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

Najistotniejszy wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wywiera sprawozdanie z sytuacji finansowej podmiotu dominującego. Determinuje on zarówno wielkość sumy bilansowej, jak również strukturę aktywów i pasywów. Suma bilansowa Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na koniec I kwartału 2015 roku wyniosła 256,6 mld PLN, co oznacza wzrost o 7,9 mld PLN w stosunku do końca 2014 roku. Wzrost sumy bilansowej był efektem wzrostu bazy depozytowej oraz zobowiązań wobec banków. Struktura aktywów na koniec I kwartału 2015 roku była determinowana zmianami w strukturze portfela kredytów i pożyczek, a także pozostawała pod wpływem zmian poziomu kursów walutowych.

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA umocniła pozycję największej instytucji w polskim sektorze bankowym.

Kredyty udzielone klientom

Kredyty i pożyczki udzielone klientom stanowią największą część aktywów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA. W porównaniu do końca 2014 roku portfel kredytów i pożyczek udzielonych klientom netto wzrósł o 2,9 mld PLN, przy znaczących zmianach w strukturze portfela, będących efektem prowadzonej akcji kredytowej oraz silnej aprecjacji CHF odnotowanej w I kwartale 2015 roku. W analizowanym okresie nastąpił wzrost należności z tytułu kredytów od sektora niefinansowego, głównie mieszkaniowych i gospodarczych, przy spadku należności od sektora finansowego.

W strukturze rodzajowej portfela kredytowego brutto główną pozycję stanowią kredyty mieszkaniowe z wolumenem wynoszącym 101,0 mld PLN (+2,9 mld PLN w stosunku do końca 2014 roku), których udział w strukturze portfela zwiększył się o 0,7 p.p. w stosunku do końca ubiegłego roku oraz należności gospodarcze, których wolumen wyniósł 64,7 mld PLN (wzrost udziału w strukturze o 0,5 p.p.).

Papiery wartościowe

Na koniec I kwartału 2015 roku wartość bilansowa portfela papierów wartościowych wyniosła 44,3 mld PLN i stanowiła 17,3% aktywów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, co oznacza wzrost o ok. 4,2 mld PLN w porównaniu do końca 2014 roku. Wzrost portfela papierów wartościowych jest związany z procesem bieżącego zarządzania płynnością Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA. W strukturze rodzajowej portfela dominowały dłużne papiery emitowane przez Skarb Państwa oraz emitowane przez NBP.

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

Zobowiązania wobec klientów

Zobowiązania wobec klientów pozostają podstawowym źródłem finansowania działalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, stanowiąc na koniec marca br. 78,1% sumy jej zobowiązań. W strukturze rodzajowej zobowiązań wobec klientów główną pozycję stanowią zobowiązania wobec ludności, które odnotowały na koniec I kwartału br. wzrost o 2,5 mld PLN (w stosunku do końca 2014 roku) i wyniosły 131,1 mld PLN. Ich udział w strukturze portfela zobowiązań w stosunku do końca 2014 roku spadł o 0,3 p.p., przy wzroście udziału zobowiązań wobec podmiotów gospodarczych i jednostek budżetowych w portfelu zobowiązań wobec klientów ogółem.

Finansowanie zewnętrzne

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA jest aktywnym uczestnikiem rynku emisji dłużnych papierów wartościowych, zarówno krajowego jak i międzynarodowego. Działania te mają na celu dywersyfikację źródeł finansowania działalności oraz dostosowanie ich do wymogów regulacyjnych. Na koniec I kwartału 2015 roku emisje papierów wartościowych i zobowiązania podporządkowane stanowiły 7,1% zobowiązań (+0,6 mld PLN w stosunku do końca 2014 roku). Zmiana poziomu zobowiązań z tytułu emisji w stosunku do końca 2014 roku była efektem wzrostu zobowiązań PKO Banku Polskiego SA z tytułu krótkoterminowych obligacji bankowych (wzrost +0,3 mld PLN w stosunku do końca 2014 roku) oraz rewaluacji zobowiązań walutowych.

Szczegółowe informacje o emisjach przeprowadzonych przez Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego SA zostały opisane w nocie 29 Informacji uzupełniającej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Kapitały własne i współczynnik wypłacalności

Na koniec I kwartału 2015 roku kapitały własne wyniosły 28,3 mld PLN i były wyższe o 0,6 mld PLN w stosunku do końca 2014 roku, stanowiąc 11,0% pasywów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (spadek udziału o 0,1 p.p. w stosunku do końca 2014 roku).

Współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na koniec I kwartału 2015 roku ukształtował się na poziomie 13,1%, co oznacza wzrost o 0,1 p.p. w stosunku do końca 2014 roku.

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

2.2. Komentarz do wyników finansowych PKO Banku Polskiego SA

Podstawowe wskaźniki finansowe

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

Tabela 4. Podstawowe wskaźniki finansowe PKO Banku Polskiego SA

	31.03.2015	31.03.2014	Zmiana
ROA netto* (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	1,3%	1,7%	-0,4 p.p.
ROE netto* (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	10,7%	13,3%	-2,6 p.p.
C/I* (wskaźnik kosztów do dochodów w ujęciu rocznym)	46,2%	40,8%	5,4 p.p.
Marża odsetkowa* (wynik odsetkowy/średni stan aktywów oprocentowanych)	3,4%	3,7%	-0,3 p.p.
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości**	6,6%	7,8%	-1,2 p.p.
Wskaźnik pokrycia kredytów z rozpoznaną utratą wartości***	62,2%	52,8%	9,4 p.p.
Koszt ryzyka****	-1,0%	-1,1%	0,1 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.

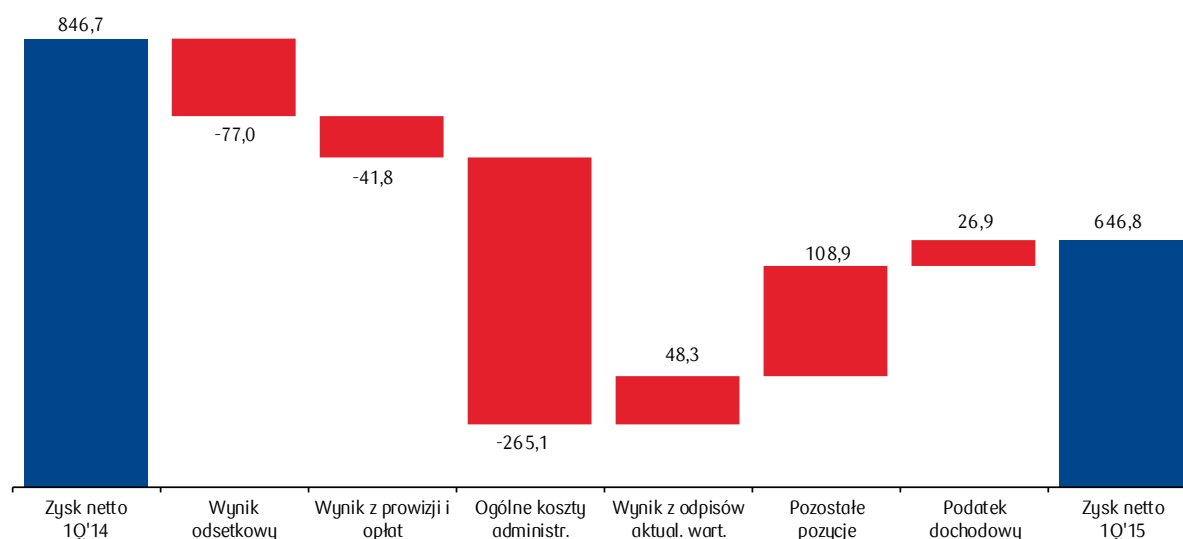
**** Obliczony poprzez podzielenie wyniku z tytułu odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom za okres 12 m-cy przez średnie saldo kredytów i pożyczek udzielonych klientom brutto na początku i na końcu okresu sprawozdawczego oraz pośrednich okresów kwartalnych

Wyniki finansowe

Zysk netto PKO Banku Polskiego SA uzyskany w I kwartale 2015 roku wyniósł 646,8 mln PLN i był o 199,9 mln PLN niższy niż w porównywalnym okresie 2014 roku (-23,6% r/r), na co główny wpływ miały wyższe ogólne koszty administracyjne, będące efektem fuzji prawnej w 2014 roku oraz pogorszenie wyniku z tytułu odsetek, przy wyższym wyniku pozostałym.

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ
PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

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



Pozycje rachunku wyników Banku kształtowały się następująco:

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

	I kwartał okres 01.01- 31.03.2015	I kwartał okres 01.01- 31.03.2014	Zmiana 1 kw. 2014/ 1 kw. 2013 (w mln PLN)	Zmiana 1 kw. 2014/ 1 kw. 2013 (w %)
Przychody z tytułu odsetek	2 376,5	2 401,8	(25,3)	-1,1%
Koszty z tytułu odsetek	(750,0)	(698,2)	(51,8)	7,4%
Wynik z tytułu odsetek	1 626,6	1 703,6	(77,0)	-4,5%
Przychody z tytułu prowizji i opłat	825,3	912,8	(87,5)	-9,6%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(208,4)	(254,1)	45,7	-18,0%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	616,9	658,7	(41,8)	-6,3%
Przychody z tytułu dywidend	13,8	-	13,8	x
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	11,6	13,0	(1,4)	-10,6%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	53,9	5,9	48,1	9,2x
Wynik z pozycji wymiany	119,5	105,3	14,2	13,5%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	37,8	3,6	34,2	10,6x
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(366,4)	(414,7)	48,3	-11,6%
Ogólne koszty administracyjne	(1 296,3)	(1 031,2)	(265,1)	25,7%
Wynik z działalności operacyjnej	817,4	1 044,1	(226,8)	-21,7%
Zysk brutto	817,4	1 044,1	(226,8)	-21,7%
Podatek dochodowy	(170,5)	(197,4)	26,9	-13,6%
Zysk netto	646,8	846,7	(199,9)	-23,6%

3. Działalność Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA²

3.1. Działalność biznesowa PKO Banku Polskiego SA

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA prowadzi działalność biznesową w ramach segmentów, oferujących określone produkty i usługi adresowane do konkretnych grup klientów. Sposób podziału obszarów biznesowych zapewnia spójność z modelem zarządzania sprzedażą i oferowania klientom kompleksowej oferty produktowej obejmującej zarówno tradycyjne produkty bankowe jak również bardziej złożone

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

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

produkty o charakterze inwestycyjnym. Obecnie Grupa prowadzi swoją działalność biznesową w ramach segmentu detalicznego oraz segmentu korporacyjnego i inwestycyjnego.

Segment detaliczny

Segment detaliczny oferuje pełen zakres obsługi osób prywatnych w ramach bankowości detalicznej i prywatnej oraz bankowości hipotecznej. Ponadto obejmuje transakcje dokonywane z osobami prawnymi, tj. małymi i średnimi przedsiębiorstwami. Do produktów i usług oferowanych klientom tego segmentu należą m.in.: rachunki bieżące, rachunki oszczędnościowe, lokaty terminowe, usługi private banking, produkty inwestycyjno-ubezpieczeniowe, karty kredytowe i debetowe, usługi bankowości elektronicznej, kredyty konsumpcyjne i hipoteczne, a także kredyty gospodarcze dla małych i średnich przedsiębiorstw, deweloperów, spółdzielni i zarządców nieruchomości.

Segment korporacyjny i inwestycyjny

Segment korporacyjny i inwestycyjny obejmuje transakcje dokonywane z dużymi klientami korporacyjnymi i instytucjami finansowymi. 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 Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA zawiera również samodzielnie lub w konsorcjum z innymi bankami umowy finansowania dużych projektów w formie kredytów oraz emisji nieskarbowych papierów wartościowych. Ponadto segment obejmuje działalność własną, tj. działalność inwestycyjną, działalność maklerską, transakcje międzybankowe, instrumentami pochodnymi i dłużnymi papierami wartościowymi.

3.1.1. Segment detaliczny PKO Banku Polskiego SA

W I kwartale 2015 roku działania przeprowadzane przez Bank w segmencie detalicznym skoncentrowane były na podnoszeniu atrakcyjności i konkurencyjności oferowanych produktów, przy elastycznym reagowaniu na zmieniające się warunki rynkowe. W obszarze segmentu detalicznego PKO Bank Polski SA kontynuował zrównoważony rozwój, skupiony na rozpoznaniu i zaspokajaniu potrzeb klientów, z którymi chce budować silne, długookresowe relacje. Podejmowane były działania zmierzające do podniesienia jakości obsługi klienta m.in. poprzez rozwój kompetencji pracowników oraz działania prowadzące do zwiększenia innowacyjności w zakresie nowych rozwiązań finansowych, nie tylko w ramach produktów, ale także kanałów dystrybucji, w szczególności w zakresie bankowości elektronicznej oraz płatności mobilnych.

Oferta kredytowa w segmencie detalicznym

Oferta PKO Banku Polskiego SA obejmuje szeroką gamę produktów kredytowych. Klienci bankowości detalicznej i prywatnej oraz bankowości hipotecznej mogą skorzystać z finansowania dostępnego w ramach kredytów konsumpcyjnych dostępnymi w formie pożyczki gotówkowej, kredytu Aurum i Platinum, pożyczki hipotecznej, kredytów odnawialnych i kart kredytowych oraz finansowania dostępnego w ramach kredytów mieszkaniowych. Dla Małych i średnich przedsiębiorstw dostępna jest oferta kredytowa w formie kredytów inwestycyjnych i inwestorskich. Według stanu na koniec I kwartału 2015 roku kredyty brutto segmentu detalicznego PKO Banku Polskiego SA wynosiły 137,2 mld PLN i od początku roku ich stan zwiększył się o 3,7 mld PLN (tj. o 2,7%). Przyczynił się do tego w głównej mierze wzrost portfela kredytów bankowości hipotecznej (+3,5% od początku roku) oraz małych i średnich przedsiębiorstw (+1,9%).

Tabela 6. Kredyty brutto PKO Banku Polskiego SA (w mln PLN)

	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014	Zmiana od:	
				31.12.2014	31.03.2014
Kredyty i pożyczki udzielone brutto, w tym:					
bankowości detalicznej i prywatnej	21 555	21 455	20 128	0,5%	7,1%
małych i średnich przedsiębiorstw	21 903	21 504	21 871	1,9%	0,1%
bankowości hipotecznej	93 774	90 623	70 391	3,5%	33,2%
Razem kredyty i pożyczki	137 232	133 582	112 391	2,7%	22,1%

Kredyty bankowości detalicznej i prywatnej

Oferta PKO Banku Polskiego SA obejmuje szeroką gamę produktów kredytowych. Klienci detaliczni mogą skorzystać zarówno ze standardowej Pożyczki Gotówkowej jak i z bieżącego finansowania dostępnego w ramach kredytów odnawialnych i kart kredytowych. Dla klientów zamożnych dostępna jest specjalna oferta kredytów Aurum i Platinum z wysokimi kwotami kredytu i konkurencyjnymi parametrami cenowymi.

W I kwartale 2015 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 odniesieniu do pożyczki gotówkowej oraz kredytu Aurum/Platinum w I kwartale 2015 roku Bank przygotowywał również oferty specjalne kierowane zarówno do klientów PKO Banku Polskiego, jak też do osób dotychczas niekorzystających z oferty pożyczki gotówkowej i przenoszących zadłużenie do PKO Banku Polskiego. W ramach tych ofert, udostępniono preferencyjne warunki cenowe, polegające na obniżeniu marży dla klientów wykonujących wybrane zawody, kończących spłatę kredytu Aurum/Platinum, występujących o podwyższenie kwoty kredytu, aktywnie korzystających z kredytu odnawialnego albo karty kredytowej.

PKO Bank Polski SA koncentrował swoje działania na zwiększeniu dostępności oferty kredytowej dla klientów indywidualnych. W tym celu zwiększono kwotę pożyczki gotówkowej sprzedawanej zdalnie i dostępnej bez zabezpieczenia do poziomu 50 tys. PLN oraz uproszczono kryteria i

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

formalności związane z otrzymaniem kredytu lub pożyczki gospodarczej poprzez wprowadzenie możliwości dokumentowania dochodów w postaci zeznania podatkowego PIT.

Kredyty bankowości hipotecznej

W analizowanym okresie Bank utrzymał dominującą pozycję na rynku kredytów mieszkaniowych. Z danych prezentowanych przez Związek Banków Polskich wynika, że na 31 marca 2015 roku PKO Bank Polski SA – sprzedając wyłącznie kredyty w polskiej walucie – zajmował pierwszą pozycję na rynku posiadając 25,7% udział w sprzedaży kredytów mieszkaniowych dla osób prywatnych. Od początku roku udzielono kredytów na łączną kwotę ok. 2,3 mld PLN.

W lutym 2015 roku Bank przeprowadził kampanię promocyjną dla kredytów hipotecznych pod hasłem „Dni Otwarte Kredytów Hipotecznych”, wspierając sprzedaż kredytów i pożyczek hipotecznych, polegającą na oferowaniu atrakcyjnych warunków cenowych dla:

- Kredytu mieszkaniowego WŁASNY KĄT,
- Pakietu Własny Kąt Hipoteczny oraz
- Kredytu hipotecznego w ramach programu „Mieszkanie dla Młodych”.

W omawianym okresie PKO Bank Polski SA kontynuował udzielanie kredytów mieszkaniowych z finansowym wsparciem Banku Gospodarstwa Krajowego w ramach programu „Mieszkanie dla Młodych”. Program polega na dofinansowaniu ze środków budżetu państwa wkładu własnego oraz przyznaniu dodatkowego finansowego wsparcia w formie spłaty części kredytu. Z programu mogą skorzystać osoby, które złożą wniosek o dofinansowanie najpóźniej do końca roku, w którym kończą 35 lat (w przypadku małżeństwa wymóg ten dotyczy młodszego małżonka) i planują kupno na rynku pierwotnym, zlokalizowanego na terytorium Polski, pierwszego mieszkania lub domu jednorodzinnego. W I kwartale 2015 roku PKO Bank Polski SA udzielił w ramach programu Mieszkanie dla Młodych 806 sztuk kredytów na łączną kwotę 152,8 mln PLN.

Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów posiadających kredyty we franku szwajcarskim, ze względu na znaczny wzrost kursu franka względem złotego, PKO Bank Polski SA podjął decyzję o zastosowaniu od 27 stycznia do 30 czerwca 2015 roku 1% spreadu przy obsłudze kredytów hipotecznych udzielonych w tej walucie. Jednocześnie, w stosunku do wszystkich klientów, uwzględniono ujemną stawkę LIBOR CHF w koszcie kredytu hipotecznego. Ponadto Bank oferuje rozwiązania, które mogą wesprzeć klientów znajdujących się w trudnym położeniu, tj. wydłużenie okresu kredytowania, skorzystanie z wakacji kredytowych bez konieczności aneksowania umowy czy spłatę kredytu bezpośrednio w walucie obcej. Rozpoczął również prace nad rozwiązaniami, które mają zachęcić kredytobiorców do ograniczenia ryzyka kursowego i przewalutowania kredytów w przyszłości. Wszystkie podjęte przez Bank działania w istotnym stopniu pozwalają kompensować klientom wzrost raty kredytu wynikający z umocnienia franka.

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. Na dzień 31 marca 2015 roku z programu „Portfelowej Linii Gwarancyjnej de minimis” korzystało 30 828 klientów, wartość udzielonych kredytów wyniosła 7,3 mld PLN, wartość gwarancji stanowiła 4,0 mld PLN. Kontynuacja współpracy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w ramach „Portfelowej Linii Gwarancyjnej de minimis” i wysokie zainteresowanie produktem ze strony klientów, zaowocowały w I kwartale 2015 roku podpisaniem przez PKO Bank Polski SA aneksu do umowy z BGK, skutkującego podwyższeniem przyznanego limitu gwarancyjnego, obowiązującego do 31 grudnia 2016 roku, z 2,5 mld PLN do wysokości 3,1 mld PLN. Według stanu z dnia 31 marca 2015 roku zaangażowanie mierzone wartością podpisanych czynnych umów wyniosło 2,4 mld PLN.

Oferta depozytowa i inwestycyjna

W I kwartale 2015 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. Jednocześnie prowadzone były działania zmierzające do dywersyfikacji źródeł finansowania działalności.

Na dzień 31 marca 2015 roku depozyty segmentu detalicznego PKO Banku Polskiego SA wynosiły 142,2 mld PLN i od początku roku ich stan zwiększył się o 3,0 mld PLN (tj. o 2,2%). Przyczynił się do tego wzrost poziomu depozytów bankowości detalicznej i prywatnej (+2,7% od początku roku), zarówno za sprawą wzrostu wolumenów depozytów terminowych jak i bieżących.

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

	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014	Zmiana od:	
				31.12.2014	31.03.2014
Depozyty klientowskie, w tym:					
bankowości detalicznej i prywatnej	125 149	121 893	112 721	2,7%	11,0%
małych i średnich przedsiębiorstw	17 005	17 213	13 915	-1,2%	22,2%
Razem depozyty	142 154	139 106	126 636	2,2%	12,3%

Rachunki bieżące i rachunki oszczędnościowe

PKO Bank Polski SA pozostaje liderem na rynku pod względem liczby prowadzonych rachunków bieżących, która na koniec I kwartału 2015 roku wynosiła 6,7 mln szt. Wysoka liczba rachunków jest pochodną zróżnicowanej oferty pod względem preferencji klientów, w obszarze której można

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

wyróżnić m.in. produkty: PKO Konto bez Granic, PKO Konto za Zero, PKO Konto dla Młodych, PKO Konto Pogodne, PKO Konto Pierwsze i PKO Junior.

Lokaty terminowe i produkty regularnego oszczędzania

Dominujący udział w depozytach rynku detalicznego mają depozyty bankowości detalicznej i prywatnej. Klienci tego segmentu lokowali większość środków w depozytach terminowych. W I kwartale 2015 roku Bank oferował klientom m.in. lokaty o progresywnym i standardowym oprocentowaniu oraz lokaty strukturyzowane.

Depozytami terminowymi występującymi w ofercie Banku i cieszącymi się szczególnym zainteresowaniem klientów bankowości detalicznej i prywatnej były: lokata 24M z negocjowanym oprocentowaniem, lokata 24M na nowe środki, lokata 6M internetowa dostępna w systemie bankowości elektronicznej z oprocentowaniem uwarunkowanym kwotą zdeponowanych środków, rachunek lokaty terminowej 3+3 na nowe środki oraz lokaty 3+3 z oprocentowaniem negocjowanym.

W analizowanym okresie po raz kolejny pod nazwą Biznes Lokata wprowadzono do sprzedaży lokatę o progresywnym oprocentowaniu, oferując klientom z sektora małych i średnich przedsiębiorstw możliwość zdeponowania nadwyżek posiadanych środków finansowych na okres 3, 6 lub 12 miesięcy. Również klientom firmowym Inteligo w ostatnich dniach marca zaproponowano trzymiesięczną lokatę progresywną, oferowaną pod nazwą Lokata Wzrastająca, z której mogą skorzystać aż do 30 czerwca 2015 roku. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów uproszczono proces sprzedaży cieszącego się dużym zainteresowaniem depozytu automatycznego, eliminując konieczność zawierania odrębnej umowy.

Elementem standardowej oferty Banku dedykowanej klientom indywidualnym są instrumenty strukturyzowane sprzedawane w formie depozytów strukturyzowanych lub Bankowych Papierów Wartościowych. W omawianym okresie Bank przeprowadził dwie subskrypcje depozytów strukturyzowanych, którymi były: lokata oparta na koszyku akcji spółek azjatyckich oraz na koszyku akcji siedmiu złotych spółek.

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. O atrakcyjności tego typu produktów świadczą wyniki: zakończona w I kwartale 2015 roku 2,5-letnia lokata strukturyzowana oparta na indeksie WIG20, przyniosła inwestorom zysk w wysokości 30% za cały okres inwestycji, co daje wynik 12% w skali roku.

Ponadto w I kwartale 2015 roku skierowano do klientów Bankowości Prywatnej, otwierających polisy długoterminowego inwestowania w postaci ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, ofertę specjalną 3-miesięcznej lokaty terminowej.

Fundusze inwestycyjne i produkty inwestycyjno-ubezpieczeniowe

W I kwartale 2015 roku PKO Bank Polski SA przeprowadził emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii B PKO Spółek Innowacyjnych Globalny (funduszu inwestycyjny zamknięty). Dodatkowo w styczniu 2015 roku przeprowadzono emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii A PKO Nieruchomości Komercyjnych. Obie emisje poszerzyły wachlarz oferowanych klientom zróżnicowanych strategii inwestycyjnych.

W omawianym okresie PKO Bank Polski SA systematycznie rozwijał sprzedaż wprowadzonych do oferty Banku w 2014 roku Ubezpieczeń na życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym, kierując produkt nie tylko do najzamożniejszych klientów, ale również do klientów segmentu podstawowego.

Sprzedaż obligacji Skarbu Państwa

PKO Bank Polski SA jako jedyny prowadzi sprzedaż oraz obsługę obligacji detalicznych emitowanych przez Skarb Państwa, na podstawie umowy zawartej z Ministrem Finansów. Obligacje skarbowe są sprzedawane przez rozległą sieć sprzedaży PKO Banku Polskiego SA, co stanowi znaczące udogodnienie dla wszystkich chętnych do zainwestowania w obligacje. W I kwartale 2015 roku sprzedano ponad 3,5 mln szt. obligacji.

Pozostałe produkty i usługi w segmencie detalicznym

Karty bankowe

Na dzień 31 marca 2015 roku liczba kart bankowych PKO Banku Polskiego SA wyniosła ok. 7,5 mln szt. (w tym 0,9 mln sztuk kart kredytowych). PKO Bank Polski SA w omawianym okresie wprowadził nowe rozwiązania, które miały na celu ułatwienie klientom zarządzanie i posługiwanie się kartami. Wdrożona została możliwość wnioskowania o firmowe karty debetowe u konsultantów Contact Center oraz w serwisie iPKO. Nowa funkcjonalność, umożliwiając zdalne wnioskowanie o karty, eliminuje konieczności udawania się przedsiębiorców do oddziału. Ponadto PKO Bank Polski SA wprowadził możliwość składania przez klientów, którzy zawarli z Bankiem umowę o wydanie i używanie karty kredytowej, wniosków o wydanie kolejnych, dodatkowych kart kredytowych dla wskazanych przez nich użytkowników, bez konieczności fizycznej obecności w placówce Banku i konieczności składania przez przyszłego użytkownika karty podpisu pod wnioskiem.

W marcu 2015 roku PKO Bank Polski SA przeprowadził migrację portfela kart kredytowych i obciążeniowych klientów przejętego Banku. W procesie tym wymieniono ponad 17 tys. kart. Mając na celu jak najlepsze poinformowanie klientów o przedmiotowej akcji wykorzystano wszystkie dostępne kanały komunikacji. Klienci byli informowani o wymianie kart listownie, SMS-ami wysyłanymi na podane numery telefonów komórkowych, poprzez kontakt telefoniczny realizowany zarówno przez Contact Center, jak przez pracowników Oddziałów Banku.

W omawianym okresie PKO Bank Polski SA we współpracy z władzami miasta i Zarządem Transportu Miejskiego wprowadził do oferty Warszawską Kartę Płatniczą. Tę kartę debetową, na której umożliwiono kodowanie imiennych biletów długookresowych, może otrzymać każdy, kto otworzył lub posiada już konto osobiste w PKO Banku Polskim SA. Karta może też zostać udostępniona osobie, która ukończyła 13 lat i zostanie wskazana przez posiadacza konta. Za wydanie karty Bank nie pobiera opłat, zaś opłaty miesięczne lub roczne oraz warunki zwolnienia z nich pozostają takie same, jak dla standardowych kart.

Produkty ubezpieczeniowe dla klientów bankowości detalicznej i prywatnej oraz małych i średnich przedsiębiorstw

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

Zwiększając atrakcyjność produktów bankowych poprzez zapewnienie możliwości skorzystania z dodatkowych usług Bank oferuje produkty ubezpieczeniowe dla klientów bankowości detalicznej i prywatnej oraz segmentu małych i średnich przedsiębiorstw, które powiązane są z produktami bankowymi takimi jak ROR, karty bankowe, kredyty konsumpcyjne, kredyty hipoteczne, kredyty gospodarcze.

W I kwartale 2015 roku trwały intensywne prace związane z przygotowaniem Banku do wypełnienia zapisów Rekomendacji U, dotyczącej dobrych praktyk w zakresie bancassurance. Efektem tych prac było m.in. opracowanie kart produktów dla sprzedawanych ubezpieczeń oraz wprowadzenie do oferty Banku ubezpieczeń indywidualnych:

- Pakiet indywidualnych ubezpieczeń do Pożyczki Gotówkowej (wariant podstawowy i rozszerzony), do Pożyczki Inteligo oraz do Kredytu Aurum/Platinum (wariant podstawowy i rozszerzony), które zastąpią dotychczasowe pakiety grupowych ubezpieczeń,
- Indywidualne ubezpieczenie na życie dla klientów, którzy zawarli umowę kredytu lub pożyczki zabezpieczonej hipoteką,
- Indywidualne ubezpieczenie spłaty kredytu hipotecznego / pożyczki hipotecznej dla klientów posiadających kredyt lub pożyczkę hipoteczną,
- Indywidualne ubezpieczenie Superochrona domów i lokali mieszkalnych dla osób nabywających kredyt hipoteczny lub pożyczkę hipoteczną.

Bankowość mobilna IKO

IKO to najpopularniejszy i najbardziej rozwinięty systemem płatności mobilnych w Polsce. Łączy funkcje bankowości mobilnej z możliwością dokonywania płatności mobilnych. Z aplikacji IKO korzysta już ponad 270 tys. użytkowników, a sieć akceptacji obejmuje ponad 70 tys. terminali płatniczych Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService Sp. z o.o. oraz 10 tys. sklepów internetowych. Aplikacja jest stale wzbogacana o nowe funkcjonalności. W I kwartale 2015 roku poszerzono katalog dyspozycji możliwych do wykonania przez użytkowników posiadających konta indywidualne w PKO Banku Polskim SA oraz konta Inteligo, wprowadzając możliwość zakładania lokat za pośrednictwem aplikacji IKO. Od lutego 2015 roku PKO Bank Polski SA oferuje tym klientom lokaty terminowe na 1, 3, 6 lub 12 miesięcy. Wprowadzona zmiana istotnie przekształca IKO z aplikacji służącej do płatności czy wypłat mobilnych w aplikację stanowiącą bank w telefonie.

W omawianym okresie umożliwiono również aktywację aplikacji IKO do jednego rachunku w PKO Banku Polskim na trzech różnych urządzeniach.

Bankowość Prywatna

Aktualnie Biura Bankowości Prywatnej funkcjonują w 8 największych polskich miastach: Warszawie, Gdańsku, Krakowie, Katowicach, Poznaniu, Wrocławiu, Łodzi i Szczecinie. Wszystkie Biura charakteryzuje prestiżowa lokalizacja gwarantująca klientom dyskrecję i komfortowe warunki obsługi. Działalność Centrum Bankowości Prywatnej wyróżnia również profesjonalna kadra doradców, dbających o bezpieczeństwo powierzanych przez klientów aktywów.

W ramach oferty najzamożniejsi klienci Banku mogą liczyć między innymi na doradztwo finansowe świadczone przez profesjonalny zespół doradców, obsługę w zapewniających dyskretną atmosferę oraz prestiż biurach bankowości prywatnej oraz specjalną ofertę produktową.

PKO Bank Polski SA przygotował dla klientów bankowości prywatnej szeroką ofertę depozytową, pozwalającą na lokowanie środków na różne terminy, również w walutach obcych. Wśród proponowanych form oszczędzania są także produkty zapewniające dostęp do środków w trakcie trwania inwestycji. Klienci mogą skorzystać z indywidualnie negocjowanych stawek oprocentowania.

W I kwartale 2015 roku odnotowano 15% wzrost zarówno w zakresie liczby obsługiwanych klientów bankowości prywatnej, jak i aktywów w zarządzaniu.

Poniższa tabela prezentuje dane w zakresie liczby rachunków bieżących, kart bankowych, liczby użytkowników IKO oraz liczby klientów z dostępem iPKO.

Tabela 8. Rachunki i karty bankowe w PKO Banku Polskim SA (w tys. szt.)

	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014	Zmiana od:	
				31.12.2014	31.03.2014
Liczba rachunków bieżących	6 661	6 660	6 333	1	328
Liczba IKO	270	228	136	42	134
Liczba iPKO	7 047	6 868	6 322	179	725
Liczba kart bankowych ogółem, w tym:	7 452	7 468	7 155	(16)	297
karty kredytowe	821	843	813	(22)	8

Sieć dystrybucji

Na dzień 31 marca 2015 roku detaliczna sieć placówek PKO Banku Polskiego SA liczyła 1 265 oddziałów i 8 biur bankowości detalicznej. W stosunku do stanu na koniec 2014 roku liczba oddziałów detalicznych ogółem wzrosła o 4 placówki.

Sieć oddziałów i agencje

Poprawa warunków obsługi klienta w sieci to jedno z zadań wspierających strategiczny program „Doskonalenie efektywności dystrybucji sieci oddziałów i agencji”. W I kwartale 2015 roku działania te koncentrowały się na modernizacji oddziałów, przenoszeniu placówek do nowych atrakcyjnych lokalizacji oraz tworzeniu nowych oddziałów. Miały one na celu zwiększenie konkurencyjności rynkowej, poprawę warunków obsługi klientów oraz optymalizację powierzchni zajmowanej przez oddziały. Wspiera to efektywne pozyskiwanie klientów oraz jest gwarancją obsługi klientów w komfortowych i jednolitych warunkach, bez względu na miejsce obsługi. W omawianym okresie remonty lub unowocześnienia objęły 20 oddziałów, w tym dokonano zmiany lokalizacji 3 placówek oraz zmodernizowano kompleksowo kolejnych 7. W I kwartale 2015 roku utworzono 4 oddziały, a w związku z wygranymi przetargami na obsługę budżetów miast, dodatkowo uruchomiono 3 placówki obsługi zamiejscowej w siedzibie urzędu miasta Rzeszowa, Gorzowa Wielkopolskiego i Poznania.

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

Istotne uzupełnienie sieci oddziałów i bankomatów stanowi sieć agencji. Wg stanu na dzień 31 marca 2015 roku PKO Bank Polski SA współpracował z 965 agencjami i w odniesieniu do stanu na 31 grudnia 2014 roku liczba agencji spadła o 36 sztuk. Spadek liczby agencji jest kontynuacją działań zmierzających do wzrostu efektywności sieci.

W I kwartale 2015 roku sieć własna bankomatów wzrosła o 8 sztuk w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku i na koniec marca 2015 roku osiągnęła liczbę 3 210 sztuk.

Do dnia 31 marca 2015 roku funkcjonowało 691 bankomatów wyposażonych w funkcję wpłat gotówkowych, a w omawianym kwartale ich liczba wzrosła o 206 szt. Wzrost ten wynikał z udostępnienia w dniu 2 stycznia 2015 roku możliwości dokonywania wpłat w 137 urządzeniach należących uprzednio do przejętego Banku, a także w związku z posadowieniem nowych bankomatów z modulem wpłatomatowym w ramach projektu rozwoju sieci wpłatomatów. Zadaniem bankomatów z modulem wpłatomatowym jest odcijanie placówek od operacji wpłat dokonywanych w kasach, a o realizacji tego zadania świadczy stały wzrost liczby operacji we wpłatomatach, przy jednoczesnym spadku liczby tych operacji w kasach.

W I kwartale 2015 roku liczba recyclerów, urządzeń samoobsługowych posiadających funkcjonalność wpłat i wypłat gotówkowych z zamkniętym obiegiem gotówki, wzrosła o 12 szt., dzięki czemu na koniec marca PKO Bank Polski SA dysponował 18 urządzeniami tego typu.

Na koniec I kwartału 2015 roku w Banku funkcjonowało 325 wrzutni gotówkowych. Wśród tej liczby 208 to urządzenia nowego typu, umożliwiające księgowanie wpłat on-line na konto właściciela rachunku.

W I kwartale 2015 roku wspólnie z Fundacją Integracja przeprowadzono audyt architektoniczny oddziałów PKO Banku Polskiego. Przedmiotem audytu było dopasowanie warunków architektonicznych, standardów obsługi i wyposażenia do obsługi osób niepełnosprawnych. W raporcie końcowym przesłanym do PKO Banku Polskiego Fundacja podkreśliła wysoką ocenę przygotowania, wskazując aż 14 spośród 17 wytypowanych oddziałów do przyznania Certyfikatu OBIEKT BEZ BARIER. Certyfikat taki gwarantuje, że klienci z różnymi typami niepełnosprawności mogą w równym stopniu ze wszystkimi klientami korzystać z części przeznaczonych dla klientów indywidualnych i biznesowych.

Tabela 9. Placówki i bankomaty PKO Banku Polskiego SA

	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014	Zmiana od:	
				31.12.2014	31.03.2014
Liczba placówek w segmencie detalicznym	1 284	1 280	1 147	4	137
regionalne oddziały detaliczne	11	11	11	-	-
oddziały detaliczne	1 265	1 261	1 130	4	135
biura bankowości prywatnej	8	8	6	-	2
Liczba bankomatów	3 210	3 202	3 028	8	182
Liczba agencji	965	1 001	1 069	(36)	(104)

3.1.2. Segment korporacyjny i inwestycyjny PKO Banku Polskiego SA

W I kwartale 2015 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 przyszłych przedsięwzięć (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.

I kwartał 2015 roku był okresem przygotowywania się do fuzji operacyjnej oraz kolejnym kwartałem integracji dwóch obszarów sprzedażowych, który to proces rozpoczął się 1 listopada 2014 roku wraz z datą fuzji prawnej. W ramach przygotowań do przeprowadzenia fuzji operacyjnej Bank, dostosował część taryfy prowizji i opłat do oczekiwań klientów obsługiwanych dotychczas na indywidualnych warunkach cenowych. Stawki opłat i prowizji, które pobierane były na zasadach ogólnych tj. w standardowej wysokości, wprowadzono w wysokości pozwalającej na zachowanie klientom kosztu obsługi bankowej na dotychczasowym poziomie. Jednocześnie PKO Bank Polski SA w ramach fuzji, ujednolicił procesy obsługi oraz ofertę produktową dla klientów segmentu korporacyjnego i inwestycyjnego, czyniąc ją jeszcze bardziej atrakcyjną na rynku.

Działalność kredytowa i finansowanie strukturalne

Według stanu na koniec I kwartału 2015 rok łączne finansowanie klientów korporacyjnych, z uwzględnieniem wyemitowanych obligacji wyniosło 58,5 mld PLN, co oznacza spadek od początku roku o 0,8 mld PLN (tj. o 1,4%).

Tabela 10. Finansowanie klientów segmentu korporacyjnego (w mln PLN)

	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014	Zmiana od:	
				31.12.2014	31.03.2014
Kredyty korporacyjne brutto	45 683	46 257	39 674	-1,2%	15,1%
Dłużne papiery wartościowe*	12 825	13 064	6 413	-1,8%	2x
komunalne	7 341	7 303	4 429	0,5%	65,8%
korporacyjne	5 484	5 761	1 984	-4,8%	2,8x
Łączne finansowanie	58 509	59 321	46 086	-1,4%	27,0%

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

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

W ramach największych transakcji kredytowych dokonanych w I kwartale 2015 roku Bank udzielił finansowania w formie kredytów inwestycyjnych i obrotowych podmiotom z branży energetycznej, finansowej oraz jednostkom sektora finansów publicznych. Jednostkowe wartości największych transakcji wynosiły od 50 mln PLN do 300 mln PLN.

Popularną wśród klientów formą pozyskania środków na finansowanie dużych przedsięwzięć inwestycyjnych są kredyty i emisje papierów wartościowych realizowane w formie konsorcjów bankowych. W I kwartale 2015 roku Bank uczestniczył w dwóch konsorcjach i podpisał umowy kredytowe na łączną kwotę 895 mln PLN, a udział Banku wyniósł 272,5 mln PLN. Ponadto podpisał dwie umowy emisji obligacji korporacyjnych bez gwarancji zamknięcia w kwocie 1 460 mln PLN oraz dwie umowy emisji obligacji z gwarancją zamknięcia o wartości 53,44 mln PLN. W I kwartale 2015 roku Bank zawarł również 8 umów o organizację emisji obligacji komunalnych, a łączna wartość finansowania wyniosła 90,9 mln PLN.

Działalność depozytowa i bankowość transakcyjna

Poziom wolumenu depozytowego na koniec I kwartału 2015 roku wyniósł 32,1 mld PLN i od początku roku zwiększył się o 1,2 mld PLN. Głównym czynnikiem wzrostu bazy depozytowej jest silna pozycja Banku w zakresie oferty produktów depozytowych.

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

	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014	Zmiana od:	
				31.12.2014	31.03.2014
Depozyty korporacyjne	32 094	30 907	22 408	3,8%	43,2%

PKO Bank Polski SA stale podnosi jakość świadczonych usług w zakresie bankowości transakcyjnej. W I kwartale 2015 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 krajowymi i zagranicznymi.

W ramach świadczenia usług elektronicznych przez Bank PKO Bank Polski SA dla klientów wiodącym produktem segmentu korporacyjnego i inwestycyjnego jest system bankowości elektronicznej iPKO biznes. W I kwartale 2015 roku aplikacja iPKO biznes została rozszerzona o nowe funkcjonalności poprawiające komfort jej użytkowania, w tym między innymi uproszczono i przeprojektowano możliwości 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.

Instytucje finansowe

W ramach systemu międzynarodowych rozliczeń Bank współpracuje z instytucjami finansowymi w 109 krajach świata i należy do czołówki banków polskich pod względem liczby rozliczanych płatności zagranicznych przesyłanych na rzecz polskich beneficjentów. W minionym roku podjęto działania związane z wdrożeniem nowego modelu pośrednictwa walutowego. W ramach bieżącej działalności operacyjnej Bank pozyskiwał nowych klientów i zawierał nowe umowy z krajowymi i zagranicznymi niebankowymi instytucjami finansowymi. Na bazie tych umów Bank oferował atrakcyjne produkty wspierające zarządzanie środkami finansowymi, produkty rozliczeniowe oraz lokacyjne, skarbowe i zabezpieczające ryzyko.

Działalność maklerska

Dom Maklerski PKO Banku Polskiego SA (DM, Biuro) poprzez stały wzrost obrotów i rozwój oferty produktowej oraz sieci sprzedaży ugruntował swoją pozycję lidera rynku. Silną pozycją DM wśród klientów instytucjonalnych i detalicznych przełożyła się na wzrost udziałów rynkowych i awans w rankingu biur maklerskich pod względem udziału w obrotach na rynku wtórnym akcji. Doceniono działalność DM w postaci zwiększenia liczby prowadzonych rachunków, ulepszeniu oferty o kontakty terminowe, forex, platformę transakcyjną na urządzenia mobilne oraz działalność edukacyjną dla inwestorów indywidualnych.

W I kwartale 2015 roku wartość obrotów Biura na rynku wtórnym akcji wyniosła blisko 15 mld PLN, co pozwoliło na uzyskanie I pozycji na rynku z udziałem 13,1%.

W ramach platformy transakcyjnej NewConnect Biuro pełniło funkcję animatora dla 47 spółek i uplasowało się na II pozycji na rynku. Udział w rynku transakcji obligacjami Skarbu Państwa wyniósł 46,6% co pozwoliło na utrzymanie I miejsca.

W I kwartale 2015 roku w ramach transakcji realizowanych na rynku pierwotnym DM był zaangażowany w realizację transakcji ABB Banku Millennium SA. Wartość sprzedawanego pakietu akcji wyniosła 1 243 mln PLN. Ponadto pełnił rolę podmiotu pośredniczącego w transakcji wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Rovese SA. Wartość transakcji wyniosła ponad 467 mln PLN. W minionym kwartale DM wprowadził do obrotu obligacje Miasta Piła o wartości 16 mln PLN oraz rozpoczął prace nad wprowadzeniem do obrotu obligacji spółki Enea SA o łącznej wartości 1 mld PLN.

Na koniec marca 2015 roku DM prowadził ponad 181 tys. rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych oraz posiadał ok. 171 tys. aktywnych rachunków rejestrowych, co plasuje DM na II pozycji wśród 42 uczestników rynku.

Produkty skarbowe

Bank posiada szeroką ofertę instrumentów rynku walutowego, stóp procentowych i rynku instrumentów towarowych, które efektywnie wspierają klientów w prowadzeniu bieżącej działalności, jak i pozwalają przygotować skuteczną strategię zarządzania ryzykiem finansowym. Największy udział w sprzedaży produktów skarbowych stanowią transakcje wymiany walut SPOT. Dobre rezultaty uzyskuje Bank w zakresie sprzedaży instrumentów pochodnych, takich jak forwardy, opcje, IRS, CIRS czy commodity.

W grudniu 2014 roku Bank zakończył prace związane z wdrożeniem nowego systemu autodealingowego, łączącego sieć oddziałów z centralą Banku. Aktualnie trwają prace związane z II fazą wdrożenia i uruchomieniem następujących funkcjonalności: zlecenia limitowane order, serie

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

transakcji fx, dostępu do iPKO dealera za pośrednictwem urządzeń mobilnych, dostępu do wiadomości rynkowych. Przewiduje się, że zakończenie wdrożenia modyfikacji zakończy się w lipcu br.

Usługi powiernicze

Bank prowadzi rachunki papierów wartościowych i obsługuje transakcje na rynku krajowym i zagranicznym, a także świadczy usługi powiernicze i pełni funkcję depozytariusza dla funduszy emerytalnych i inwestycyjnych. Na koniec marca 2015 roku wartość aktywów klientów przechowywana na rachunkach powierniczych wyniosła ponad 63 mld PLN i była niższa o około 4% od uzyskanej w analogicznym okresie roku ubiegłego i o około 1% wyższa od uzyskanej na koniec 2014 roku. Równocześnie liczba obsługiwanych rachunków papierów wartościowych wyniosła 1,8 tys. szt.

Sieć sprzedaży

Sieć sprzedaży segmentu korporacyjnego obejmuje siedem Makroregionów Korporacyjnych obejmujących 32 Regionalne Centra Korporacyjne oraz 7 Regionalnych Oddziałów Korporacyjnych. Bank kontynuował z powodzeniem wdrażanie strategicznego programu rozwoju sprzedaży korporacyjnej opartego o nowoczesne mechanizmy planowania rozwoju relacji z klientami, współdziałania w budowie strategii finansowych i obsługi. W okresie pierwszego kwartału struktura sieci sprzedaży w segmencie nie uległa zmianie.

3.2. Udziały w rynku kredytów i depozytów PKO Banku Polskiego SA

W I kwartale 2015 roku udziały rynkowe PKO Banku Polskiego SA w zakresie depozytów wzrosły o 1,2 p.p. w stosunku do I kwartału 2014 roku do poziomu 17,5%, głównie za sprawą wzrostu udziału depozytów podmiotów instytucjonalnych.

W zakresie kredytów nastąpił wzrost udziałów rynkowych o 2,0 p.p. w stosunku do I kwartału 2014 roku do poziomu 17,8%, determinowany wzrostem udziałów kredytów mieszkaniowych, głównie walutowych.

Tabela 12. Udziały w rynku kredytów i depozytów (w %)*

	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014	Zmiana 31.03.2015/ 31.12.2014	Zmiana 31.03.2015/ 31.03.2014
Kredyty	17,8	17,9	15,8	-0,1 p.p.	2 p.p.
osoby prywatne	23,0	22,9	19,2	0 p.p.	3,7 p.p.
mieszkaniowe	25,7	25,9	20,8	-0,2 p.p.	4,9 p.p.
złotowe	29,4	29,6	28,5	-0,3 p.p.	0,8 p.p.
walutowe	21,6	21,5	12,8	0,1 p.p.	8,8 p.p.
konsumpcyjne i pozostałe	15,7	15,6	15,2	0,2 p.p.	0,5 p.p.
podmioty instytucjonalne	12,9	13,1	12,6	-0,2 p.p.	0,3 p.p.
Depozyty	17,5	17,3	16,3	0,1 p.p.	1,2 p.p.
osoby prywatne	21,6	21,7	21,4	-0,1 p.p.	0,2 p.p.
podmioty instytucjonalne	11,8	11,5	9,4	0,2 p.p.	2,4 p.p.

* Dane wg systemu sprawozdawczości dla NBP - Webis.

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ
PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

3.3. Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

ISTOTNE ZDARZENIA W I kwartale 2015 ROKU	
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	- Wartość aktywów funduszy zarządzanych przez Spółkę wynosiła na koniec marca 2015 roku 18,16 mld PLN, co oznacza wzrost aktywów o 7,1% w stosunku do stanu na koniec 2014 roku. Wzrost aktywów związany był przede wszystkim z wysokim dodatnim saldem sprzedaży netto oraz wynikiem z tytułu zarządzania aktywami. - PKO TFI SA plasuje się na 3 miejscu pod względem wartości aktywów netto z 8,2% udziałem w rynku funduszy inwestycyjnych oraz na 1 miejscu z udziałem 13,9% w zarządzanych aktywach funduszy niededykowanych (nondedicated funds)*. - W I kwartale br. Spółka wprowadziła do oferty nowy fundusz inwestycyjny: PKO Nieruchomości Komercyjnych - fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych. Według stanu na 31 marca 2015 roku spółka PKO TFI SA zarządzała 41 funduszami i subfunduszami inwestycyjnymi. <i>* Źródło: Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami.</i>
PKO BP BANKOWY PTE SA	- Na koniec marca 2015 roku wartość aktywów netto PKO BP Bankowego OFE, zarządzanego przez PKO BP BANKOWY PTE SA, wynosiła 6,95 mld PLN (co oznacza wzrost o 4,5% w stosunku do stanu na koniec 2014 roku). Wzrost wartości aktywów związany był przede wszystkim z realizacją w I kwartale 2015 roku stopy zwrotu z zarządzania ww. aktywami w wysokości 5,1%. - Do PKO BP Bankowego OFE na koniec marca 2015 roku należało ponad 947 tys. członków. - PKO BP Bankowy OFE zajmuje na rynku funduszy emerytalnych 8 miejsce pod względem wartości aktywów netto OFE oraz 9 miejsce pod względem liczby członków*. - Według rankingu Komisji Nadzoru Finansowego PKO BP Bankowy OFE za okres od 30 marca 2012 roku do 30 marca 2015 roku osiągnął stopę zwrotu na poziomie 27,708% (przy średniej ważonej stopie zwrotu wynoszącej 25,129%) zajmując tym samym 3 miejsce w rankingu OFE za ten okres. <i>* Źródło: www.knf.gov.pl</i>
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 195 Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych krajowych i zagranicznych, w tym 6 modelowych portfeli i 9 Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych opracowanych przez ekspertów PKO TFI SA. - Wartość składek przypisanych brutto z tytułu zawartych przez Spółkę umów ubezpieczenia według stanu na 31 marca 2015 roku wynosiła 267 mln PLN. - Spółka na koniec marca 2015 roku ubezpieczała 408 tysięcy osób.
Grupa Kapitałowa PKO Leasing SA	- W I kwartale 2015 roku Spółki Grupy PKO Leasing SA (PKO Leasing SA oraz jej spółki zależne: PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o. oraz PKO Leasing Sverige AB) przekazały do użytku przedmioty leasingu o łącznej wartości 711 mln PLN, tj. o 20,7 % więcej niż w I kwartale 2014 roku. Wzrost jest wynikiem rozwoju organicznego Spółki oraz wykorzystania sieci sprzedaży Banku. - Na koniec marca 2015 roku łączna bilansowa wartość inwestycji leasingowych Spółek z Grupy PKO Leasing SA wynosiła 4 725 mln PLN. - Pod względem wartości majątku oddanego w leasing Grupa PKO Leasing SA zajmowała na koniec marca 2015 roku 5 pozycję z 6,7% udziałem w rynku*. <i>* Źródło: Związek Polskiego Leasingu</i>
PKO BP Faktoring SA	- W I kwartale 2015 roku PKO BP Faktoring SA (spółka pośrednio zależna od Banku) świadczyła usługi faktoringu krajowego i eksportowego z przejęciem ryzyka i bez przejęcia ryzyka, faktoringu odwrotnego oraz usługę programu faktoringowego dla dostawców. - W I kwartale 2015 roku wartość obrotów faktoringowych wyniosła 843 mln PLN, a liczba klientów na koniec marca br. wyniosła 196. - Spółka PKO BP Faktoring SA na 31 marca 2015 roku zajmowała 9 miejsce wśród firm faktoringowych zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów z udziałem w rynku w wysokości 2,8 %.
Grupa Kapitałowa KREDOBANK SA (dane wg MSSF/MSR)	- Portfel kredytowy Grupy KREDOBANK SA (brutto) w I kwartale 2015 roku uległ zwiększeniu o 692 mln UAH, tj. o 18,7% i na koniec marca 2015 roku wynosił 4 386 mln UAH (portfel kredytowy brutto wyrażony w PLN uległ zmniejszeniu o 118 mln PLN, tj. o 14,2% i na koniec marca 2015 roku wynosił 712 mln PLN). - Depozyty terminowe klientów Grupy KREDOBANK SA w I kwartale 2015 roku uległy zwiększeniu o 320 mln UAH, tj. o 16,9% i według stanu na 31 marca 2015 roku wynosiły 2 209 mln UAH (depozyty terminowe wyrażone w PLN uległy zmniejszeniu o 66 mln PLN, tj. o 15,5% i według stanu na 31 marca 2015 roku wynosiły 358 mln PLN). - Według stanu na 31 marca 2015 roku sieć placówek KREDOBANK SA obejmowała Centralę we Lwowie oraz 109 filii w 22 z 24 obwodów Ukrainy. W I kwartale 2015 roku zamknięto 1 filię oraz zmieniono lokalizację 5 filii.
Grupa Kapitałowa Qualia Development Sp. z o.o.	- W I kwartale 2015 roku Grupa koncentrowała działania na: - prowadzeniu prac koncepcyjnych i postępowania administracyjnego celem ponownego uzyskania decyzji o warunkach zabudowy dla projektu Żwirki i Wigury w Warszawie, - prowadzeniu prac koncepcyjnych i postępowania administracyjnych celem uzyskania decyzji o warunkach zabudowy dla dwóch nieruchomości PKO Banku Polskiego SA, zlokalizowanych w Warszawie, - prowadzeniu sprzedaży lokali w inwestycjach zrealizowanych i będących w trakcie realizacji.

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

3.4. Nagrody i wyróżnienia

W 2015 roku Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA przyznano następujące nagrody:

Złoty Bankier 2014

W szóstej edycji konkursu Bank został laureatem w kategoriach „Lokata” i „Kredyt dla przedsiębiorcy” w plebiscycie organizowanym przez Bankier.pl.

Internauci po raz kolejny w historii plebiscytu docenili ofertę PKO Banku Polskiego. Zdobył on statuetki „Złotego Bankiera” za wprowadzony latem 2014 roku Program Budowania Kapitału oraz za Pożyczkę MSP. Oba produkty zgromadziły tą samą liczbę głosów równą 26 proc.

PKO Bank Polski SA Podmiotem Finansującym Roku

PKO Bank Polski SA zwyciężył w konkursie Diamenty Polskiej Infrastruktury w kategorii Podmiot Finansujący Roku. Doceniono wzorową współpracę w dziedzinie finansowania inwestycji w obszarze infrastruktury. Celem konkursu organizowanego przez Executive Club jest uhonorowanie spółek i liderów infrastruktury na rynku polskim za szczególne osiągnięcia w branży.

Dom Maklerski PKO Banku Polskiego SA Brokerem Roku 2014

Dom Maklerski PKO Banku Polskiego SA – podczas Gali „Podsumowanie Roku Giełdowego 2014” – został wyróżniony nagrodą specjalną Broker Roku 2014 oraz nagrodami: za najwyższą wartość obrotów animatora w obrotach sesyjnych obligacjami nieskarbowymi na rynku Catalyst oraz za najwyższy udział animatora w wolumenie obrotów opcjami.

Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego SA najlepszym domem maklerskim

Gazeta Giełdy Parkiet, organizator konkursu Byki i Niedźwiedzie nagrodziła Dom Maklerski PKO Banku Polskiego SA za skuteczne dążenie do umocnienia pozycji i rozwój oferty. Doceniono silną pozycję Dom Maklerski PKO Banku Polskiego SA na rynku detalicznym, wprowadzenie atrakcyjnej oferty w zakresie kontraktów na WIG20 obejmującej depozyt intraday oraz niskie koszty transakcji, a także pełną ofertę dostępu do notowań na urządzenia mobilne oraz zaangażowanie w liczne szkolenia dla inwestorów.

PKO PTE wyróżnione przez Giełdę Papierów Wartościowych

PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne otrzymało prestiżowe wyróżnienie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, za wykorzystanie najszerzej gamy produktów informacyjnych GPW. PKO PTE podejmując decyzje inwestycyjne w zakresie zaangażowania aktywów na rynku kapitałowym wykorzystuje między innymi dane i informacje pozyskane z Giełdy Papierów Wartościowych. Nagroda została wręczona podczas uroczystej Gali – Podsumowanie Roku Giełdowego 2014.

eDukat dla Zbigniewa Jagiełły

Zbigniew Jagiełło, Prezes Zarządu PKO Banku Polskiego SA został uhonorowany eDukatem. Decyzja kapituły była jednogłówna – prezesa nagrodzono za największe osiągnięcie rynkowe 2014 roku, wizję rozwoju płatności bezgotówkowych w Polsce oraz skuteczne zbudowanie koalicji ponad podziałami konkurencyjnymi na rzecz standardu płatności mobilnych.

W tym roku eDukaty przyznano po raz pierwszy. Wśród laureatów znaleźli się przedstawiciele świata nauki, biznesu i administracji państwowej. Gala miała miejsce podczas III. Międzynarodowego Kongresu Płatności Bezgotówkowych organizowanego przez Fundację Rozwoju Obrotu Bezgotówkowego i Wydział Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego.

PKO Bank Polski SA najbardziej pożądanym pracodawcą w opinii studentów

Kolejny raz PKO Bank Polski SA znalazł się w gronie najbardziej poświadczanych pracodawców w rankingu „Pracodawca Roku 2014” organizowanym przez międzynarodową organizację studencką AIESEC.

Zajął pierwsze miejsce w grupie firm w sektorze bankowym oraz czwarte ogółem. Był też jedną z dwóch polskich firm w pierwszej dziesiątce rankingu.

W badaniu wzięli udział studenci 32 uczelni wyższych w Polsce. Wśród najważniejszych czynników wyboru poświadczanego pracodawcy studenci wskazywali m.in.: dobrą atmosferę, warunki finansowe, satysfakcję z wykonywanej pracy. Istotną jest dla nich także jasna ścieżka kariery, kryteria awansu oraz możliwości szkoleń i rozwoju zawodowego. Badani kierowali się również wizerunkiem firmy i jej aktywnością na rynku. Ranking najbardziej poświadczanych pracodawców został przeprowadzony na 32 uczelniach wyższych w całym kraju.

PKO Bank Polski SA pożądanym pracodawcą

W 5. edycji badania Antal International „Najbardziej poświadczani pracodawcy w opinii specjalistów i menedżerów” PKO Bank Polski SA jest jednym z najbardziej poświadczanych pracodawców z sektora bankowo-ubezpieczeniowego.

W badaniu przeprowadzonym od września do grudnia 2014 roku oceniano styl zarządzania i kulturę organizacyjną w firmie, innowacyjność, stabilność zatrudnienia, możliwość szkolenia i awansu, wysokość wynagrodzenia, lokalizację, work-life balance, a także benefity, takie jak opieka medyczna czy ubezpieczenie na życie. Unikalną cechą prowadzonego od pięciu lat badania jest możliwość indywidualnego wskazania przez respondentów dowolnej, spełniającej wymagane kryteria firmy, jako najbardziej poświadczanego pracodawcy – w kwestionariuszu nie ma listy wyboru.

KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYNIKÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU

PKO Bank Polski SA Bohaterem HR

Bank zwyciężył w kategorii największy sukces HR roku w konkursie Bohater HR. Kapituła doceniła fuzję PKO Banku Polskiego SA z Nordea Bank Polska SA. Szczególnie inicjatywy jakie zostały zrealizowane na rzecz integracji pracowników, budowy wspólnej kultury organizacyjnej oraz stworzenia spójnych warunków pracy w jednej organizacji.

W organizowanym przez Employer Branding Institute konkursie nagradzane są najlepsze praktyki z dziedziny HR, wyjątkowy wkład w rozwój projektów HR, innowacyjnie zaprojektowane i doskonale wdrożone strategie HR, w różnych obszarach.

PKO Bank Polski SA LTOW MARK

Jako jedyna instytucja w kategorii branowej (finanse i ubezpieczenia) PKO Bank Polski SA zosta zdobywc tytuł LTOW MARK - Jako, Zaufanie, Renoma.

Tytuł ten jest przyznawany markom, które cechuje długoletnia tradycja, ugruntowana pozycja rynkowa, powszechna rozpoznawalno i wysoka jako produktów lub usług. cznie nagrodzonych zostało ok. 30 marek z ronych bran. Plebiscyt LTOW MARK przeprowadziła redakcja Biznes Trendy w dzienniku Rzeczpospolita oraz redakcja Forum Biznesu.pl

PKO Bank Polski SA Bankowym Liderem Informatyki Instytucji Finansowych

W XIII edycji konkursu „Lider Informatyki Instytucji Finansowych” „Gazety Bankowej” PKO Bank Polski SA zdoby nagrod „Bankowego Lidera Informatyki 2014”. Spośród kilkudziesięciu instytucji finansowych, które zgłosiły zrealizowane w ubiegłym roku wdrożenia informatyczne Kapituła konkursu w szczegolny sposób doceniła PKO Bank Polski SA za szereg innowacyjnych dla polskiego rynku projekt, zgłoszonych przez Bank do konkursu aż w trzech kategoriach: systemy transakcyjne (FTnet i integracja funkcjonalności systemu centralnego z CRM), systemy back office (Wielokanałowa obsługa procesów biznesowych - NEMO2 i Wirtualizacja procesów sprzedaży) oraz bankowo elektroniczna i e-finance (Program Rozwoju Bankowości Elektronicznej - Nowe iPKO, iPKO dealer, Platforma Foreksowa, Cash Flow Forecasting, B2B).

Wyronienia „ALFA 2014” dla wybranych funduszy PKO TFI SA

Trzy subfundusze zardzane przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA otrzymała wyronienia w ramach „ALFA 2014”, w tym: PKO Stabilnego Wzrostu w kategorii funduszy stabilnego wzrostu, PKO Zrownowaony Plus w kategorii funduszy zrownowaonych oraz PKO Strategicznej Alokacji w kategorii fundusze aktywnej alokacji. Nagrody i wyronienia dla najlepszych funduszy są przyznawane przez niezależny ośrodek badawczy Analizy Online. Każdy fundusz oceniany jest za efektywno, powtarzalno wyników oraz poziom kosztów.



Bank Polski

Skrócone śródroczne
skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA
za okres trzech miesięcy zakończony
dnia 31 marca 2015 roku

SPIS TREŚCI

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	4
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
1. Informacje ogólne	9
2. Opis ważniejszych zasad rachunkowości oraz szacunków i ocen	11
3. Informacje dotyczące segmentów działalności oraz informacje o obszarach geograficznych	12
3.1 Informacja dotycząca segmentów działalności	12
3.2 Informacja o obszarach geograficznych	15
4. Przychody i koszty z tytułu odsetek	16
5. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat	17
6. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	17
7. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych oraz aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	18
8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	19
9. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	20
10. Ogólne koszty administracyjne	22
11. Podatek dochodowy	22
12. Zysk na jedną akcję	23
13. Kasa, środki w Banku Centralnym	23
14. Należności od banków	23
15. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	23
16. Pochodne instrumenty finansowe	24
17. Pochodne instrumenty zabezpieczające	24
18. Instrumenty finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	26
19. Kredyty i pożyczki udzielone klientom	27
20. Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	29
21. Inwestycyjne papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności	29
22. Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	29
23. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	30
24. Zapasy	30
25. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe	30
26. Zobowiązania wobec banków	31
27. Zobowiązania wobec klientów	31
28. Zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej	32
29. Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	32
30. Zobowiązania podporządkowane	33
31. Pozostałe zobowiązania	33
32. Rezerwy	33
33. Kapitały własne i akcjonariat Banku	34
34. Zobowiązania warunkowe oraz pozabilansowe zobowiązania otrzymane	36
35. Sprawy sporne	37
36. Informacje uzupełniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych	40
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	42
39. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych	43
40. Cele i zasady zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA	47
41. Adekwatność kapitałowa	50
JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	53
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	53
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	53
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	54
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	55
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	56
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	65
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	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2014
Działalność kontynuowana			
Przychody z tytułu odsetek	4	2 432 587	2 466 834
Koszty z tytułu odsetek	4	(761 849)	(727 006)
Wynik z tytułu odsetek		1 670 738	1 739 828
Przychody z tytułu prowizji i opłat	5	889 184	973 556
Koszty z tytułu prowizji i opłat	5	(210 034)	(268 141)
Wynik z tytułu prowizji i opłat		679 150	705 415
Przychody z tytułu dywidend		-	-
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	6	23 118	13 223
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	7	52 541	6 639
Wynik z pozycji wymiany		72 239	48 639
Pozostałe przychody operacyjne	8	139 907	107 951
Pozostałe koszty operacyjne	8	(56 946)	(73 520)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto		82 961	34 431
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	9	(373 579)	(413 458)
Ogólne koszty administracyjne	10	(1 404 770)	(1 125 760)
Wynik z działalności operacyjnej		802 398	1 008 957
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		8 515	(5 632)
Zysk brutto		810 913	1 003 325
Podatek dochodowy	11	(175 151)	(204 344)
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)		635 762	798 981
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli		(11 419)	(3 593)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		647 181	802 574

Zysk na jedną akcję

12

- podstawowy z zysku za okres (PLN)

0,52

0,64

- rozwodniony z zysku za okres (PLN)

0,52

0,64

Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)

1 250 000

1 250 000

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)

1 250 000

1 250 000

Działalność zaniechana

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA nie prowadziła w okresie 3 miesięcy zakończonym odpowiednio dnia 31 marca 2015 roku i dnia 31 marca 2014 roku działalności zaniechanej.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2014
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)		635 762	798 981
Inne dochody całkowite		13 523	(14 400)
Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat		13 523	(14 400)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, brutto	17	(45 294)	41 257
Podatek odroczone z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych		8 606	(7 839)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, netto		(36 688)	33 418
Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, brutto		91 236	12 988
Podatek odroczone z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(16 506)	(2 963)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, netto		74 730	10 025
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(23 513)	(57 680)
Udział w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzyszonej		(1 006)	(163)
Dochody całkowite netto, razem		649 285	784 581
Dochody całkowite netto, razem przypadające na:		649 285	784 581
akcjonariuszy PKO Banku Polskiego SA		660 746	788 345
udziałowców niesprawujących kontroli		(11 461)	(3 764)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.03.2015	31.12.2014
AKTYWA			
Kasa, środki w Banku Centralnym	13	10 090 058	11 738 371
Należności od banków	14	4 567 158	2 486 686
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	15	1 813 910	1 924 426
Pochodne instrumenty finansowe	16	5 598 132	5 494 822
Instrumenty finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	18	18 730 144	15 723 148
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	19	182 440 406	179 497 384
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	20	23 602 867	22 279 225
Inwestycyjne papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności	21	202 855	233 358
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	22	198 474	322 486
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	23	776 406	624 992
Zapasy	24	265 129	237 883
Wartości niematerialne	25	3 277 488	3 379 501
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	25	2 480 800	2 653 555
nieruchomości inwestycyjne		129 367	129 693
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11	83 860	118 810
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	905 273	863 677
Inne aktywa		1 550 966	1 122 265
SUMA AKTYWÓW		256 583 926	248 700 589
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		4 143	4 427
Zobowiązania wobec banków	26	21 570 055	19 394 482
Pochodne instrumenty finansowe	16	6 300 141	5 545 141
Zobowiązania wobec klientów	27	178 367 476	174 386 766
Zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej	28	2 790 195	2 679 722
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		47 793	34 964
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	29	13 815 938	13 300 610
Zobowiązania podporządkowane	30	2 478 949	2 413 985
Pozostałe zobowiązania	31	2 604 099	2 954 603
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	11	13 200	17 453
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	28 682	29 047
Rezerwy	32	298 419	323 838
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		228 319 090	221 085 038
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	33	1 250 000	1 250 000
Pozostałe kapitały	33	23 389 054	23 374 794
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	33	(216 163)	(192 692)
Niepodzielony wynik finansowy	33	3 216 240	(60 658)
Wynik roku bieżącego	33	647 181	3 254 122
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	33	28 286 312	27 625 566
Udziały niekontrolujące	33	(21 476)	(10 015)
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM		28 264 836	27 615 551
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO		256 583 926	248 700 589
Współczynnik wypłacalności	41	13,11%	12,96%
Wartość księgowa (w tys. PLN)		28 264 836	27 615 551
Liczba akcji (w tys.)	1	1 250 000	1 250 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)		22,61	22,09
Rozwodniona liczba akcji (w tys.)		1 250 000	1 250 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)		22,61	22,09

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2015 ROKU
(W TYSIĄCACH ZŁOTYCH)



Bank Polski

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres zakończony dnia 31 marca 2015 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							
Nota 33																
1 stycznia 2015 roku	1 250 000	18 802 387		1 070 000	3 474 127	1 006	31 046	5 204	(8 976)	23 374 794	(192 692)	(60 658)	3 254 122	27 625 566	(10 015)	27 615 551
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 254 122	(3 254 122)	-	-	-
Dochody całkowite razem, w tym:	-	-	-	-	-	(1 006)	74 730	(36 688)	-	37 036	(23 471)	-	647 181	660 746	(11 461)	649 285
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	647 181	647 181	(11 419)	635 762
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-	-	-	(1 006)	74 730	(36 688)	-	37 036	(23 471)	-	-	13 565	(42)	13 523
Transfer zysku z przeznaczeniem na kapitał	-	(22 776)	-	-	-	-	-	-	-	(22 776)	-	22 776	-	-	-	-
31 marca 2015 roku	1 250 000	18 779 611	1 070 000	3 474 127	-	-	105 776	(31 484)	(8 976)	23 389 054	(216 163)	3 216 240	647 181	28 286 312	(21 476)	28 264 836

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		810 913	1 003 325
Korekty razem:		868 561	5 242 954
Amortyzacja		206 244	166 881
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		(20 321)	578
Odsetki i dywidendy		(10 301)	(66 883)
Zmiana stanu należności od banków		(595 319)	(110 404)
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz instrumentów finansowych przy początkowym ujęciu wyznaczonych jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		(2 896 480)	4 773 893
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (aktywo)		(103 310)	253 657
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom		(3 050 078)	(9 620)
Zmiana stanu innych aktywów, zapasów oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		(466 415)	(513 552)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków		3 160 512	696 351
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (zobowiązanie)		755 000	(247 523)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		3 980 710	768 504
Zmiana stanu zobowiązań zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży		12 829	(664)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych		271 439	172 915
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości		87 677	(45 657)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań, zobowiązań z działalności ubezpieczeniowej oraz zobowiązań podporządkowanych		(175 067)	(48 732)
Zapłacony podatek dochodowy		(206 056)	(267 961)
Inne korekty		(82 503)	(278 829)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 679 474	6 246 279
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływ z działalności inwestycyjnej		10 008 735	3 116 105
Zbycie i odsetki od inwestycyjnych papierów wartościowych		9 961 538	3 113 213
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		33 426	2 892
Inne wpływy inwestycyjne (dywidendy)		13 771	-
Wydatki z działalności inwestycyjnej		(10 888 875)	(5 884 862)
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych		(10 812 575)	(5 781 312)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(76 300)	(103 550)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(880 140)	(2 768 757)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływ z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		995 195	2 118 400
Umorzenie dłużnych papierów wartościowych		(751 306)	(73 533)
Splata odsetek od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych i pożyczek podporządkowanych		(171 875)	(113 391)
Zaciągnięcie zobowiązań długoterminowych		50 005	88 471
Splata zobowiązań długoterminowych		(1 084 027)	(190 569)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(962 008)	1 829 378
Przepływy pieniężne netto		(162 674)	5 306 900
w tym z tytułu różnic kursowych od gotówki i jej ekwiwalentów		(6 610)	(8 227)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		14 254 855	8 884 739
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	36	14 092 181	14 191 639
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		8 681	17 573

INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA („Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA”, „Grupa Kapitałowa Banku”, „Grupa Kapitałowa”) obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 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 2014 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.

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 poza działalnością bankową świadczy usługi finansowe w zakresie leasingu, faktoringu, funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i ubezpieczeń na życie oraz świadczy usługi wsparcia w zakresie prowadzenia działalności przez inne podmioty, 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.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, podlegające przeglądowi przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej w dniu 6 maja 2015 roku, zostało zaakceptowane do publikacji przez Zarząd Banku w dniu 6 maja 2015 roku.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2015 ROKU
(W TYSIĄCACH ZŁOTYCH)**



Bank Polski

Skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

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

NAZWA JEDNOSTKI	SIEDZIBA	ZAKRES DZIAŁALNOŚCI	% UDZIAŁ W KAPITAŁE *	
			31.03.2015	31.12.2014
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Warszawa	zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	100,00	100,00
PKO BP BANKOWY PTE SA	Warszawa	zarządzanie funduszami emerytalnymi	100,00	100,00
PKO Leasing SA	Łódź	działalność leasingowa	100,00	100,00
PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	Łódź	działalność leasingowa	100,00	100,00
PKO Leasing Sverige AB	Sztokholm, Szwecja	działalność leasingowa	100,00	100,00
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	Warszawa	działalność usługowa	100,00	100,00
PKO BP Faktoring SA ¹	Warszawa	działalność faktoringowa	99,9889	99,9889
PKO BP Finat Sp. z o.o.	Warszawa	działalność usługowa, w tym usługi wspomagające zarządzanie funduszami	100,00	100,00
PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA	Warszawa	ubezpieczenia na życie	100,00	100,00
Ubezpieczeniowe Usługi Finansowe Sp. z o.o.	Warszawa	działalność usługowa	100,00	100,00
PKO Bank Hipoteczny SA	Gdynia	działalność bankowa	100,00	100,00
PKO Finance AB	Sztokholm, Szwecja	usługi finansowe	100,00	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
„Inter-Risk Ukraina” Spółka z dodatkową odpowiedzialnością	Kijów, Ukraina	działalność windykacyjna	100,00	100,00
Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o. ²	Kijów, Ukraina	działalność faktoringowa	95,4676	95,4676
Qualia Development Sp. z o.o. ³	Warszawa	działalność deweloperska	100,00	100,00
Qualia 2 Sp. z o.o. ⁴	Warszawa	komplementariusz w spółce Qualia 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Nowy Wilanów Sp. k.	100,00	-
Qualia 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Nowy Wilanów Sp. k. ⁵	Warszawa	działalność deweloperska	99,9750	99,9750
Qualia Sp. z o.o.	Warszawa	komplementariusz w pozostałych 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	99,9811	99,9811
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Jurata Sp. k.	Warszawa	działalność deweloperska	99,9770	99,9770
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Zakopane Sp. k.	Warszawa	działalność deweloperska	99,9123	99,9123
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Pomerania Sp. k.	Warszawa	działalność deweloperska	99,8951	99,8951
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Projekt 1 Sp. k.	Warszawa	działalność deweloperska	50,00	50,00
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Władysławowo Sp. k.	Warszawa	działalność deweloperska	50,00	50,00
Qualia Hotel Management Sp. z o.o.	Warszawa	działalność deweloperska	100,00	100,00
Qualia - Residence Sp. z o.o.	Warszawa	działalność deweloperska	100,00	100,00
Qualia - Rezydencja Flotylla Sp. z o.o.	Warszawa	działalność deweloperska	100,00	100,00
„Fort 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.	Sopot	zarządzanie nieruchomościami spółek zależnych	72,9766	72,9766
„Sopot Zdrój” Sp. z o.o.	Sopot	zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
„Promenada Sopocka” 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
Merkury - fiz on ⁶	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 na własny rachunek zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 S.K.A.	Warszawa	kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 3 S.K.A.	Warszawa	kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 S.K.A.	Warszawa	kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 5 S.K.A.	Warszawa	kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 6 S.K.A.	Warszawa	kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek zarządzanie nieruchomościami	100,00	100,00

* Udział w kapitale podmiotu bezpośrednio dominującego

1) Drugim akcjonariuszem Spółki jest PKO Bank Polski SA.

2) Drugim udziałowcem Spółki jest „Inter-Risk Ukraina” Sp. z d.o.

3) Spółka wykazywana jest w pozycji aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży; w spółkach komandytowych Grupy Kapitałowej Qualia Development w pozycji udział w kapitale prezentowany jest udział komandytariusza - spółki Qualia Development Sp. z o.o. w wartości wniesionych wkładów.

4) Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 9 stycznia 2015 roku.

5) Poprzednia nazwa: Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Nowy Wilanów Sp. k.

6) 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*	
			31.03.2015	31.12.2014
Wspólne przedsięwzięcia				
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.	Warszawa	działalność wspomagająca usługi finansowe, w tym obsługa transakcji dokonanych przy użyciu instrumentów płatniczych	34,00	34,00
EVO Payments International Sp. z o.o. ¹	Warszawa	działalność wspomagająca usługi finansowe	100,00	-
EVO Payments International s.r.o. ²	Praga, Czechy	działalność wspomagająca usługi finansowe	100,00	-
„Centrum Obsługi Biznesu” Sp. z o.o.	Poznań	prowadzenie hotelu	41,44	41,44
Jednostki stowarzyszone				
Bank Pocztowy SA ³	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

1) Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 9 lutego 2015 roku.

2) Spółka została zarejestrowana w Czeskim Rejestrze Handlowym w dniu 16 lutego 2015 roku.

3) Spółka na koniec marca 2015 roku wykazywana jest w pozycji aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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. 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, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za 2014 rok. Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy 2015 roku powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Komisję Unii Europejskiej.

Jednocześnie od 1 stycznia 2015 roku weszły w życie nowe interpretacje i poprawki do obowiązujących standardów a opis tych zmian i ich wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawarto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku. Jedną ze zmian dotyczyła wejścia w życie KIMSF 21 „Opłaty publiczne” (interpretacja MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”). Opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w dniu 20 maja 2013 roku, zatwierdzony został do stosowania w Unii Europejskiej Rozporządzeniem Komisji Unii Europejskiej nr 634/2014 z dnia 13 czerwca 2014 roku. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub później, co w praktyce oznacza okres roczny rozpoczynający się 1 stycznia 2015 roku. Zmiany zasad rachunkowości wynikające z pierwszego zastosowania interpretacji są ujmowane retrospektywnie. Interpretacja KIMSF 21 określa, w jaki sposób jednostka powinna rozliczać w swoim sprawozdaniu finansowym zobowiązania do zapłaty opłat nałożonych przez rządy (zobowiązania inne niż z tytułu podatku dochodowego). Zasadniczą kwestią dotyczy tego, kiedy jednostka powinna ujmować zobowiązania do uiszczenia opłaty. KIMSF 21 określa kryteria do rozpoznania zobowiązania. Jednym z kryteriów jest wymóg obowiązku wynikającego z przeszłych zdarzeń (tzn. zdarzenia obligującego). Interpretacja wyjaśnia, że zdarzeniem obligującym powodującym powstanie obowiązku do uiszczenia opłaty są odpowiednie przepisy prawa powodujące konieczność uiszczenia opłaty. W praktyce dla banków polskich KIMSF 21 ma zastosowanie do opłat ponoszonych przez banki na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, czyli opłaty rocznej oraz opłaty ostrożnościowej. Zgodnie z KIMSF 21 z uwagi na fakt, że zdarzeniem obligującym do poniesienia opłat na rzecz BFG jest fakt bycia objętym systemem gwarantowania BFG w danym roku, opłaty z tego tytułu muszą zostać ujęte jako zobowiązanie już na dzień 1 stycznia 2015 roku a koszty z tego tytułu rozpoznane są albo jako jednorazowy koszt działania Banku albo rozliczone są w czasie (jako składnik aktywów sukcesywnie rozliczany w wyniku finansowym w ciągu jednego roku). Na podstawie opinii Komisji Nadzoru Finansowego oraz Ministerstwa Finansów w Grupie Kapitałowej rozpoznaje się koszty z tego tytułu w okresie roku.

Poniżej przedstawiono wpływ na rachunek zysków i strat za 1 kwartał 2015 roku opłaty rocznej i ostrożnościowej na rzecz BFG w zależności od przyjętego scenariusza:

Scenariusz - opłata BFG rozliczana w czasie (przyjęty w Banku)	Dane w tysiącach PLN
Koszty działania - opłata na rzecz BFG	(111 214)
- opłata roczna	(87 947)
- opłata ostrożnościowa	(23 267)
Podatek dochodowy*	16 710
Wpływ na zysk netto	(94 504)

* Wpływ na obciążenie podatkowe (opłata ostrożnościowa nie stanowi kosztu uzyskania przychodu)

Scenariusz - opłata BFG ujęta jednorazowo	Dane w tysiącach PLN
Koszty działania - opłata na rzecz BFG	(444 856)
- opłata roczna	(351 790)
- opłata ostrożnościowa	(93 066)
Podatek dochodowy*	66 840
Wpływ na zysk netto	(378 016)

* Wpływ na obciążenie podatkowe (opłata ostrożnościowa nie stanowi kosztu uzyskania przychodu)

Wpływ rozliczenia w czasie z tytułu obciążeń na rzecz BFG będzie liniowo zmniejszał się wraz z upływem czasu, i tym samym na koniec roku nie wystąpi z tego tytułu żadna różnica.

3. Informacje dotyczące segmentów działalności oraz informacje o obszarach geograficznych

3.1 Informacja dotycząca segmentów działalności

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA prowadzi działalność biznesową w ramach segmentów, oferujących określone produkty i usługi adresowane do konkretnych grup klientów. Sposób podziału segmentów biznesowych zapewnia spójność z modelem zarządzania sprzedażą i oferowania klientom kompleksowej oferty produktowej obejmującej zarówno tradycyjne produkty bankowe, jak również bardziej złożone produkty o charakterze inwestycyjnym oraz usługi świadczone przez spółki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA. 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.

W 2014 roku dokonano zmian w zakresie funkcjonowania dotychczasowych segmentów: korporacyjnego i inwestycyjnego, łącząc je w jeden segment korporacyjny i inwestycyjny. Zmiany te miały na celu dalszą poprawę jakości obsługi klientów korporacyjnych oraz instytucji finansowych, w tym poszerzenie wachlarza oferowanych usług i produktów, a tym samym zapewnienie kompleksowej obsługi. Obecnie Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA obejmuje trzy podstawowe segmenty: detaliczny, korporacyjny i inwestycyjny oraz centrum transferowe:

1. Segment detaliczny oferuje pełen zakres obsługi osób prywatnych w ramach bankowości detalicznej i prywatnej oraz bankowości hipotecznej. Ponadto obejmuje transakcje dokonywane z osobami prawnymi, tj. małymi i średnimi przedsiębiorstwami. Do produktów i usług oferowanych klientom tego segmentu należą m.in.: rachunki bieżące, rachunki oszczędnościowe, lokaty terminowe, usługi private banking, produkty inwestycyjno-ubezpieczeniowe, karty kredytowe i debetowe, usługi bankowości elektronicznej, kredyty konsumpcyjne i hipoteczne, a także kredyty gospodarcze dla małych i średnich przedsiębiorstw, deweloperów, spółdzielni i zarządców nieruchomości.
2. Segment korporacyjny i inwestycyjny obejmuje transakcje dokonywane z dużymi klientami korporacyjnymi i instytucjami finansowymi. 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. Ponadto segment obejmuje działalność własną, tj. działalność inwestycyjną, działalność maklerską, transakcje międzybankowe, instrumentami pochodnymi i dłużnymi papierami wartościowymi. Wyniki segmentu korporacyjnego i inwestycyjnego obejmują wyniki z tytułu działalności spółek zależnych PKO Banku Polskiego SA.
3. Centrum transferowe obejmuje wynik z tytułu wewnętrznych rozliczeń cen transferowych funduszy, wynik długoterminowych źródeł finansowania oraz wynik pozycji zaklasyfikowanych do rachunkowości zabezpieczeń. Wewnętrzny transfer funduszy oparty jest o stawki transferowe bazujące na stopach rynkowych. Transakcje pomiędzy segmentami operacyjnymi odbywają się na normalnych, komercyjnych warunkach. Długoterminowe finansowanie zewnętrzne obejmuje emisje papierów wartościowych, zobowiązania podporządkowane oraz kredyty otrzymane od instytucji finansowych.

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

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

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

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

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2015 ROKU
(W TYSIĄCACH ZŁOTYCH)**



Bank Polski

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i wyników poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku oraz 31 marca 2014 roku, a także aktywów i zobowiązań na dzień 31 marca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Za okres zakończony dnia 31 marca 2015 roku	Działalność kontynuowana			
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe	Działalność ogółem Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA
Wynik z tytułu odsetek	1 477 423	272 575	(79 260)	1 670 738
Wynik z tytułu prowizji i opłat	503 092	176 265	(207)	679 150
Wynik pozostały	96 278	132 052	2 529	230 859
Wynik na operacjach finansowych	(2 875)	80 471	(1 937)	75 659
Wynik z pozycji wymiany	59 404	8 369	4 466	72 239
Przychody z tytułu dywidend	-	-	-	-
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	33 213	49 748	-	82 961
Przychody/koszty na rzecz klientów wewnętrznych	6 536	(6 536)	-	-
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(305 400)	(68 179)	-	(373 579)
Ogólne koszty administracyjne, w tym:	(1 163 544)	(241 226)	-	(1 404 770)
amortyzacja	(174 216)	(32 028)	-	(206 244)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	-	-	-	8 515
Wynik segmentu brutto	607 849	271 487	(76 938)	810 913
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	-	(175 151)
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	(11 419)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	607 849	271 487	(76 938)	647 181

Na dzień 31 marca 2015 roku	Działalność kontynuowana			
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe	Działalność ogółem Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA
Aktywa	138 008 978	107 424 633	10 161 182	255 594 793
Aktywa niealokowane	-	-	-	989 133
Suma aktywów	138 008 978	107 424 633	10 161 182	256 583 926
Zobowiązania	144 359 587	60 205 144	23 712 477	228 277 208
Zobowiązania niealokowane	-	-	-	41 882
Suma zobowiązań	144 359 587	60 205 144	23 712 477	228 319 090

Za okres zakończony dnia 31 marca 2014 roku	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny *	Centrum transferowe	
Wynik z tytułu odsetek	1 507 410	225 413	7 005	1 739 828
Wynik z tytułu prowizji i opłat	567 170	138 596	(351)	705 415
Wynik pozostały	42 277	66 203	(5 548)	102 932
Wynik na operacjach finansowych	2 336	18 742	(1 216)	19 862
Wynik z pozycji wymiany	32 022	20 949	(4 332)	48 639
Przychody z tytułu dywidend	-	-	-	-
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	1 409	33 022	-	34 431
Przychody/koszty na rzecz klientów wewnętrznych	6 510	(6 510)	-	-
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(336 235)	(77 223)	-	(413 458)
Ogólne koszty administracyjne **, w tym:	(905 303)	(220 457)	-	(1 125 760)
amortyzacja	(139 552)	(27 329)	-	(166 881)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	-	-	-	(5 632)
Wynik segmentu brutto	875 319	132 532	1 106	1 003 325
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	-	(204 344)
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	(3 593)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	875 319	132 532	1 106	802 574

* Dane za 3 miesiące 2014 roku zostały doprowadzone do porównywalności. Zmiany dotyczą struktury organizacyjnej polegającej na połączeniu wyników działalności segmentów korporacyjnego i inwestycyjnego.

** Od danych za 2015 rok zmiana metodologii alokacji kosztów. Dane za 2014 rok doprowadzone do porównywalności, tj. przeliczone wg nowej metodologii.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA
	Segment detaliczny	Segment korporacyjny i inwestycyjny	Centrum transferowe	
Aktywa	134 683 185	101 519 006	11 515 913	247 718 104
Aktywa niealokowane	-	-	-	982 485
Suma aktywów	134 683 185	101 519 006	11 515 913	248 700 589
Zobowiązania	141 576 058	57 145 886	22 316 594	221 038 538
Zobowiązania niealokowane	-	-	-	46 500
Suma zobowiązań	141 576 058	57 145 886	22 316 594	221 085 038

3.2 Informacja o obszarach geograficznych

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

Za okres zakończony dnia 31 marca 2015 roku	Polska	Ukraina	Razem
Wynik z tytułu odsetek	1 652 506	18 232	1 670 738
Wynik z tytułu prowizji i opłat	669 678	9 472	679 150
Wynik pozostały	286 296	(55 437)	230 859
Ogólne koszty administracyjne	(1 383 840)	(20 930)	(1 404 770)
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(362 035)	(11 544)	(373 579)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach	-	-	8 515
Wynik brutto	862 605	(60 207)	810 913
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	-	-	(175 151)
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	(11 419)
Zysk/strata netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	862 605	(60 207)	647 181

Na dzień 31 marca 2015 roku	Polska	Ukraina	Razem
Aktywa, w tym:	255 336 627	1 247 299	256 583 926
niefinansowe aktywa trwałe	5 700 593	57 695	5 758 288
aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego	970 280	18 853	989 133
Zobowiązania	227 139 123	1 179 967	228 319 090

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku	Polska	Ukraina	Razem
Aktywa, w tym:	247 272 350	1 428 239	248 700 589
niefinansowe aktywa trwałe	5 948 657	84 399	6 033 056
aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego	959 109	23 378	982 487
Zobowiązania	219 733 534	1 351 504	221 085 038

4. Przychody i koszty z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek

	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2014
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:	2 252 544	2 268 997
Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom, w tym:	2 045 095	2 093 128
od kredytów z rozpoznaną utratą wartości	82 746	114 060
Przychody z tytułu kredytów udzielonych bankom	1 828	1 285
Przychody z tytułu inwestycyjnych papierów wartościowych	176 457	136 761
Przychody z tytułu lokat w bankach	28 097	36 601
Inne	1 067	1 222
Pozostałe przychody, w tym:	180 043	197 837
Przychody z tytułu aktywów finansowych wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	71 836	97 175
Przychody z tytułu pochodnych instrumentów zabezpieczających	95 483	88 197
Przychody z tytułu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	12 724	12 465
Razem	2 432 587	2 466 834

Koszty z tytułu odsetek

	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2014
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:	(753 272)	(724 055)
Koszty z tytułu zobowiązań wobec klientów	(576 320)	(582 906)
Koszty z tytułu własnej emisji papierów dłużnych i zobowiązań podporządkowanych	(135 953)	(121 743)
Koszty z tytułu kredytów otrzymanych od banków	(23 799)	(9 197)
Koszty premii od dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(14 912)	(7 819)
Koszty z tytułu depozytów banków	(2 288)	(2 390)
Pozostałe koszty	(8 577)	(2 951)
Koszty z tytułu aktywów finansowych wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(4 349)	(1 750)
Koszty z tytułu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	(4 228)	(1 201)
Razem	(761 849)	(727 006)

5. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat

Przychody z tytułu prowizji i opłat

	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2014
Przychody od aktywów finansowych, które nie są wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym:	149 967	135 148
z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	149 967	135 148
Pozostałe prowizje z tytułu:	738 145	837 501
kart płatniczych	212 175	337 583
obsługi rachunków bankowych	229 638	234 024
ubezpieczenia kredytów	41 687	65 895
obsługi funduszy inwestycyjnych oraz OFE (w tym opłaty za zarządzanie)	106 544	101 134
operacji kasowych	25 546	28 498
operacji papierami wartościowymi	33 401	20 398
masowych operacji zagranicznych	17 776	13 520
pełnienia funkcji agenta emisji obligacji skarbowych	4 518	6 545
sprzedaży i dystrybucji znaków opłaty sądowej	2 258	1 357
produktów inwestycyjno-ubezpieczeniowych	24 840	-
inne*	39 762	28 547
Z tytułu usług powierniczych	1 072	907
Razem	889 184	973 556

* 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

	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2014
Przychody z tytułu pośrednictwa ubezpieczeniowego	1 547	-
Przychody z tytułu administracji polis	1 655	-
Przychody za zarządzanie funduszami	18 317	-
Pozostałe	3 321	-
Razem	24 840	-

Koszty z tytułu prowizji i opłat

	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2014
kart płatniczych	(121 294)	(170 866)
ubezpieczenia kredytów	(22 610)	(22 754)
usług akwizycyjnych	(14 762)	(23 559)
usług rozliczeniowych	(9 062)	(7 986)
kosztów poniesionych za zarządzanie aktywami	(2 837)	(10 737)
prowizji za usługi operacyjne banków	(7 514)	(3 316)
inne*	(31 955)	(28 923)
Razem	(210 034)	(268 141)

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

6. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej

	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2014
Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ustalonej z wykorzystaniem technik wyceny	5 213	7 649
Instrumenty pochodne, w tym:	12 584	11 057
nieefektywna część zabezpieczenia zmienności przepływów pieniężnych	2 704	3 425
Bankowe papiery wartościowe strukturyzowane wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(7 371)	(3 408)
Instrumenty dłużne	16 917	5 415
Instrumenty kapitałowe	952	159
Inne	36	-
Razem	23 118	13 223

01.01-31.03.2015	Zyski	Straty	Wynik
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	10 314 688	(10 299 742)	14 946
Instrumenty finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	87 080	(78 908)	8 172
Razem	10 401 768	(10 378 650)	23 118

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

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

	01.01-31.03.2015	01.01-31.03.2014
Zysk/strata z tytułu zmiany wartości aktywów dostępnych do sprzedaży ujęta bezpośrednio w innych całkowitych dochodach w trakcie okresu	38 695	6 349
Zysk/strata przeniesiona w okresie z innych całkowitych dochodów do rachunku zysków i strat w pozycji „Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych” z tytułu:	52 541	6 639
zysk z tytułu sprzedaży przeniesiony z innych całkowitych dochodów	56 292	6 919
strata z tytułu sprzedaży przeniesiona z innych całkowitych dochodów	(3 751)	(280)
Wpływ w okresie na inne dochody całkowite brutto, pozycja „Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, brutto”	91 236	12 988

8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	37 532	51 607
Sprzedaż, likwidacja środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	52 283	21 570
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	8 731	9 365
Przychody uboczne	5 084	4 774
Odzyskane należności przedawnione, umorzone, nieściągalne	9 522	2 099
Inne	26 755	18 536
Razem	139 907	107 951

	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2014
Koszty sprzedanych produktów i usług	(15 349)	(31 726)
Koszty sprzedaży, likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(32 426)	(22 572)
Koszty przekazanych darowizn	(310)	(1 342)
Koszty uboczne	(1 325)	(1 364)
Inne	(7 536)	(16 516)
Razem	(56 946)	(73 520)

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

Za okres zakończony dnia 31 marca 2015 roku	Nota	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	Różnice kursowe	Inne		
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	23	129 369	7 515	147	48 615	1 066	194	-	87 156	(6 449)
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży		-	3 954	147	-	147	179	-	3 775	(3 807)
Kapitałowe papiery wartościowe		129 369	3 561	-	48 615	919	15	-	83 381	(2 642)
Należności od banków	17	111	601	-	-	7	-	108	597	(594)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	22	8 022 477	1 392 269	107 923	266 448	1 042 934	82 691	1 063	8 129 533	(349 335)
Sektor niefinansowy		7 812 724	1 372 701	105 778	259 807	1 028 538	81 496	1 063	7 920 299	(344 163)
kredyty gospodarcze		4 089 160	645 104	11 874	3 526	484 575	61 221	-	4 196 816	(160 529)
kredyty konsumpcyjne		1 322 907	350 696	16 055	106 696	260 926	7 016	-	1 315 020	(89 770)
kredyty mieszkaniowe		2 307 712	376 870	77 849	149 556	283 037	13 259	-	2 316 579	(93 833)
dłużne papiery wartościowe		92 945	31	-	29	-	-	1 063	91 884	(31)
Sektor finansowy		9 483	1 904	2 124	4 448	4 194	1 195	-	3 674	2 290
kredyty gospodarcze		9 483	1 904	2 124	4 448	4 194	1 195	-	3 674	2 290
Sektor budżetowy		15 462	1 006	21	-	1 091	-	-	15 398	85
kredyty gospodarcze		12 639	955	21	-	1 091	-	-	12 524	136
dłużne papiery wartościowe		2 823	51	-	-	-	-	-	2 874	(51)
Należności z tytułu leasingu finansowego		184 808	16 658	-	2 193	9 111	-	-	190 162	(7 547)
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	26	93 430	361	-	630	-	-	-	93 161	(361)
Rzeczowe aktywa trwałe	29	10 080	48 221	-	-	-	2 873	-	55 428	(48 221)
Wartości niematerialne	28	139 726	186	-	-	-	-	-	139 912	(186)
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	25	108 715	105	-	-	28 854	-	74 142	5 824	28 749
Zapasy	27	29 164	1 751	-	1 195	46	-	-	29 674	(1 705)
Inne należności		154 897	12 238	1 487	25	7 310	836	-	160 451	(4 928)
Rezerwa na sprawy sporne oraz udzielone zobowiązania i gwarancje	38	151 324	103 118	-	175	112 264	69	5 410	136 524	9 146
Rezerwa na przyszłe zobowiązania		11 192	541	-	137	846	-	1 942	8 808	305
Razem		8 850 485	1 566 906	109 557	317 225	1 193 327	86 663	82 665	8 847 068	(373 579)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2015 ROKU
(W TYSIĄCACH ZŁOTYCH)



Bank Polski

Za okres zakończony dnia 31 marca 2014 roku	Nota	Wartość na początek okresu	Zwiększenia		Zmniejszenia				Wartość na koniec okresu	Utworzenie netto – wpływ na rachunek zysków i strat
			Utworzenie w okresie	Inne	Spisania aktywów i rozliczenia	Rozwiązanie w okresie	Różnice kursowe	Inne		
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	23	33 455	395	-	-	347	28	12 456	21 019	(48)
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży		3 296	46	-	-	-	-	-	3 342	(46)
Kapitałowe papiery wartościowe		30 159	349	-	-	347	28	12 456	17 677	(2)
Należności od banków	17	28 583	592	216	-	-	-	-	29 391	(592)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	22	6 650 780	1 576 603	13 316	422 551	1 167 519	27 832	-	6 622 797	(409 084)
Sektor niefinansowy		6 501 046	1 564 345	9 842	420 910	1 155 092	27 807	-	6 471 424	(409 253)
kredyty gospodarcze		3 329 352	837 897	765	276 812	516 973	20 540	-	3 353 689	(320 924)
kredyty konsumpcyjne		1 413 349	349 465	1 019	125 780	307 089	2 679	-	1 328 285	(42 376)
kredyty mieszkaniowe		1 731 258	376 983	8 058	18 318	329 998	4 588	-	1 763 395	(46 985)
dłużne papiery wartościowe		27 087	-	-	-	1 032	-	-	26 055	1 032
Sektor finansowy		5 524	26	3 439	-	6 933	25	-	2 031	6 907
kredyty gospodarcze		5 524	26	3 439	-	6 933	25	-	2 031	6 907
Sektor budżetowy		11 527	3	35	106	245	-	-	11 214	242
kredyty gospodarcze		10 549	-	35	106	245	-	-	10 233	245
dłużne papiery wartościowe		978	3	-	-	-	-	-	981	(3)
Należności z tytułu leasingu finansowego		132 683	12 229	-	1 535	5 249	-	-	138 128	(6 980)
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	26	365 340	180	-	7 631	212	98 380	-	259 297	32
Rzeczowe aktywa trwałe	29	12 084	-	-	7	-	3 264	-	8 813	-
Wartości niematerialne	28	153 011	16 447	-	-	-	77	-	169 381	(16 447)
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	25	116 532	411	-	-	9 247	-	-	107 696	8 836
Zapasy	27	53 805	3 871	-	4 615	15	-	-	53 046	(3 856)
Inne należności		158 752	9 849	1 405	115	5 261	1 022	110	163 498	(4 588)
Rezerwa na sprawy sporne oraz udzielone zobowiązania i gwarancje	38	151 603	106 749	201	-	119 033	87	-	139 433	12 284
Rezerwa na przyszłe zobowiązania		6 945	855	-	297	860	-	-	6 643	5
Razem		7 730 890	1 715 952	15 138	435 216	1 302 494	130 690	12 566	7 581 014	(413 458)

10. Ogólne koszty administracyjne

	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2014
Świadczenia pracownicze	(686 845)	(588 721)
Koszty rzeczowe	(385 346)	(300 608)
Amortyzacja, w tym:	(206 244)	(166 881)
rzeczowe aktywa trwałe	(92 055)	(74 237)
wartości niematerialne	(113 774)	(92 426)
nieruchomości inwestycyjne	(415)	(218)
Podatki i opłaty	(15 121)	(17 179)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(111 214)	(52 371)
Razem	(1 404 770)	(1 125 760)

Koszty wynagrodzeń/świadczenia pracownicze

	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2014
Wynagrodzenia, w tym:	(566 006)	(482 726)
koszty pracowniczego programu emerytalnego	(11 775)	(7 461)
Ubezpieczenia, w tym:	(103 067)	(89 962)
składki na świadczenia emerytalne i rentowe	(89 014)	(81 729)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(17 772)	(16 033)
Razem	(686 845)	(588 721)

11. Podatek dochodowy

	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2014
Bieżące obciążenie podatkowe	(234 639)	(186 869)
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	59 488	(17 475)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(175 151)	(204 344)
Obciążenie podatkowe wykazane w innych dochodach całkowitych związane z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(7 900)	(10 802)
Razem	(183 051)	(215 146)

	31.03.2015	31.12.2014
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	905 273	863 677
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	28 682	29 047

W I kwartale 2015 roku KREDO BANK SA prowadził postępowanie związane z niżej opisanym sporem z organem podatkowym na terenie Ukrainy.

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 (142 tysiące PLN), a kwota zmniejszenia straty podatkowej z lat ubiegłych - 626 282 tysiące UAH (101 646 tysięcy PLN). KREDO BANK SA w lutym 2013 roku zapłacił część roszczeń spornych w łącznej wysokości 439 tysięcy UAH (71 tysięcy PLN) - wartość ta była 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 (55 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.

W dniu 10 lutego 2015 roku Wyższy Sąd Administracyjny wydał wyrok korzystny dla KREDO BANK SA, podtrzymując wyżej opisane decyzje sądu pierwszej i drugiej instancji. Wyrok jest prawomocny. Istnieje możliwość odwołania się organu podatkowego do Sądu Najwyższego Ukrainy.

12. Zysk na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk na jedną akcję

	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2014
Zysk przypadający na akcjonariuszy zwykłych (w tys. PLN)	647 181	802 574
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)	1 250 000	1 250 000
Zysk przypadający na jedną akcję (w PLN na akcję)	0,52	0,64

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję oraz rozwodniony zysk z działalności zaniechanej przypadający na jedną akcję

Zarówno w I kwartale 2015 roku jak i w I kwartale 2014 roku nie występowały instrumenty rozważające zysk przypadający na jedną akcję oraz nie wystąpiły istotne koszty i przychody z tytułu działalności zaniechanej.

13. Kasa, środki w Banku Centralnym

	31.03.2015	31.12.2014
Rachunek bieżący w Banku Centralnym	7 115 342	7 772 859
Gotówka	2 974 637	3 965 456
Inne środki	79	56
Razem	10 090 058	11 738 371

14. Należności od banków

	31.03.2015	31.12.2014
Lokaty w bankach	3 939 370	1 630 832
Rachunki bieżące	600 124	835 582
Udzielone kredyty i pożyczki	9 702	16 146
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	9 931	-
Środki pieniężne w drodze	8 628	4 237
Razem	4 567 755	2 486 797
Odpis z tytułu utraty wartości należności	(597)	(111)
Razem netto	4 567 158	2 486 686

15. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Według wartości bilansowej	31.03.2015	31.12.2014
Dłużne papiery wartościowe	1 791 043	1 915 120
emitowane przez Skarb Państwa, obligacje skarbowe PLN	1 698 833	1 825 454
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, obligacje komunalne PLN	50 906	50 563
emitowane przez podmioty niefinansowe, w tym:	24 551	22 146
obligacje korporacyjne PLN	24 531	22 137
obligacje korporacyjne EUR	20	9
emitowane przez inne podmioty finansowe, w tym:	978	2 326
obligacje emitowane przez GPW PLN	871	2 248
obligacje korporacyjne PLN	107	78
emitowane przez banki	15 775	14 631
Udziały i akcje w innych jednostkach – notowane na giełdach	11 917	5 137
Certyfikaty inwestycyjne	10 950	3 891
Prawa do akcji	-	278
Razem	1 813 910	1 924 426

16. Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne stosowane przez Grupę Kapitałową

Na dzień 31 marca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa posiadała następujące typy instrumentów pochodnych:

	31.03.2015		31.12.2014	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Instrumenty zabezpieczające	523 381	1 083 621	599 841	494 961
Pozostałe instrumenty pochodne	5 074 751	5 216 520	4 894 981	5 050 180
Razem	5 598 132	6 300 141	5 494 822	5 545 141

Rodzaj kontraktu	31.03.2015		31.12.2014	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
IRS	4 140 204	4 127 824	4 591 519	4 439 830
CIRS	629 357	1 330 539	340 972	616 841
FX Swap	416 888	453 458	227 857	237 542
Opcje	239 020	170 089	185 366	133 912
FRA	130 574	166 744	59 078	63 505
Forward	41 935	49 525	89 113	52 838
Inne	154	1 962	917	673
Razem	5 598 132	6 300 141	5 494 822	5 545 141

17. Pochodne instrumenty zabezpieczające

Grupa Kapitałowa na dzień 31 marca 2015 roku stosuje następujące rodzaje rachunkowości zabezpieczeń:

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

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

Zabezpieczane ryzyko - ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej

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

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

Okresy, w których oczekuje się wystąpienia przepływów pieniężnych oraz kiedy należy oczekiwać wywarcia przez nie wpływu na wyniki - kwiecień 2015 roku - październik 2026 roku.

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

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

Zabezpieczane ryzyko - ryzyko stopy procentowej.

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

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

Okresy, w których oczekuje się wystąpienia przepływów pieniężnych oraz kiedy należy oczekiwać wywarcia przez nie wpływu na wyniki - kwiecień 2015 roku - luty 2019 roku.

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

Opis relacji zabezpieczającej:

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

Zabezpieczane ryzyko - ryzyko stopy procentowej.

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

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

Okresy, w których oczekuje się wystąpienia przepływów pieniężnych oraz kiedy należy oczekiwać wywarcia przez nie wpływu na wyniki – kwiecień 2015 roku – czerwiec 2016 roku.

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

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

Zabezpieczane ryzyko – ryzyko stopy procentowej.

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

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

Okresy, w których oczekuje się wystąpienia przepływów pieniężnych oraz kiedy należy oczekiwać wywarcia przez nie wpływu na wyniki – kwiecień 2015 roku – lipiec 2016 roku.

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

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

Zabezpieczane ryzyko – ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej

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

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

Okresy, w których oczekuje się wystąpienia przepływów pieniężnych oraz kiedy należy oczekiwać wywarcia przez nie wpływu na wyniki – kwiecień 2015 roku – wrzesień 2022 roku.

Na dzień 31 marca 2015 i na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa Banku nie stosowała zabezpieczenia wartości godziwej.

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

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Wartość godziwa instrumentów pochodnych stanowiących zabezpieczenie przepływów pieniężnych związanych ze stopą procentową i/lub kursem walutowym na dzień 31 marca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku:

Typ instrumentu:	Wartość bilansowa/wartość godziwa			
	31.03.2015		31.12.2014	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
IRS	260 181	15	421 101	-
CIRS	263 200	1 083 606	178 740	494 961
Razem	523 381	1 083 621	599 841	494 961

Inne dochody całkowite z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2014
Inne dochody całkowite na początek okresu brutto	6 425	(155 053)
Zyski/straty odniesione na inne dochody całkowite w okresie	(971 073)	858
Kwota przeniesiona w okresie z innych dochodów całkowitych do rachunku zysków i strat, w tym	925 778	40 399
- przychody odsetkowe	(95 483)	(88 197)
- wynik z pozycji wymiany	1 021 261	128 596
Skumulowane inne dochody całkowite na koniec okresu brutto	(38 870)	(113 796)
Efekt podatkowy	7 385	21 621
Skumulowane inne dochody całkowite na koniec okresu netto	(31 485)	(92 175)
Nieefektywna część zabezpieczenia przepływów pieniężnych rozpoznana w rachunku zysków i strat	2 704	3 425
Wpływ w okresie na inne dochody całkowite brutto	(45 294)	41 257
Podatek odroczony z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	8 606	(7 839)
Wpływ w okresie na inne dochody całkowite netto	(36 688)	33 418

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

Według wartości bilansowej	31.03.2015	31.12.2014
Dłużne papiery wartościowe	16 727 965	13 804 860
emitowane przez banki centralne, bony pieniężne NBP	14 698 545	10 998 812
emitowane przez Skarb Państwa, w tym:	1 734 452	2 478 708
obligacje skarbowe PLN	1 706 439	2 452 213
obligacje skarbowe UAH	28 013	26 495
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, w tym:	245 514	253 817
obligacje komunalne EUR	135 461	139 882
obligacje komunalne PLN	110 053	113 935
emitowane przez podmioty niefinansowe - obligacje korporacyjne PLN	503	511
emitowane przez banki - obligacje strukturyzowane PLN	48 951	73 012
Jednostki uczestnictwa w UFK (Ubezpieczeniowe Fundusze Kapitałowe)*	2 002 179	1 918 288
Razem	18 730 144	15 723 148

19. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	31.03.2015	31.12.2014
Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto, w tym:	190 569 939	187 519 861
sektor finansowy	856 156	1 630 191
gospodarcze, w tym:	610 748	1 319 339
środki Domu Maklerskiego w Funduszu Gwarancyjnym Giełdy oraz depozyt początkowy	8 781	11 440
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	245 408	310 852
sektor niefinansowy	179 637 032	175 789 529
mieszkaniowe	100 971 404	98 105 676
gospodarcze	54 903 763	53 930 247
konsumpcyjne	21 696 172	21 644 625
dłużne papiery wartościowe (korporacyjne)	2 065 693	2 108 981
sektor budżetowy	10 076 751	10 100 141
gospodarcze	7 203 803	7 277 642
dłużne papiery wartościowe (komunalne)	2 872 948	2 822 499
Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(8 129 533)	(8 022 477)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom netto	182 440 406	179 497 384

Według segmentów klienta	31.03.2015	31.12.2014
Kredyty i pożyczki udzielone brutto, w tym:	190 569 939	187 519 861
bankowości hipotecznej	93 898 210	90 768 711
korporacyjne	50 193 426	50 661 094
bankowości detalicznej i prywatnej	21 696 172	21 644 625
małych i średnich przedsiębiorstw	24 527 942	24 123 139
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	245 408	310 852
pozostałe należności	8 781	11 440
Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(8 129 533)	(8 022 477)
Kredyty i pożyczki udzielone netto	182 440 406	179 497 384

Struktura kredytów i pożyczek przedstawiona w nocy obejmuje następującą segmentację:

- kredyty gospodarcze podmiotów finansowych (tj. np. firmy leasingowe, ubezpieczeniowe, towaryzstwa inwestycyjne) obejmują bankowość korporacyjną,
- kredyty mieszkaniowe obejmują kredyty bankowości hipotecznej, 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 oraz kredyty korporacyjne udzielane podmiotom gospodarczym z przeznaczeniem innym niż na cele mieszkaniowe,
- kredyty konsumpcyjne obejmują bankowość detaliczną i prywatną,
- kredyty gospodarcze podmiotów budżetowych obejmują kredyty bankowości korporacyjnej,
- reklasifikowane papiery dłużne prezentowane są w segmencie klienta korporacyjnego.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom według metod kalkulacji odpisów	31.03.2015	31.12.2014
Wyceniane według metody zindywidualizowanej	7 278 264	7 377 955
Ze stwierdzoną utratą wartości, w tym:	5 534 142	5 615 878
należności z tytułu leasingu finansowego	304 291	344 975
Bez stwierdzonej utraty wartości, w tym:	1 744 122	1 762 077
należności z tytułu leasingu finansowego	392 414	300 021
Wyceniane według metody portfelowej	7 408 578	7 361 432
Ze stwierdzoną utratą wartości, w tym:	7 408 578	7 361 432
należności z tytułu leasingu finansowego	102 002	106 401
Wyceniane według metody grupowej (IBNR), w tym:	175 883 097	172 780 474
należności z tytułu leasingu finansowego	4 523 759	4 477 927
Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto	190 569 939	187 519 861
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody zindywidualizowanej	(3 002 504)	(2 963 733)
Ze stwierdzoną utratą wartości, w tym:	(2 989 855)	(2 948 025)
odpisy z tytułu utraty wartości na należności leasingowe	(101 992)	(95 057)
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody portfelowej, w tym:	(4 508 749)	(4 426 869)
odpisy z tytułu utraty wartości na należności leasingowe	(74 046)	(75 273)
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody grupowej (IBNR), w tym:	(618 280)	(631 875)
odpisy z tytułu utraty wartości na należności leasingowe	(14 124)	(14 478)
Odpisy - razem	(8 129 533)	(8 022 477)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom netto	182 440 406	179 497 384

Na dzień 31 marca 2015 roku udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości wyniósł 6,8% (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 6,9%), 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 62,8% (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 61,8%).

Na dzień 31 marca 2015 roku udział kredytów i pożyczek opóźnionych w spłacie powyżej 90 dni w stosunku do wartości brutto kredytów i pożyczek wyniósł 5,1% (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 5,2%).

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

Na dzień 31 marca 2015 roku	wartość nominalna	wartość godziwa	wartość bilansowa
Obligacje komunalne	848 883	851 101	855 621
Obligacje korporacyjne	631 640	645 702	573 965
Razem	1 480 523	1 496 803	1 429 586

Na dzień 31 grudnia 2014 roku	wartość nominalna	wartość godziwa	wartość bilansowa
Obligacje komunalne	850 183	847 435	853 129
Obligacje korporacyjne	631 640	640 689	568 483
Razem	1 481 823	1 488 124	1 421 612

20. Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży

	31.03.2015	31.12.2014
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży brutto	23 312 191	21 961 102
emitowane przez Skarb Państwa	14 097 359	12 781 051
obligacje skarbowe PLN	13 953 282	12 601 236
obligacje skarbowe USD	120 346	149 582
obligacje skarbowe UAH	23 731	30 233
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, obligacje komunalne PLN	4 468 496	4 480 325
emitowane przez podmioty niefinansowe	3 179 145	3 475 594
obligacje korporacyjne PLN	2 653 367	2 960 217
obligacje korporacyjne EUR	306 399	315 965
obligacje korporacyjne USD	219 379	199 412
emitowane przez banki, obligacje korporacyjne	1 567 191	1 224 132
obligacje korporacyjne PLN	1 465 479	1 112 705
obligacje korporacyjne EUR	87 261	90 867
obligacje korporacyjne UAH	14 451	20 560
Odpisy z tytułu utraty wartości dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(3 775)	-
obligacje korporacyjne UAH	(3 775)	-
Razem dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto	23 308 416	21 961 102
Kapitałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży brutto	377 832	447 492
Kapitałowe papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu	206 158	395 412
Kapitałowe papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu	171 674	52 080
Odpisy z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(83 381)	(129 369)
Razem kapitałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto	294 451	318 123
Razem inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto	23 602 867	22 279 225

21. Inwestycyjne papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności

Dłużne papiery wartościowe	31.03.2015	31.12.2014
emitowane przez Skarb Państwa:		
emitowane przez Skarb Państwa PLN	37 672	37 709
emitowane przez Skarb Państwa EUR	2 725	2 629
emitowane przez Skarb Państwa USD	162 458	193 020
Razem	202 855	233 358

22. Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia

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

Nazwa jednostki	31.03.2015	31.12.2014
„Centrum Obsługi Biznesu” Sp. z o.o.	4 510	3 460
Cena nabycia	17 498	17 498
Zmiana w udziale w aktywach netto	(12 988)	(14 038)
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.	193 964	201 380
Wartość godziwa pozostałej części udziału na dzień objęcia współkontrolą	197 320	197 320
Zmiana w udziale w aktywach netto	(3 356)	4 060
Razem	198 474	204 840

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

Nazwa jednostki	31.03.2015	31.12.2014
Grupa Bank Poczty SA*	-	117 646
Cena nabycia	-	146 500
Zmiana w udziale w aktywach netto	-	74 142
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	(102 996)
„Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych” Sp. z o.o.	-	-
Cena nabycia	1 500	1 500
Zmiana w udziale w aktywach netto	4 324	4 219
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(5 824)	(5 719)
Razem	-	117 646

* Akcje Spółki w I kwartale 2015 roku zostały przeklasyfikowane do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży

23. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

	31.03.2015	31.12.2014
Aktywa jednostek zależnych	384 465	373 174
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży przekwalifikowane z jednostek stowarzyszonych	146 500	-
Grunty i budynki	245 281	251 599
Inne	160	219
Razem	776 406	624 992

W I kwartale 2015 roku Grupa przeklasyfikowała zgodnie z MSSF 5 akcje spółki Bank Poczty SA do pozycji „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży”.

W grudniu 2014 roku Grupa przeklasyfikowała, zgodnie z MSSF 5, udziały spółki Qualia Development Sp. z o.o. oraz wybrane nieruchomości do pozycji „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży” – Grupa zamierza odzyskać wartość wyżej wymienionych aktywów w drodze transakcji sprzedaży.

24. Zapasy

Wartość bilansowa zapasów według rodzaju	31.03.2015	31.12.2014
Towary	273 429	242 503
Materiały	21 374	24 544
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(29 674)	(29 164)
Razem	265 129	237 883

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

25. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

Wartości niematerialne	31.03.2015	31.12.2014
Oprogramowanie	1 684 159	1 711 902
Wartość firmy nabyta w wyniku połączenia jednostek gospodarczych (w tym wartość firmy jednostek zależnych)	1 193 728	1 193 728
Przyszłe zyski z zawartych umów ubezpieczeniowych	116 954	122 302
Relacje z klientami	62 467	67 252
Inne, w tym nakłady	220 180	284 317
Razem	3 277 488	3 379 501

Wartość firmy netto	31.03.2015	31.12.2014
Spółki Nordea Polska	985 221	985 221
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	149 564	149 564
PKO BP BANKOWY PTE SA	51 158	51 158
Wartość firmy związana z aktywami przejętymi od spółki Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	7 785	7 785
Razem	1 193 728	1 193 728

Rzeczowe aktywa trwałe	31.03.2015	31.12.2014
Grunty i budynki	1 536 746	1 602 761
Maszyny i urządzenia	463 203	499 830
Środki transportu	50 935	79 573
Środki trwałe w budowie	118 195	165 587
Nieruchomości inwestycyjne	129 367	129 693
Inne	182 354	176 111
Razem	2 480 800	2 653 555

W okresach zakończonych odpowiednio dnia 31 marca 2015 roku oraz dnia 31 marca 2014 roku nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

26. Zobowiązania wobec banków

	31.03.2015	31.12.2014
Otrzymane kredyty i pożyczki	18 085 154	17 643 643
Depozyty banków	954 908	823 815
Rachunki bieżące	485 400	609 836
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	2 016 741	299 530
Inne depozyty z rynku pieniężnego	27 852	17 658
Razem	21 570 055	19 394 482

27. Zobowiązania wobec klientów

	31.03.2015	31.12.2014
Zobowiązania wobec ludności	131 140 478	128 675 561
Depozyty terminowe	70 979 590	69 228 283
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	59 920 997	59 219 213
Pozostałe zobowiązania	239 891	228 065
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	41 934 258	40 932 868
Depozyty terminowe	17 621 986	16 068 233
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	19 254 345	19 416 337
Otrzymane kredyty i pożyczki	3 556 967	3 421 704
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	321 837	856 124
Pozostałe zobowiązania	1 179 123	1 170 470
Zobowiązania wobec jednostek budżetowych	5 292 740	4 778 337
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	4 330 520	4 018 030
Depozyty terminowe	941 494	740 995
Pozostałe zobowiązania	20 726	19 312
Razem	178 367 476	174 386 766

Według segmentu klienta	31.03.2015	31.12.2014
Zobowiązania wobec klientów, w tym:		
bankowości detalicznej i prywatnej	125 494 590	122 331 368
korporacyjne	31 747 983	30 295 632
małych i średnich przedsiębiorstw	17 238 741	17 475 288
otrzymane kredyty i pożyczki	3 556 967	3 421 704
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	321 837	856 124
pozostałe zobowiązania	7 358	6 650
Razem	178 367 476	174 386 766

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,
- zobowiązania wobec jednostek budżetowych obejmują segment klienta korporacyjnego – klient budżetowy.

28. Zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej

	31.03.2015	31.12.2014
Rezerwy techniczno - ubezpieczeniowe	250 238	176 441
Zobowiązania z tytułu kontraktów inwestycyjnych ubezpieczyciela w podziale na:	2 539 957	2 503 281
Produkty strukturyzowane	194 282	252 184
Polisolokaty	3 330	3 732
Ubezpieczeniowe produkty finansowe Unit-Linked	2 342 345	2 247 365
Razem	2 790 195	2 679 722

	31.03.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej brutto, w tym:		
Rezerwy w ubezpieczeniach na życie	132 330	188 099
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	96 337	67 316
Rezerwy techniczno - ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	2 346 997	2 284 839
Rezerwy składek i rezerwy na pokrycie ryzyka niewygasłego	213 915	138 909
Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	744	691
Pozostałe rezerwy techniczno - ubezpieczeniowe określone w statucie	2	1
Zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej brutto, razem	2 790 325	2 679 855
Na udziale reasekuratora	(130)	(133)
Zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej netto	2 790 195	2 679 722

29. Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych

Zobowiązania z tytułu emisji	31.03.2015	31.12.2014
Instrumenty finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	13 691 766	13 182 348
obligacje wyemitowane przez PKO Finance AB	12 354 459	12 032 368
obligacje wyemitowane przez PKO Bank Polski SA	997 343	747 825
obligacje wyemitowane przez PKO Leasing SA	339 964	402 155
Instrumenty finansowe desygnowane do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - bankowe papiery wartościowe wyemitowane przez PKO Bank Polski SA	124 172	118 262
Razem	13 815 938	13 300 610

Obligacje wyemitowane przez PKO Finance AB

Data emisji	Wartość nominalna	Waluta	Termin zapadalności	wartość bilansowa na dzień 31.03.2015	wartość bilansowa na dzień 31.12.2014
21.10.2010*	800 000	EUR	21.10.2015	3 318 080	3 427 536
07.07.2011	250 000	CHF	07.07.2016	1 003 605	901 443
25.07.2012	50 000	EUR	25.07.2022	207 335	213 768
21.09.2012	500 000	CHF	21.12.2015	1 968 783	1 772 805
26.09.2012	1 000 000	USD	26.09.2022	3 805 035	3 540 943
23.01.2014	500 000	EUR	23.01.2019	2 051 621	2 175 873
Razem				12 354 459	12 032 368

* Uwzględniono eliminację obligacji będących w portfelu DM PKO Banku Polskiego SA.

30. Zobowiązania podporządkowane

Na dzień 31 marca 2015 roku	Wartość nominalna w walucie	Wartość nominalna w PLN	Waluta	Termin zapadalności/ wykupu	Stan zobowiązania w PLN
Obligacje podporządkowane	1 600 700	1 600 700	PLN	14.09.2022	1 602 822
Pożyczka podporządkowana	224 000	876 064	CHF	24.04.2022	876 127
Razem	x	2 476 764	x	x	2 478 949

Na dzień 31 grudnia 2014 roku	Wartość nominalna w walucie	Wartość nominalna w PLN	Waluta	Termin zapadalności/ wykupu	Stan zobowiązania w PLN
Obligacje podporządkowane	1 600 700	1 600 700	PLN	14.09.2022	1 619 833
Pożyczka podporządkowana	224 000	794 013	CHF	24.04.2022	794 152
Razem	x	2 394 713	x	x	2 413 985

31. Pozostałe zobowiązania

	31.03.2015	31.12.2014
Koszty do zapłacenia	512 229	542 514
Przychody pobierane z góry	375 614	400 345
Inne zobowiązania	1 716 256	2 011 744
Razem	2 604 099	2 954 603
w tym zobowiązania finansowe	1 990 951	2 321 761

Na dzień 31 marca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa nie posiadała zobowiązań w przypadku, których nie wywiązywałaby się z płatności wynikających z zawartych umów.

32. Rezerwy

Za okres zakończony dnia 31 marca 2015 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 2015 roku, w tym:	47 480	39 847	103 844	132 667	323 838
Rezerwa krótkoterminowa	47 165	3 141	73 707	132 667	256 680
Rezerwa długoterminowa	315	36 706	30 137	-	67 158
Utworzenie/aktualizacja rezerw	648	-	102 470	804	103 922
Rozwiązanie rezerw	(427)	-	(111 837)	(9 443)	(121 707)
Wykorzystanie rezerw	(175)	(38)	-	-	(213)
Różnice kursowe	(29)	-	(40)	-	(69)
Inne zmiany i reklasyfikacje	(4 980)	-	(430)	(1 942)	(7 352)
Stan na dzień 31 marca 2015 roku, w tym:	42 517	39 809	94 007	122 086	298 419
Rezerwa krótkoterminowa	42 202	3 142	62 196	122 086	229 626
Rezerwa długoterminowa	315	36 667	31 811	-	68 793

* Pozycja „Inne rezerwy” obejmuje m.in.: rezerwę restrukturyzacyjną w kwocie 85 785 tysięcy PLN oraz rezerwę na potencjalne roszczenia z tytułu sprzedaży wierzytelności w kwocie 2 295 tysięcy PLN.

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

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

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

33. Kapitały własne i akcjonariat Banku

	31.03.2015	31.12.2014
Kapitał zakładowy	1 250 000	1 250 000
Pozostałe kapitały, w tym:		
Kapitał zapasowy	18 779 611	18 802 387
Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	1 070 000	1 070 000
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 474 127	3 474 127
Pozostałe kapitały	23 323 738	23 346 514
Udział w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzyszonej	-	1 006
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	105 776	31 046
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(31 484)	5 204
Zyski i straty aktuarialne	(8 976)	(8 976)
Inne dochody całkowite	65 316	28 280
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(216 163)	(192 692)
Niepodzielony wynik finansowy	3 216 240	(60 658)
Wynik okresu bieżącego netto	647 181	3 254 122
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej, razem	28 286 312	27 625 566
Udziały niekontrolujące	(21 476)	(10 015)
Kapitał własny ogółem	28 264 836	27 615 551

Akcjonariat Banku jest następujący:

Nazwa podmiotu	Ilość akcji	Ilość głosów %	Wartość nominalna 1 akcji	Udział w kapitale podstawowym %
Na dzień 31 marca 2015 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 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

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.

Ze wszystkich akcji PKO Banku Polskiego SA wynikają te same prawa i obowiązki. Akcje nie są uprzywilejowane, ani w zakresie prawa głosu czy dywidendy. Statut PKO Banku Polskiego SA ogranicza jednak prawa głosu przysługujące akcjonariuszom dysponującym powyżej 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu i zakazuje wykonywania więcej niż 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przez takich akcjonariuszy. Powyższe nie dotyczy:

- akcjonariuszy, którzy w dniu podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia wprowadzającej ograniczenie prawa głosu byli uprawnieni z akcji reprezentujących więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w Banku (tj. Skarb Państwa i BGK),
- akcjonariuszy, którzy są uprawnieni z akcji imiennych serii A (Skarb Państwa) oraz
- akcjonariuszy działających wspólnie z akcjonariuszami, o których mowa w tiret drugim na podstawie porozumienia dotyczącego wspólnego wykonywania prawa głosu z akcji. Ponadto, ograniczenie praw głosu wygasa, kiedy udział Skarbu Państwa w kapitale zakładowym Banku spadnie poniżej 5%.

Zgodnie z § 6 ust. 2 Statutu PKO Banku Polskiego SA zamiana akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela oraz przeniesienie tych akcji wymaga zgody wyrażonej w uchwale Rady Ministrów. Zamiana na akcje na okaziciela lub przeniesienie akcji imiennych serii A po uzyskaniu powyższej zgody powoduje wygaśnięcie ograniczeń przewidzianych w zdaniu poprzednim w stosunku do akcji będących przedmiotem zamiany na akcje na okaziciela lub przeniesienia, w zakresie w jakim zgoda została udzielona.

Akcje Banku są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Struktura Kapitału akcyjnego PKO Banku Polskiego SA:

Seria	Rodzaj akcji	Ilość akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość serii wg wartości nominalnej
Seria A	akcje zwykłe imienne	312 500 000	1 zł	312 500 000 zł
Seria A	akcje zwykłe na okaziciela	197 500 000	1 zł	197 500 000 zł
Seria B	akcje zwykłe na okaziciela	105 000 000	1 zł	105 000 000 zł
Seria C	akcje zwykłe na okaziciela	385 000 000	1 zł	385 000 000 zł
Seria D	akcje zwykłe na okaziciela	250 000 000	1 zł	250 000 000 zł
Razem	---	1 250 000 000	---	1 250 000 000 zł

W I kwartale 2015 roku nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału zakładowego PKO Banku Polskiego SA. Wyemitowane akcje PKO Banku Polskiego SA nie są uprzywilejowane i są w pełni opłacone.

34. Zobowiązania warunkowe oraz pozabilansowe zobowiązania otrzymane

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

Na dzień 31 marca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 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
Stan na dzień 31 marca 2015 roku			
Spółka A	obligacje korporacyjne	1 055 000	31.07.2020
Spółka B	obligacje korporacyjne	1 009 000	15.06.2022
Spółka C	obligacje korporacyjne	88 900	31.12.2022
Spółka D	obligacje korporacyjne	50 000	19.12.2022
Spółka E	obligacje korporacyjne	34 000	31.12.2029
Spółka F	obligacje korporacyjne	14 141	31.01.2016
Razem		2 251 041	
Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku			
Spółka A	obligacje korporacyjne	1 055 000	31.07.2020
Spółka B	obligacje korporacyjne	1 049 000	15.06.2022
Spółka C	obligacje korporacyjne	91 700	31.12.2022
Spółka D	obligacje korporacyjne	50 000	19.12.2022
Razem		2 245 700	

Wszystkie umowy dotyczą Umów 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 31 marca 2015 roku wartość zobowiązań umownych dotyczących wartości niematerialnych wynosiła 148 076 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 200 662 tysiące PLN).

Na dzień 31 marca 2015 roku wartość zobowiązań umownych dotyczących rzeczowych aktywów trwałych wynosiła 96 759 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 96 772 tysiące PLN).

34.3 Udzielone zobowiązania finansowe

według wartości nominalnej	31.03.2015	31.12.2014
Linie i limity kredytowe		
dla podmiotów finansowych	561 318	533 975
dla podmiotów niefinansowych	33 638 058	34 540 558
dla podmiotów budżetowych	3 458 966	3 258 574
Razem	37 658 342	38 333 107
w tym: udzielone zobowiązania nieodwołalne	8 029 874	7 943 931

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.

Udzielone zobowiązania gwarancyjne

	31.03.2015	31.12.2014
Gwarancje w obrocie krajowym i zagranicznym	8 192 109	9 248 321
dla podmiotów finansowych	145 810	160 298
dla podmiotów niefinansowych	8 025 587	9 066 109
dla podmiotów budżetowych	20 712	21 914
Udzielone gwarancje i poręczenia - obligacje korporacyjne krajowe	4 626 281	4 516 150
dla podmiotów niefinansowych	4 624 181	4 514 050
dla podmiotów finansowych	2 100	2 100
Udzielone akredytywy	701 144	702 768
dla podmiotów niefinansowych	701 144	702 768
Udzielone gwarancje i poręczenia - gwarancja zapłaty dla podmiotów finansowych	24 865	17 278
Udzielone gwarancje i poręczenia - obligacje komunalne krajowe dla podmiotów budżetowych	72 758	55 008
Razem	13 617 157	14 539 525
w tym: udzielone gwarancje dobrego wykonania umowy	1 842 503	1 942 582

34.4 Pozabilansowe zobowiązania otrzymane

Według wartości nominalnej	31.03.2015	31.12.2014
Finansowe	636 285	2 004 673
Gwarancyjne	5 320 670	4 725 751
Razem	5 956 955	6 730 424

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

Na dzień 31 marca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 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 31 marca 2015 roku, łączna wartość postępowań sądowych, w których Spółki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (łącznie z Bankiem) są pozwany wynosiła 1 429 198 tysięcy PLN, w tym 4 177 tysięcy PLN dotyczyło postępowań sądowych na Ukrainie (na dzień 31 grudnia 2014 roku łączna wartość wyżej wymienionych postępowań sądowych wynosiła 427 555 tysięcy PLN), a kwota łącznej wartości postępowań sądowych z powództwa Spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (łącznie z Bankiem) na dzień 31 marca 2015 roku wynosiła 862 855 tysięcy PLN, w tym 84 293 tysięcy PLN dotyczyło postępowań sądowych na Ukrainie, głównie związanych z windykacją kredytów udzielonych przez KREDOBANK SA (na dzień 31 grudnia 2014 roku łączna wartość wyżej wymienionych postępowań sądowych wynosiła 767 505 tysięcy PLN).

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 (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 Pocztowy 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 odpowiedzi na nie. Akta sprawy zostały przekazane z SOKiK do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Na dzień 31 marca 2015 roku Bank posiada rezerwę na kwotę 10 359 tysięcy PLN (pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej „Rezerwy”).

Na dzień 31 marca 2015 roku PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA – spółka zależna od Banku – jest stroną:

- 1) ośmiu 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,
- 2) 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 zastosowanie w tych wzorcach nieprecyzyjnej informacji o wartości wykupu całkowitego w związku z rozwiązaniem umowy ubezpieczenia; postępowanie jest w toku, wartość utworzonej rezerwy na 31 marca 2015 roku wynosi 8 172 tysiące PLN,
- 3) postępowania przed Sądem Najwyższym – na skutek 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 w 2013 roku zapłacona); skarga kasacyjna została przyjęta przez Sąd Najwyższy do rozpoznania.

Na dzień 31 marca 2015 roku dodatkowo Bank jest stroną m.in. następujących postępowań:

przed SOKiK w wyniku odwołania od decyzji Prezesa UOKiK

- 1) w związku z podejrzeniem stosowania 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. Bank odwołał się od decyzji Prezesa UOKiK w dniu 16 stycznia 2013 roku. W dniu 13 stycznia 2015 roku. SOKiK wydał wyrok, którym uchylił decyzję Prezesa UOKiK w całości, tj. uchylił również nałożoną na Bank karę finansową. W dniu 26 lutego 2015 roku. Prezes UOKiK złożył od wyroku apelację. Postępowanie jest w toku. Na dzień 31 marca 2015 roku Bank posiada rezerwę w tej samej kwocie (pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej „Rezerwy”).

- 2) w związku z podejrzeniem 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 (łącznie 29 064 tysiące PLN). Bank odwołał się od tej decyzji. Postępowanie jest w toku. Na dzień 31 marca 2015 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. W dniu 25 marca 2015 roku SOKiK umorzył postępowanie przeciwko Bankowi w tej sprawie.

o uznanie za niedozwolone wykorzystania w obrocie z konsumentami postanowień wzorca umownego, na podstawie którego zawierane były umowy kredytu mieszkaniowego Nordea Habitat. Powód zarzuca abuzywność klauzul dotyczących zmiennego oprocentowania oraz klauzul, na podstawie których Nordea Bank Polska SA dokonywała przeliczenia kwoty kredytu oraz poszczególnych rat w CHF na PLN. Bank udzielił odpowiedzi na pozew.

przed SOKiK z powództwa Prezesa UOKiK

o uznanie za niedozwolone niektórych postanowień wzorców umów o kredyt konsumencki. SOKiK w dniu 19 marca 2015 roku wydał wyrok, w którym uznał 5 klauzul stosowanych przez Bank we wzorcach umów o kredyt konsumencki za niedozwolone klauzule umowne i nakazał ich wpisanie do rejestru prowadzonego przez Prezesa UOKiK.

przed Sądem Apelacyjnym

z powództwa Banku – w wyniku zakończenia postępowania odwoławczego wszczętego przez Bank przed SOKiK od decyzji Prezesa UOKiK 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:

- 1) w wysokości 7 111 tysięcy PLN za niewskazywanie w umowach IKE zakresu odpowiedzialności Banku za terminowe i prawidłowe przeprowadzania rozliczeń pieniężnych oraz odszkodowania za przekroczenie terminu realizacji dyspozycji posiadacza,
- 2) w wysokości 4 741 tysięcy PLN za stosowanie we wzorcach umów IKE otwartego katalogu przesłanek wypowiedzenia,
- 3) 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.

Bank odwołał się od decyzji Prezesa UOKiK w dniu 2 stycznia 2013 roku.

Wyrokiem z dnia 25 listopada 2014 roku SOKiK obniżył nałożoną na Bank karę łącznie do kwoty 4 000 tysięcy PLN, w tym odnośnie:

- 1) praktyki opisanej powyżej w pkt 1 obniżył karę do kwoty 2,5 miliona PLN,
- 2) praktyki opisanej powyżej w pkt 2 obniżył karę do kwoty 1,5 miliona PLN,
- 3) praktyki opisanej powyżej w pkt 3 kara została uchylona, gdyż Sąd uznał, że praktyka Banku nie naruszała zbiorowych interesów konsumentów.

Postępowanie w toku. Na dzień 31 marca 2015 roku Bank posiadał na powyższe kwoty rezerwę w kwocie 4 000 tysięcy PLN (pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej „Rezerwy”).

przed Prezesem UOKiK:

- 1) postępowanie wyjaśniające wszczęte 23 grudnia 2013 roku dotyczące pobierania przez Bank opłat za udzielanie informacji stanowiącej tajemnicę bankową,
- 2) postępowanie wszczęte 28 lutego 2014 roku w sprawie ustalenia, czy dokumenty przesłane przez Bank do UOKiK w wybranych sprawach zawierały tajemnicę przedsiębiorstwa,
- 3) postępowanie wyjaśniające wszczęte 23 stycznia 2014 roku w sprawie wadliwej, zdaniem Urzędu, praktyki Banku nieprzyjmowania pełnomocnictw do rachunków bankowych, w których brak jest wskazania numeru rachunku. Bank przyjął na siebie zobowiązanie do zmiany praktyki i wdrożył takie rozwiązania.
- 4) postępowanie wszczęte 5 marca 2014 roku w sprawie ustalenia, czy Bank wykonał decyzję UOKiK z dnia 12 grudnia 2008 roku w sprawie przekazu reklamowego „Max Lokaty – bez gwiazdek”. Bank udzielił odpowiedzi, w której wskazał że wykonał zobowiązanie poprzez dwukrotne umieszczenie komunikatu w gazecie GPW Parkiet,
- 5) postępowanie wyjaśniające wszczęte 29 sierpnia 2014 roku w sprawie ustalenia, czy Bank w umowie kredytu Aurum wprowadzał w błąd klientów poprzez prezentację kosztów ubezpieczenia w tej umowie i formularzu informacyjnym,
- 6) postępowanie wyjaśniające, wszczęte 9 października 2014 roku w sprawie możliwości skorzystania przez klientów z reklamacji „chargeback”. Bank udzielił odpowiedzi na wezwanie UOKiK. W relacjach Banku z klientami nie funkcjonuje tego typu procedura reklamacyjna (jest ona właściwa dla relacji Bank - organizacja kartowa),
- 7) postępowanie wszczęte 15 października 2014 roku w sprawie ustalenia, czy Bank w ulotce reklamowej „Mini Ratka w mgnieniu oka na wyciąg z konta” wprowadzał w błąd klientów poprzez prezentację kwoty pożyczki. W dniu 13 listopada 2014 roku UOKiK wszczął właściwe postępowanie administracyjne w tej sprawie. Bank nie zgadza się z zarzutem UOKiK i w odpowiedzi rozważa przyjęcie na siebie zobowiązania do prezentowania, zgodnego z założeniami UOKiK (chodzi o doprecyzowanie komunikacji),
- 8) postępowanie wyjaśniające z dnia 26 stycznia 2015 roku w sprawie przekazania informacji, jakie Bank stosuje aktualnie zasady dotyczące zabezpieczania i przewalutowania kredytu hipotecznego w CHF w kontekście ostatnich zmian kursu franka szwajcarskiego; nastąpiła jedynie wymiana pism w toku postępowania,
- 9) postępowanie wyjaśniające z dnia 5 lutego 2015 roku dotyczące postępowań Banku z kredytami mieszkaniowymi zabezpieczonymi hipotecznie wyrażonymi/denominowanymi/indeksowanymi w CHF (ujemny LIBOR, obniżenie spreadu, tabele kursowe); nastąpiła wymiana pisma z UOKiK,
- 10) postępowanie wyjaśniające wszczęte 12 lutego 2015 roku w sprawie, czy Bank wobec byłych klientów Nordea Bank Polska SA stosuje obowiązującą w Taryfie Nordea Bank Polska SA opłatę 20 PLN za obsługę zajęcia wierzytelności w przypadku wystawienia tytułu egzekucyjnego; Bank wyjaśnił, że nie stosuje tej opłaty od dnia połączenia PKO Banku Polskiego SA z Nordea Bank Polska SA i włączeniu zmodyfikowanej Taryfy Nordea Bank Polska SA do Taryfy PKO Banku Polskiego SA,
- 11) postępowanie wyjaśniające z dnia 2 marca 2015 roku dotyczące współpracy Banku z rzeczoznawcami majątkowymi w zakresie tworzenia operatów szacunkowych na potrzeby wyceny wartości nieruchomości stanowiącej zabezpieczenie kredytu.
- 12) postępowanie wyjaśniające z dnia 9 marca 2015 roku dotyczące stosowanych przez Bank dokumentów określających opłaty i prowizje, wskazania wszystkich zmian w tych dokumentach w latach 2014-2015, przesłanek uprawniających Bank do dokonania zmian oraz sposobu poinformowania konsumentów o tych zmianach.

Na dzień 31 marca 2015 roku PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA – spółka zależna od Banku – jest stroną:

- 1) ośmiu 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,
- 2) postępowań 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 31 marca 2015 roku wynosi 8 172 tysiące PLN,
- 3) postępowań przed Sądem Najwyższym – na skutek 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 w 2013 roku zapłacona); skarga kasacyjna została przyjęta przez Sąd Najwyższy do rozpoznania.

b) Roszczenia reprivatyzacyjne w stosunku do nieruchomości posiadanych przez Bank

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego toczy się:

- 1) sześć postępowań administracyjnych, 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 Kapitałowej rozstrzygnięcia, skutkować mogą zgłoszeniem roszczeń reprivatyzacyjnych. 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 Kapitałowej,
- 2) cztery postępowania sądowe w odniesieniu do dwóch nieruchomości Banku dotyczące wydania lub zwrotu lokalu i nieruchomości, wynagrodzenia za bezumowne korzystanie z nieruchomości oraz regulacji stanu prawnego nieruchomości,
- 3) dwa postępowania administracyjne w odniesieniu do części jednej nieruchomości posiadanej przez spółkę zależną Banku dotyczące wystąpienia o zwrot nieruchomości.

Toczą się również postępowania o stwierdzenie zasiedzenia części dwóch nieruchomości posiadanych przez spółki zależne Banku.

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. Termin rozprawy wyznaczono na dzień 3 czerwca 2015 roku.

Zarząd PKO Banku Polskiego SA uważa, że prawdopodobieństwo zaistnienia poważnych roszczeń wobec Banku oraz spółek bezpośrednio i pośrednio 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.

	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Kasa, środki w Banku Centralnym	10 090 058	11 738 371	9 556 020
Bieżące należności od banków	4 002 123	2 516 484	4 635 619
Razem	14 092 181	14 254 855	14 191 639

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.

31 marca 2015 roku

Podmiot	Należności	w tym kredyty	Zobowiązania	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
Wspólne przedsięwzięcia bezpośrednio				
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.	3 233	-	56 248	5 000
„Centrum Obsługi Biznesu” Sp. z o.o.	27 337	27 337	10 596	-
Jednostki stowarzyszone bezpośrednio				
Bank Pocztowy SA*	82	-	466	221
„Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych” Sp. z o.o.	-	-	1 320	-
Jednostki stowarzyszone pośrednio				
Centrum Operacyjne Sp. z o.o.	-	-	45	-
Razem	30 652	27 337	68 675	5 221

* Spółka wykazywana jest w pozycji „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży”.

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku

Podmiot	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji
Wspólne przedsięwzięcia bezpośrednio				
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.	33 435	33 118	17 634	17 617
„Centrum Obsługi Biznesu” Sp. z o.o.	404	404	31	31
Jednostki stowarzyszone bezpośrednio				
Bank Pocztowy SA*	88	6	486	-
„Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych” Sp. z o.o.	1	1	4	4
Jednostki stowarzyszone pośrednio				
Centrum Operacyjne Sp. z o.o.	-	-	1	1
Razem	33 928	33 529	18 156	17 653

* Spółka wykazywana jest w pozycji aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

31 grudnia 2014 roku

Podmiot	Należności	w tym kredyty	Zobowiązania	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
Wspólne przedsięwzięcia bezpośrednio				
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.	23 390	-	57 008	5 000
„Centrum Obsługi Biznesu” Sp. z o.o.	28 852	28 852	12 022	-
Jednostki stowarzyszone bezpośrednio				
Bank Pocztowy SA	-	-	299	941
„Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych” Sp. z o.o.	-	-	966	-
Jednostki stowarzyszone pośrednio				
Centrum Operacyjne Sp. z o.o.	-	-	2	-
Razem	52 242	28 852	70 297	5 941

Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku

Podmiot	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji
Wspólne przedsięwzięcia bezpośrednio				
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.	1 281	1 078	10 459	10 403
„Centrum Obsługi Biznesu” Sp. z o.o.	453	453	65	65
Jednostki stowarzyszone bezpośrednio				
Bank Pocztowy SA	15	15	1 726	1 726
„Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych” Sp. z o.o.	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone pośrednio				
Centrum Operacyjne Sp. z o.o.	-	1	1	-
Razem	1 749	1 547	12 251	12 194

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

W I kwartale 2015 roku miały miejsce następujące zdarzenia wpływające na strukturę Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA:

1. dotyczące spółek Grupy Kapitałowej Qualia Development Sp. z o.o.

W dniu 9 stycznia 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana spółka Qualia 2 Sp. z o.o. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 tysięcy PLN i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Na dzień utworzenia Spółki Qualia Development Sp. z o.o. objęła 99 udziałów, a 1 udział objęła Qualia Sp. z o.o. W dniu 14 stycznia 2015 roku Qualia Development Sp. z o.o. odkupiła od Qualia Sp. z o.o. 1 udział za cenę równą wartości nominalnej udziału.

Spółka Qualia 2 Sp. z o.o. przejęła od spółki Qualia Sp. z o.o. ogół praw i obowiązków komplementariusza w spółce Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Nowy Wilanów Sp. k. – umowa zbycia ogółu praw i obowiązków w powyższym zakresie została zawarta 14 stycznia 2015 roku.

Jednocześnie, w związku z wyżej opisanymi zmianami w dniu 2 lutego 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana zmiana nazwy spółki Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Nowy Wilanów Sp. k. – obecna nazwa brzmi: Qualia 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Nowy Wilanów Sp. k.

2. dotyczące zdarzeń, które spowodują zmiany w Grupie Kapitałowej w następnych kwartałach

- W dniu 30 stycznia 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o. podjęło uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 20 000 tysięcy PLN. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zostały objęte przez dotychczasowego jedynego udziałowca – spółkę PKO Leasing SA. Wyżej wymienione podwyższenie do 31 marca 2015 roku nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.
- W dniu 10 lutego 2015 roku PKO Bank Polski SA zawiązał spółkę PKO Towarzystwo Ubezpieczeń SA o kapitale zakładowym w wysokości 20 000 tysięcy PLN. W dniu 10 marca 2015 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję, w której zezwoliła na wykonywanie przez wyżej wymienioną Spółkę działalności ubezpieczeniowej w dziale II (ubezpieczenia majątkowe). W dniu 12 marca 2015 roku wyżej wymieniony kapitał został opłacony. Spółka do 31 marca 2015 roku nie została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym i nie rozpoczęła działalności operacyjnej.

W zakresie spółek stanowiących wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone, w I kwartale 2015 roku:

- PKO Bank Polski SA przeklasyfikował, zgodnie z MSSF 5, akcje spółki Bank Pocztowy SA (spółki stowarzyszonej) do pozycji „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży” w wartości bilansowej w wysokości 146 500 tysięcy PLN; wartość bilansowa została ustalona na podstawie aktualnych, zweryfikowanych projekcji finansowych Spółki zawartych w Strategii rozwoju Banku Poczтового SA w latach 2015 – 2018,
 - spółka Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService Sp. z o.o. – spółka stanowiąca wspólne przedsięwzięcie PKO Banku Polskiego SA – utworzyła dwie spółki zależne, w tym:
 - spółkę EVO Payments International Sp. z o.o. z siedzibą w Polsce o kapitale zakładowym w wysokości 5 tysięcy PLN – Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 9 lutego 2015 roku,
 - spółkę EVO Payments International s.r.o. z siedzibą w Czechach o kapitale zakładowym w wysokości 200 tysięcy CZK, przy czym wartość kapitału opłaconego wynosi 60 tysięcy CZK – Spółka została zarejestrowana w Czeskim Rejestrze Handlowym w dniu 16 lutego 2015 roku.
- Przedmiotem działalności wyżej wymienionych Spółek jest prowadzenie działalności wspomagającej usługi finansowe – do końca marca br. Spółki nie rozpoczęły prowadzenia działalności operacyjnej.

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 31 marca 2015 roku.

Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej na dzień 31 marca 2015 roku	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	15	1 813 910	1 813 910	-	-
Dłużne papiery wartościowe		1 791 043	1 791 043	-	-
Udziały i akcje w innych jednostkach		11 917	11 917	-	-
Certyfikaty inwestycyjne		10 950	10 950	-	-
Prawa poboru		-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	16	5 598 132	2 063	5 596 069	-
Instrumenty zabezpieczające		523 381	-	523 381	-
Instrumenty o charakterze handlowym		5 074 751	2 063	5 072 688	-
Instrumenty finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	18	18 730 144	3 709 121	15 021 023	-
Dłużne papiery wartościowe		16 727 965	1 706 942	15 021 023	-
Jednostki uczestnictwa		2 002 179	2 002 179	-	-
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	20	23 591 102	14 048 917	9 355 134	187 051
Dłużne papiery wartościowe		23 308 416	13 953 282	9 355 134	-
Kapitałowe papiery wartościowe		282 686	95 635	-	187 051
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej razem		49 733 288	19 574 011	29 972 226	187 051
Pochodne instrumenty finansowe	16	6 300 141	554	6 299 587	-
Instrumenty zabezpieczające		1 083 621	-	1 083 621	-
Instrumenty o charakterze handlowym		5 216 520	554	5 215 966	-
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	29	124 172	-	124 172	-
Instrumenty finansowe desygnowane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		124 172	-	124 172	-
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej razem		6 424 313	554	6 423 759	-

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

Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2014 roku	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	15	1 924 426	1 924 426	-	-
Dłużne papiery wartościowe		1 915 120	1 915 120	-	-
Udziały i akcje w innych jednostkach		5 137	5 137	-	-
Certyfikaty inwestycyjne		3 891	3 891	-	-
Prawa poboru		278	278	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	16	5 494 822	1 397	5 493 425	-
Instrumenty zabezpieczające		599 841	-	599 841	-
Instrumenty o charakterze handlowym		4 894 981	1 397	4 893 584	-
Instrumenty finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	18	15 723 148	4 371 012	11 352 136	-
Dłużne papiery wartościowe		13 804 860	2 452 724	11 352 136	-
Jednostki uczestnictwa		1 918 288	1 918 288	-	-
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	20	22 267 433	12 709 259	9 354 898	203 276
Dłużne papiery wartościowe		21 961 102	12 601 236	9 354 898	4 968
Kapitałowe papiery wartościowe		306 331	108 023	-	198 308
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej razem		45 409 829	19 006 094	26 200 459	203 276
Pochodne instrumenty finansowe	16	5 545 141	523	5 544 618	-
Instrumenty zabezpieczające		494 961	-	494 961	-
Instrumenty o charakterze handlowym		5 050 180	523	5 049 657	-
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	29	118 262	-	118 262	-
Instrumenty finansowe desygnowane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		118 262	-	118 262	-
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej razem		5 663 403	523	5 662 880	-

W zależności od kategorii klasyfikacji aktywów i zobowiązań finansowych do hierarchii, stosuje się różnorodne metody ustalania ich wartości godziwej, których szczegółowy opis zaprezentowany został w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok.

Do poziomu 3 Grupa Kapitałowa zaklasyfikowała akcje spółki (Funduszu) nienotowane na GPW, które są wyceniane według wewnętrznych modeli wyceny. Wartość godziwa tych papierów ustalana jest w oparciu o wartość netto aktywów funduszu tj. wartość godziwą projektów inwestycyjnych (spółek) wchodzących w skład funduszu, które podlegają co pół roku przeglądowi lub badaniom przez biegłego rewidenta. Gdyby Grupa Kapitałowa stosowała wartości parametrów nieobserwowalnych będące ekstremalnymi wartościami z zakresu możliwych wartości, wartość godziwa kapitałowych instrumentów finansowych mogłaby na dzień 31 marca 2015 roku być większa o 9 344 tysięcy PLN lub mniejsza o 9 344 tysięcy PLN.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku nie nastąpiły przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej instrumentów finansowych.

W I kwartale 2015 roku w związku z przeklasyfikowaniem akcji Banku Pocztowego SA do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży dokonano oszacowania wartości godziwej wyżej wymienionych akcji. Wartość godziwa została oszacowana trzema metodami: zdyskontowanych dywidend, mnożników rynkowych oraz zdyskontowanej ekonomicznej wartości dodanej. Wartość godziwa została oszacowana w wartości wyższej niż wartość bilansowa (równa cenie nabycia), a tym samym akcje Banku Pocztowego SA zostały przeklasyfikowane na aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży w wartości bilansowej w wysokości 146 500 tysięcy PLN, tj. w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Poniższe tabele prezentują uzgodnienie w trakcie okresów pomiarów odpowiednio od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku oraz od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wartości godziwej na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej:

Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	01.01-31.03.2015
Bilans otwarcia na początek okresu	203 276
Suma zysków lub strat	4 300
w wyniku finansowym	(3 650)
w innych dochodach całkowitych	7 950
Różnice kursowe podmiotów walutowych	(8 161)
Sprzedaż akcji Spółki notowanej na giełdzie	(12 000)
Rozliczenia	(364)
Stan na koniec okresu	187 051

Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	01.01- 31.12.2014
Bilans otwarcia na początek okresu	137 326
Suma zysków lub strat	29 965
ogółem w innych dochodach całkowitych	29 965
Objęcie nowej emisji udziałów w Funduszu i różnice kursowe podmiotów walutowych	19 017
Zawarcie warunkowej umowy sprzedaży Spółki notowanej na giełdzie	12 000
Przeniesienia na lub z poziomu 3	4 968
Stan na koniec okresu	203 276

W I kwartale 2015 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 31 marca 2015 roku:

	poziom hierarchii wartości godziwej	metoda wyceny	31.03.2015	
			wartość bilansowa	wartość godziwa
Kasa, środki w Banku Centralnym	nd	wartość wymaganej zapłaty	10 090 058	10 090 058
Należności od banków	2	zdyskontowane przepływy pieniężne	4 567 158	4 567 371
Kredyty i pożyczki udzielone klientom			182 440 406	174 945 263
kredyty mieszkaniowe	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	98 654 825	91 334 354
kredyty gospodarcze	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	58 315 138	58 287 797
kredyty konsumpcyjne	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	20 381 152	20 344 590
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	245 408	245 408
dłużne papiery wartościowe	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	4 843 883	4 733 114
Inwestycyjne papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	202 855	209 277
Inne aktywa finansowe	3	wartość wymaganej zapłaty z uwzględnieniem utraty wartości	688 369	688 369
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	2	wartość wymaganej zapłaty	4 143	4 143
Zobowiązania wobec innych banków	2	zdyskontowane przepływy pieniężne	21 570 055	21 570 056
Zobowiązania wobec klientów			178 367 476	178 323 632
wobec podmiotów gospodarczych	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	41 934 258	41 934 311
wobec jednostek budżetowych	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	5 292 740	5 292 740
wobec ludności	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	131 140 478	131 096 581
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	1, 2	kwotowania rynkowe/ zdyskontowane przepływy pieniężne	13 815 938	14 315 388
Dług podporządkowany	2	zdyskontowane przepływy pieniężne	2 478 949	2 479 315
Inne zobowiązania finansowe	3	wartość wymaganej zapłaty	1 990 951	1 990 951

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 2014 roku:

	poziom hierarchii wartości godziwej	metoda wyceny	31.12.2014	
			wartość bilansowa	wartość godziwa
Kasa, środki w Banku Centralnym	nd	wartość wymaganej zapłaty	11 738 371	11 738 371
Należności od banków	2	zdyskontowane przepływy pieniężne	2 486 686	2 486 692
Kredyty i pożyczki udzielone klientom			179 497 384	170 510 276
kredyty mieszkaniowe	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	95 797 964	86 756 438
kredyty gospodarcze	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	58 231 138	58 274 526
kredyty konsumpcyjne	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	20 321 718	20 440 558
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	310 852	310 852
dłużne papiery wartościowe	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	4 835 712	4 727 902
Inwestycyjne papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	233 358	241 902
Inne aktywa finansowe	3	wartość wymaganej zapłaty z uwzględnieniem utraty wartości	710 349	710 349
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	2	wartość wymaganej zapłaty	4 427	4 427
Zobowiązania wobec innych banków	2	zdyskontowane przepływy pieniężne	19 394 482	19 394 544
Zobowiązania wobec klientów			174 386 766	174 352 166
wobec podmiotów gospodarczych	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	40 932 868	40 932 943
wobec jednostek budżetowych	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	4 778 337	4 778 337
wobec ludności	3	zdyskontowane przepływy pieniężne	128 675 561	128 640 886
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	1, 2	kwotowania rynkowe/ zdyskontowane przepływy pieniężne	13 182 348	13 620 129
Dług podporządkowany	2	zdyskontowane przepływy pieniężne	2 413 985	2 398 946
Inne zobowiązania finansowe	3	wartość wymaganej zapłaty	2 321 761	2 321 761

Szczegółowe założenia dotyczące metod wyceny zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2014 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 2014 rok.

Poniżej przedstawiono istotne informacje dotyczące monitorowania ryzyka oraz zmiany w metodach pomiaru ryzyka w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku.

Ryzyko kredytowe

Ekspozycja Grupy Kapitałowej Banku na ryzyko kredytowe

Należności od banków	Zaangażowanie	
	31.03.2015	31.12.2014
Należności z rozpoznaną utratą wartości, w tym:	366	362
oceniane metodą zindywidualizowaną	-	-
Należności bez rozpoznannej utraty wartości, w tym:	4 567 389	2 486 435
nieprzeterminowane	4 567 389	2 486 435
Razem brutto	4 567 755	2 486 797
Odpisy z tytułu utraty wartości	(597)	(111)
Razem według wartości bilansowej netto	4 567 158	2 486 686

Kredyty i pożyczki udzielone klientom	Zaangażowanie	
	31.03.2015	31.12.2014
Należności z rozpoznaną utratą wartości, w tym:	12 942 720	12 977 310
oceniane metodą zindywidualizowaną	5 534 142	5 615 878
Należności bez rozpoznannej utraty wartości, w tym:	177 627 219	174 542 551
nieprzeterminowane	173 095 051	169 950 801
przeterminowane	4 532 168	4 591 750
do 4 dni przeterminowania	1 267 408	1 645 065
powyżej 4 dni przeterminowania	3 264 760	2 946 685
Razem brutto	190 569 939	187 519 861
Odpisy z tytułu utraty wartości	(8 129 533)	(8 022 477)
Razem według wartości bilansowej netto	182 440 406	179 497 384

Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży - dłużne papiery wartościowe	Zaangażowanie	
	31.03.2015	31.12.2014
Dłużne papiery wartościowe z rozpoznaną utratą wartości, w tym:	3 775	-
oceniane metodą zindywidualizowaną	3 775	-
Dłużne papiery wartościowe bez rozpoznannej utraty wartości, w tym:	23 308 416	21 961 102
nieprzeterminowane	23 308 416	21 961 102
z ratingiem zewnętrznym	15 458 079	14 054 512
z ratingiem wewnętrznym	7 850 337	7 906 590
Razem brutto	23 312 191	21 961 102
Odpisy z tytułu utraty wartości	(3 775)	-
Razem według wartości bilansowej netto	23 308 416	21 961 102

Inwestycyjne papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności - dłużne papiery wartościowe	Zaangażowanie	
	31.03.2015	31.12.2014
Dłużne papiery wartościowe bez rozpoznannej utraty wartości, w tym:	202 855	233 358
nieprzeterminowane	202 855	233 358
z ratingiem zewnętrznym	202 855	233 358
Razem brutto	202 855	233 358
Razem według wartości bilansowej netto	202 855	233 358

Stopień narażenia na ryzyko kredytowe

Poniższa tabela prezentuje maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe Grupy Kapitałowej Banku na dzień 31 marca 2015 roku, oraz na dzień 31 grudnia 2014:

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	31.03.2015	31.12.2014
Rachunek bieżący w Banku Centralnym	7 115 342	7 772 859
Należności od banków	4 567 158	2 486 686
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - dłużne papiery wartościowe	1 791 043	1 915 120
emitowane przez Skarb Państwa	1 698 833	1 825 454
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego	50 906	50 563
emitowane przez podmioty niefinansowe	24 551	22 146
emitowane przez podmioty finansowe	978	2 326
emitowane przez banki	15 775	14 631
Pochodne instrumenty finansowe	5 598 132	5 494 822
Instrumenty finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - dłużne papiery wartościowe	16 727 965	13 804 860
emitowane przez banki centralne	14 698 545	10 998 812
emitowane przez Skarb Państwa	1 734 452	2 478 708
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego	245 514	253 817
emitowane przez banki	48 951	73 012
emitowane przez podmioty niefinansowe	503	511
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	182 440 406	179 497 384
sektor finansowy (z wyłączeniem banków)	852 482	1 620 708
kredyty gospodarcze	607 074	1 309 856
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	245 408	310 852
sektor niefinansowy	171 526 571	167 791 997
kredyty mieszkaniowe	98 654 825	95 797 964
kredyty gospodarcze	50 516 785	49 656 279
kredyty konsumpcyjne	20 381 152	20 321 718
dłużne papiery wartościowe	1 973 809	2 016 036
sektor budżetowy	10 061 353	10 084 679
kredyty gospodarcze	7 191 279	7 265 003
dłużne papiery wartościowe	2 870 074	2 819 676
Inwestycyjne papiery wartościowe - dłużne papiery wartościowe	23 308 416	21 961 102
emitowane przez Skarb Państwa	14 097 359	12 781 051
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego	4 468 496	4 480 325
emitowane przez podmioty niefinansowe	3 179 145	3 475 594
emitowane przez banki	1 563 416	1 224 132
Inwestycyjne papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności	202 855	233 358
emitowane przez Skarb Państwa	202 855	233 358
Inne aktywa - inne aktywa finansowe	688 369	710 349
Razem	242 439 686	233 876 540

Pozycje pozabilansowe	31.03.2015	31.12.2014
Udzielone zobowiązania nieodwołalne	8 029 874	7 943 931
Udzielone gwarancje	8 216 974	9 265 599
Gwarancje emisji	4 699 039	4 571 158
Udzielone akredytywy	701 144	702 768
Razem	21 647 031	22 483 456

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

	31.03.2015	31.12.2014
Należności od banków	-	-
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	5 534 142	5 615 878
Sektor finansowy	4 175	5 609
kredyty gospodarcze	4 175	5 609
Sektor niefinansowy	5 513 022	5 593 388
kredyty gospodarcze	4 049 705	4 134 858
kredyty mieszkaniowe	1 252 166	1 248 389
kredyty konsumpcyjne	100 382	99 297
dłużne papiery wartościowe	110 769	110 844
Sektor budżetowy	16 945	16 881
kredyty gospodarcze	16 945	16 881
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 819	60
emitowane przez podmioty finansowe	3 775	5
emitowane przez podmioty niefinansowe	44	55
Razem	5 537 961	5 615 938

Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na ryzyko stopy procentowej na 31 marca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku składała się głównie z ekspozycji Banku. Ryzyko stopy procentowej 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.

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

Nazwa miary wrażliwości	31.03.2015	31.12.2014
VaR 10 - dniowy przy poziomie ufności 99% (tys. PLN)*	269 210	282 268
Równoległe przesunięcie krzywych stóp procentowych o 200 pb. (tys. PLN) (test warunków skrajnych)**	2 319 868	2 380 354

* Biorąc pod uwagę charakter prowadzonej działalności pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej generujących istotne ryzyko stopy procentowej oraz specyfikę rynku, na którym działają, Grupa Kapitałowa nie wyznacza skonsolidowanej miary wrażliwości VaR. Spółki te wykorzystują własne miary ryzyka do zarządzania ryzykiem stopy procentowej. Miare VaR 10-dniowy dla stopy procentowej dla głównych walut stosuje KREDOBANK SA. Jej wartość na dzień 31 marca 2015 roku wyniosła ok. 8 882 tysięcy PLN, a na dzień 31 grudnia 2014 roku ok. 9 480 tysięcy PLN.

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

Na dzień 31 marca 2015 roku wartość zagrożona na stopie procentowej Banku w horyzoncie 10-dniowym (VaR 10-dniowy, 99%) wyniosła 269 210 tysięcy PLN, co stanowiło ok. 1,05% funduszy własnych Banku. Na dzień 31 grudnia 2014 roku miara VaR dla Banku wyniosła 282 268 tysięcy PLN, co stanowiło ok. 1,15% funduszy własnych Banku.

Ryzyko walutowe

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

Nazwa miary wrażliwości	31.03.2015	31.12.2014
VaR 10 - dniowy przy poziomie ufności 99% (tys. PLN)*	22 700	6 230
Zmiana kursów WAL/PLN o 20% (tys. PLN) (test warunków skrajnych)**	38 925	28 609

* Biorąc pod uwagę charakter prowadzonej działalności pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej generujących istotne ryzyko walutowe oraz specyfikę rynku, na którym działają, Bank nie wyznacza skonsolidowanej miary wrażliwości VaR. Spółki te wykorzystują własne miary ryzyka do zarządzania ryzykiem walutowym. Miare VaR 10-dniowy stosuje KREDOBANK SA. Jej wartość na dzień 31 marca 2015 roku wyniosła ok. 5 056 tysięcy PLN, a na dzień 31 grudnia 2014 roku ok. 3 664 tysięcy PLN.

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

Wielkość pozycji walutowych jest kluczowym (poza zmiennociami kursów walutowych) czynnikiem determinującym poziom ryzyka walutowego, na jakie narażona jest Grupa Kapitałowa. Na poziom pozycji walutowych wpływają wszystkie transakcje walutowe, jakie zostają zawarte, bilansowe i pozabilansowe. Narażenie Banku na ryzyko walutowe jest niskie (w odniesieniu do funduszy własnych VaR 10-dniowy 99% dla pozycji walutowej Banku na dzień 31 marca 2015 roku wynosił ok. 0,09%).

Ryzyko płynności

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

	a'vista	0 - 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	3 - 6 miesiące	6 - 12 miesiące	12 - 24 miesiące	24 - 60 miesiące	pow. 60 miesiące
31.03.2015								
Grupa Kapitałowa - urealniona luka okresowa	10 496 674	15 812 213	572 636	4 109 284	1 916 966	11 657 497	12 567 776	(57 133 046)
Grupa Kapitałowa - urealniona skumulowana luka okresowa	10 496 674	26 308 887	26 881 523	30 990 807	32 907 773	44 565 270	57 133 046	-
31.12.2014								
Grupa Kapitałowa - urealniona luka okresowa	12 733 729	13 357 476	536 836	1 309 410	1 088 394	11 977 076	13 281 695	(54 284 616)
Grupa Kapitałowa - urealniona skumulowana luka okresowa	12 733 729	26 091 205	26 628 041	27 937 451	29 025 845	41 002 921	54 284 616	-

We wszystkich przedziałach urealniona skumulowana luka płynności Grupy Kapitałowej, która wyznaczona została jako suma urealnionej luki płynności Banku oraz kontraktowych luk płynności pozostałych spółek Grupy Kapitałowej, wykazywała wartości dodatnie na dzień 31 marca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku. Oznacza to nadwyżkę zapadających aktywów nad wymagalnymi zobowiązaniami.

Poniższa tabela przedstawia rezerwę płynności Banku na 31 marca 2015 roku oraz na 31 grudnia 2014 roku:

Nazwa miary wrażliwości	31.03.2015	31.12.2014
Rezerwa płynności do 1 miesiąca* (mln PLN)	21 734	21 075

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

Na dzień 31 marca 2015 roku poziom osadu depozytów stanowił ok. 94,0% wszystkich depozytów zdeponowanych w Banku (z wyłączeniem rynku międzybankowego), co oznacza spadek o ok. 0,7 p. p. w porównaniu do końca 2014 roku.

41. Adekwatność kapitałowa

Podstawową regulacją obowiązującą w procesie oceny adekwatności kapitałowej wg stanu na dzień 31 marca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 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 r. 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 31 marca 2015 roku Ustawa – prawo bankowe nie została jeszcze znowelizowana i obecnie trwają prace nad nowelizacją Ustawy implementującej przepisy CRD IV. Pierwszeństwo w przypadku konfliktu pomiędzy przepisami Rozporządzenia CRR a przepisami krajowymi mają przepisy Rozporządzenia CRR.

Zgodnie z Rozporządzeniem CRR na potrzeby adekwatności kapitałowej stosuje się konsolidację ostrożnościową, która w odróżnieniu od konsolidacji zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, obejmuje podmioty zależne od Banku będące instytucjami oraz instytucjami finansowymi. Z konsolidacji ostrożnościowej wyłączone są spółki niefinansowe i ubezpieczeniowe.

Zgodnie z Rozporządzeniem CRR, Grupę Kapitałową na potrzeby konsolidacji ostrożnościowej stanowią: PKO Bank Polski SA, Grupa PKO Leasing SA, PKO BP Faktoring SA, PKO BP BANKOWY PTE SA, PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA, Grupa KREDOBANK SA, PKO Finance AB, Finansowa Kompania "Prywatne Inwestycje" Sp. z o.o. oraz PKO Bank Hipoteczny SA.

Na dzień 31 marca 2015 roku miary adekwatności kapitałowej zostały wyliczone w oparciu o postanowienia Rozporządzenia CRR, w tym m.in. w zakresie zakresu konsolidacji, z uwzględnieniem znanych Bankowi planowanych do wdrożenia opcji narodowych. Na dzień 31 marca 2015 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 31 marca 2015 roku zostały wyliczone w oparciu o postanowienia Rozporządzenia CRR. Fundusze własne Grupy Kapitałowej składają się z kapitału Tier 1 oraz kapitału Tier 2. W Grupie nie są identyfikowane elementy dodatkowego kapitału Tier 1.

Na dzień 31 marca 2015 fundusze własne Grupy wyliczane na potrzeby adekwatności kapitałowej wzrosły w skutek zaliczenia za zgodą KNF do kapitału Tier 1 zysku netto Banku osiągniętego za okres od 1 lipca do 30 września 2014 pomniejszonego o przewidywane obciążenia i dywidendy (zyski zatrzymane w wysokości 439 125 tysięcy PLN). Na dzień 31 grudnia 2014 do zysków zatrzymanych zaliczono za zgodą KNF zysk netto Banku osiągnięty za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 pomniejszony o przewidywane obciążenia (zyski zatrzymane w wysokości 1 004 300 tysięcy PLN).

Informacja o strukturze funduszy własnych Grupy w ujęciu konsolidacji ostrożnościowej, wyznaczanych dla potrzeb adekwatności kapitałowej według stanu na 31 marca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku, zgodnie z Rozporządzeniem CRR, została zawarta w poniższej tabeli:

Fundusze własne Grupy Kapitałowej	31.03.2015	31.12.2014
Kapitał Tier 1	22 941 888	22 348 472
Kapitał zakładowy	1 250 000	1 250 000
Pozostałe kapitały rezerwowe	22 126 506	22 126 506
Inne dochody całkowite	(227 457)	(290 466)
Fundusz ogólnego ryzyka	1 070 000	1 070 000
Zyski zatrzymane	1 614 843	1 175 718
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, które są uzależnione od przyszłej rentowności, ale nie pochodzą z różnic przejściowych	(11 576)	(11 576)
Wartość firmy	(1 102 497)	(1 102 497)
Inne wartości niematerialne	(1 737 112)	(1 833 506)
Zaangażowania kapitałowe pomniejszające fundusze własne	-	-
Dodatkowe korekty aktywów wycenianych do wartości godziwej	(40 819)	(35 707)
Kapitał Tier 2	2 476 764	2 394 713
Zobowiązania podporządkowane zaliczone do funduszy uzupełniających	2 476 764	2 394 713
Zaangażowania kapitałowe pomniejszające fundusze własne	-	-
Razem fundusze własne	25 418 652	24 743 185

Wymogi w zakresie funduszy własnych (Filar I)

Zgodnie z obowiązującym od dnia 1 stycznia 2014 roku Rozporządzeniem CRR w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji i firm inwestycyjnych, Grupa Kapitałowa wylicza wymogi w zakresie funduszy własnych dla następujących rodzajów ryzyka:

- z tytułu ryzyka kredytowego – metodą standardową,
- z tytułu ryzyka operacyjnego dla Banku – zgodnie z podejściem zaawansowanym (AMA), a dla spółek Grupy Kapitałowej prowadzących działalność finansową – zgodnie z podejściem wskaźnika bazowego (BIA),
- z tytułu ryzyka 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,
- 2) ryzyko rynkowe,
- 3) ryzyko związane z korektą wyceny kredytowej (CVA),
- 4) ryzyko rozliczenia i dostawy,
- 5) ryzyko operacyjne,
- 6) inne rodzaje wymogów w zakresie funduszy własnych z tytułu:
 - a) ryzyka walutowego,
 - b) ryzyka cen towarów,
 - c) przekroczenia limitu koncentracji ekspozycji i limitu dużych ekspozycji.

Poniższa tabela prezentuje wymogi w zakresie funduszy własnych Grupy Kapitałowej z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka. Dane według stanu na 31 marca 2015 roku oraz na 31 grudnia 2014 roku zostały wyliczone zgodnie z Rozporządzeniem CRR, o którym mowa powyżej.

Wymogi kapitałowe	31.03.2015	31.12.2014
Ryzyko kredytowe	14 114 134	13 882 607
Ryzyko rynkowe	591 383	585 337
Ryzyko korekty wyceny kredytowej	41 692	42 375
Ryzyko rozliczenia/dostawy	-	68
Ryzyko operacyjne	760 051	759 212
Łączny wymóg kapitałowy	15 507 260	15 269 599
Współczynnik wypłacalności	13,11%	12,96%

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:

- Rozporządzeniem CRR,
- Dyrektywą CRD,
- 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 szacowania 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.

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, ryzyka koncentracji i ryzyka rozmycia),
- ryzyka walutowego,
- ryzyka stopy procentowej,
- ryzyka płynności,
- ryzyka operacyjnego,
- ryzyka biznesowego (uwzględniającego ryzyko strategiczne).

Materializacja ryzyka zmian makroekonomicznych, ryzyka modeli, ryzyka braku zgodności oraz ryzyka utraty reputacji znajduje odzwierciedlenie w oszacowaniach kapitału wewnętrznego na pokrycie rodzajów ryzyka: kredytowego, stopy procentowej, walutowego, płynności, 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 31 marca 2015 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)

Grupa Kapitałowa ogłasza w cyklu rocznym informacje dotyczące w szczególności zarządzania ryzykiem oraz adekwatności kapitałowej zgodnie z:

- Rozporządzeniem CRR,
- aktami wykonawczymi do Rozporządzenia CRR w aktach prawa krajowego transponujących postanowienia Dyrektywy CRD,
- Rekomendacją M dotyczącą zarządzania ryzykiem operacyjnym w bankach wydaną przez Komisję Nadzoru Finansowego,
- uchwałą 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.

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

JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2014
Działalność kontynuowana			
Przychody z tytułu odsetek	1	2 376 525	2 401 800
Koszty z tytułu odsetek	1	(749 969)	(698 199)
Wynik z tytułu odsetek		1 626 556	1 703 601
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2	825 315	912 791
Koszty z tytułu prowizji i opłat	2	(208 416)	(254 095)
Wynik z tytułu prowizji i opłat		616 899	658 696
Przychody z tytułu dywidend		13 771	-
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	3	11 641	13 023
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	4	53 922	5 854
Wynik z pozycji wymiany		119 488	105 276
Pozostałe przychody operacyjne	5	60 986	15 792
Pozostałe koszty operacyjne	5	(23 192)	(12 226)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto		37 794	3 566
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	6	(366 391)	(414 695)
Ogólne koszty administracyjne	7	(1 296 311)	(1 031 192)
Wynik z działalności operacyjnej		817 369	1 044 129
Zysk brutto		817 369	1 044 129
Podatek dochodowy	8	(170 543)	(197 414)
Zysk netto		646 826	846 715

Zysk na jedną akcję

9

- podstawowy z zysku za okres (PLN)

0,52

0,68

- rozwodniony z zysku za okres (PLN)

0,52

0,68

Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)

1 250 000

1 250 000

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)

1 250 000

1 250 000

Działalność zaniechana

PKO Bank Polski SA nie prowadził w okresie 3 miesięcy zakończonym odpowiednio dnia 31 marca 2015 roku i dnia 31 marca 2014 roku działalności zaniechanej.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2014
Zysk netto		646 826	846 715
Inne dochody całkowite		34 810	44 879
Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat		34 810	44 879
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, brutto		(45 294)	41 257
Podatek odroczone z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych		8 606	(7 839)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, netto		(36 688)	33 418
Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, brutto	4	88 269	14 148
Podatek odroczone z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(16 771)	(2 687)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, netto		71 498	11 461
Dochody całkowite netto, razem		681 636	891 594

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.03.2015	31.12.2014
AKTYWA			
Kasa, środki w Banku Centralnym	10	10 055 754	11 698 248
Należności od banków	11	4 706 602	2 608 547
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	12	1 818 006	1 928 659
Pochodne instrumenty finansowe	13	5 589 903	5 483 508
Instrumenty finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	14	16 356 719	13 417 667
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	15	180 400 552	177 557 571
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	16	23 520 680	22 092 136
Inwestycje w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i stowarzyszone	17	1 693 729	1 813 774
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		556 898	416 760
Wartości niematerialne	18	2 808 773	2 898 612
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	18	2 183 137	2 251 373
nieruchomości inwestycyjne		184	184
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego		57 800	94 343
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	707 468	671 404
Inne aktywa		1 201 928	827 925
SUMA AKTYWÓW		251 657 949	243 760 527
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY			
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		4 143	4 427
Zobowiązania wobec banków	19	20 772 798	18 439 584
Pochodne instrumenty finansowe	13	6 302 392	5 545 502
Zobowiązania wobec klientów	20	190 085 546	185 920 562
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	21	1 121 515	866 087
Zobowiązania podporządkowane	22	2 478 949	2 413 985
Pozostałe zobowiązania	23	2 323 755	2 665 058
Rezerwy	24	285 059	303 166
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		223 374 157	216 158 371
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		1 250 000	1 250 000
Pozostałe kapitały		23 174 702	23 139 892
Niepodzielony wynik finansowy		3 212 264	132 793
Wynik roku bieżącego		646 826	3 079 471
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM		28 283 792	27 602 156
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO		251 657 949	243 760 527
Współczynnik wypłacalności	29	13,55%	13,37%
Wartość księgowa (w tys. PLN)		28 283 792	27 602 156
Liczba akcji (w tys.)	1	1 250 000	1 250 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)		22,63	22,08
Rozwodniona liczba akcji (w tys.)		1 250 000	1 250 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)		22,63	22,08

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

Za okres zakończony dnia 31 marca 2015 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 2015 roku	1 250 000	18 618 111	1 070 000	3 421 913	33 640	5 204	(8 976)	23 139 892	132 793	3 079 471	27 602 156
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	3 079 471	(3 079 471)	-
Dochody całkowite razem, w tym:	-	-	-	-	71 498	(36 688)	-	34 810	-	646 826	681 636
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	646 826	646 826
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-	-	71 498	(36 688)	-	34 810	-	-	34 810
31 marca 2015 roku	1 250 000	18 618 111	1 070 000	3 421 913	105 138	(31 484)	(8 976)	23 174 702	3 212 264	646 826	28 283 792

Za okres zakończony dnia 31 marca 2014 roku	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały						Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitał własny ogółem	
		Kapitały rezerwowe			Inne dochody całkowite						
		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 2014 roku	1 250 000	16 598 111	1 070 000	3 416 893	(53 013)	(125 593)	(7 676)	20 898 722	(271 242)	3 233 762	25 111 242
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	3 233 762	(3 233 762)	-
Dochody całkowite razem, w tym:	-	-	-	-	11 461	33 418	-	44 879	-	846 715	891 594
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	846 715	846 715
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-	-	11 461	33 418	-	44 879	-	-	44 879
31 marca 2014 roku	1 250 000	16 598 111	1 070 000	3 416 893	(41 552)	(92 175)	(7 676)	20 943 601	2 962 520	846 715	26 002 836

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		817 369	1 044 129
Korekty razem:		721 340	5 223 207
Amortyzacja		189 305	152 654
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		(20 270)	578
Odsetki i dywidendy		(14 340)	(76 497)
Zmiana stanu należności od banków		(725 437)	(124 091)
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz instrumentów finansowych przy początkowym ujęciu wyznaczonych jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		(2 828 399)	4 766 935
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (aktywo)		(106 395)	253 471
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom		(3 018 514)	(425 124)
Zmiana stanu innych aktywów oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		(374 037)	(494 746)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków		3 173 574	673 458
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (zobowiązanie)		756 890	(247 452)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		4 164 984	1 070 805
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości		164 360	(16 981)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań oraz zobowiązań podporządkowanych		(276 339)	57 223
Zapłacony podatek dochodowy		(178 031)	(248 793)
Inne korekty		(186 011)	(118 233)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 538 709	6 267 336
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z działalności inwestycyjnej		9 551 144	3 435 949
Zbycie i odsetki od inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży		9 504 280	3 433 304
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		33 093	2 645
Inne wpływy inwestycyjne (dywidendy)		13 771	-
Wydatki z działalności inwestycyjnej		(10 548 617)	(6 277 170)
Nabycie kapitału jednostek zależnych		-	(20 927)
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży		(10 499 813)	(6 189 810)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(48 804)	(66 433)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(997 473)	(2 841 221)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		995 195	-
Umorzenie dłużnych papierów wartościowych		(751 306)	(73 533)
Splata odsetek od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych i pożyczek podporządkowanych		(36 889)	(43 145)
Zaciągnięcie zobowiązań długoterminowych		-	2 106 135
Splata odsetek i zobowiązań długoterminowych		(1 017 574)	(90 178)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(810 574)	1 899 279
Przepływy pieniężne netto		(269 338)	5 325 394
w tym z tytułu różnic kursowych od gotówki i jej ekwiwalentów		23 352	10 788
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		14 052 760	8 644 682
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	26	13 783 422	13 970 076
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		8 681	17 353

INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA

1. Przychody i koszty z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek

	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2014
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:	2 196 748	2 204 446
Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom, w tym:	2 000 051	2 036 120
od kredytów z rozpoznaną utratą wartości	80 941	114 060
Przychody z tytułu inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	166 738	129 335
Przychody z tytułu lokat w bankach	28 129	36 630
Przychody z tytułu kredytów udzielonych bankom	865	1 219
Inne	965	1 142
Pozostałe przychody, w tym:	179 777	197 354
Przychody z tytułu pochodnych instrumentów zabezpieczających	95 483	88 197
Przychody z tytułu aktywów finansowych wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	71 570	96 692
Przychody z tytułu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	12 724	12 465
Razem	2 376 525	2 401 800

Koszty z tytułu odsetek

	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2014
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:	(741 392)	(695 248)
Koszty z tytułu zobowiązań wobec klientów	(682 294)	(655 069)
Koszty z tytułu własnej emisji papierów dłużnych i zobowiązań podporządkowanych	(20 111)	(22 076)
Koszty z tytułu kredytów otrzymanych od banków	(21 787)	(7 894)
Koszty premii od dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(14 912)	(7 819)
Koszty z tytułu depozytów banków	(2 288)	(2 390)
Pozostałe koszty	(8 577)	(2 951)
Koszty z tytułu aktywów finansowych wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(4 349)	(1 750)
Koszty z tytułu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	(4 228)	(1 201)
Razem	(749 969)	(698 199)

2. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat

Przychody z tytułu prowizji i opłat

	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2014
Przychody od aktywów finansowych, które nie są wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym:	147 946	132 205
z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	147 946	132 205
Pozostałe prowizje z tytułu:	676 297	779 679
kart płatniczych	210 249	335 596
obsługi rachunków bankowych	226 595	230 478
ubezpieczenia kredytów	54 112	65 895
obsługi funduszy inwestycyjnych (w tym opłaty za zarządzanie)	65 670	55 840
operacji kasowych	23 594	26 018
operacji papierami wartościowymi	33 401	20 396
obsługi masowych operacji zagranicznych	17 776	13 520
pełnienia funkcji agenta emisji obligacji skarbowych	4 518	6 545
sprzedaży i dystrybucji znaków opłaty sądowej	2 258	1 357
produktów inwestycyjno-ubezpieczeniowych	4 119	-
inne*	34 005	24 034
Z tytułu usług powierniczych	1 072	907
Razem	825 315	912 791

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

Koszty z tytułu prowizji i opłat

	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2014
kart płatniczych	(120 597)	(170 304)
ubezpieczenia kredytów	(22 610)	(22 623)
usług akwizycyjnych	(17 656)	(21 360)
usług rozliczeniowych	(9 054)	(7 984)
prowizji za usługi operacyjne banków	(7 383)	(3 189)
inne*	(31 116)	(28 635)
Razem	(208 416)	(254 095)

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

3. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej

	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2014
Zmiana wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ustalanej z wykorzystaniem technik wyceny:	3 332	8 004
Instrumenty pochodne, w tym:	10 703	11 412
nieefektywna część zabezpieczenia zmienności przepływów pieniężnych	2 704	3 425
Bankowe papiery wartościowe strukturyzowane wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(7 371)	(3 408)
Instrumenty dłużne	7 357	4 860
Instrumenty kapitałowe	952	159
Razem	11 641	13 023

01.01-31.03.2015	Zyski	Straty	Wynik
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	10 315 344	(10 302 100)	13 244
Instrumenty finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	77 305	(78 908)	(1 603)
Razem	10 392 649	(10 381 008)	11 641

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

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

	01.01-31.03.2015	01.01-31.03.2014
Zysk/strata z tytułu zmiany wartości aktywów dostępnych do sprzedaży ujęta bezpośrednio w innych całkowitych dochodach w trakcie okresu	34 347	8 294
Zysk/strata przeniesiona w okresie z innych całkowitych dochodów do rachunku zysków i strat w pozycji „Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych” z tytułu:	53 922	5 854
zysk z tytułu sprzedaży przeniesiony z innych całkowitych dochodów	57 529	6 134
strata z tytułu sprzedaży przeniesiona z innych całkowitych dochodów	(3 607)	(280)
Wpływ w okresie na inne dochody całkowite brutto, pozycja „Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, brutto”	88 269	14 148

5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.01-31.03.2015	01.01-31.03.2014
Sprzedaż, likwidacja środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	33 514	2 645
Przychody uboczne	5 072	4 774
Odzyskane należności przedawnione, umorzone, nieściągalne	9 451	2 099
Inne	12 949	6 274
Razem	60 986	15 792

	01.01-31.03.2015	01.01-31.03.2014
Koszty sprzedaży, likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(12 823)	(4 494)
Koszty przekazanych darowizn	(289)	(1 314)
Koszty uboczne	(1 325)	(1 364)
Inne	(8 755)	(5 054)
Razem	(23 192)	(12 226)

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

Za okres zakończony dnia 31 marca 2015 roku	Nota	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	16	127 747	2 227	-	48 615	-	-	81 359	(2 227)
Kapitałowe papiery wartościowe		127 747	2 227	-	48 615	-	-	81 359	(2 227)
Należności od banków	11	11 596	911	1 782	-	2 155	-	12 134	1 244
Kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	15	7 527 200	1 417 791	104 467	325 231	1 021 494	-	7 702 733	(396 297)
Sektor niefinansowy		7 504 886	1 355 938	102 323	258 882	1 020 081	-	7 684 184	(335 857)
kredyty gospodarcze		3 869 710	636 108	8 803	2 810	479 347	-	4 032 464	(156 761)
kredyty mieszkaniowe		2 247 418	372 208	77 474	149 374	280 899	-	2 266 827	(91 309)
kredyty konsumpcyjne		1 295 876	347 591	16 046	106 669	259 835	-	1 293 009	(87 756)
dłużne papiery wartościowe		91 882	31	-	29	-	-	91 884	(31)
Sektor finansowy		6 854	60 847	2 123	66 349	322	-	3 153	(60 525)
kredyty gospodarcze		6 854	60 847	2 123	66 349	322	-	3 153	(60 525)
Sektor budżetowy		15 460	1 006	21	-	1 091	-	15 396	85
kredyty gospodarcze		12 638	955	21	-	1 091	-	12 523	136
dłużne papiery wartościowe		2 822	51	-	-	-	-	2 873	(51)
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		155 934	-	-	-	-	-	155 934	-
Rzeczowe aktywa trwałe	18	18	-	-	-	-	-	18	-
Wartości niematerialne	18	15 373	-	-	-	-	-	15 373	-
Inwestycje w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i stowarzyszone	17	1 120 101	2 399	-	-	28 854	-	1 093 646	26 455
Inne należności		145 672	11 716	1 487	-	6 807	-	152 068	(4 909)
Rezerwa na sprawy sporne oraz udzielone zobowiązania i gwarancje	24	133 078	102 703	-	-	111 741	430	123 610	9 038
Rezerwy na przyszłe zobowiązania		9 250	541	-	137	846	-	8 808	305
Razem		9 245 969	1 538 288	107 736	373 983	1 171 897	430	9 345 683	(366 391)

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2015 ROKU
(W TYSIĄCACH ZŁOTYCH)



Bank Polski

Za okres zakończony dnia 31 marca 2014 roku	Nota	Wartość na początek okresu	Zwiększenia		Zmniejszenia			Wartość na koniec okresu	Utworzenie netto – wpływ na rachunek zysków i strat
			Utworzenie w okresie	Inne	Spisania aktywów i rozliczenia	Rozwiązanie w okresie	Inne		
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	16	33 355	46	-	-	-	12 456	20 945	(46)
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży		3 296	46	-	-	-	-	3 342	(46)
Kapitałowe papiery wartościowe		30 059	-	-	-	-	12 456	17 603	-
Należności od banków	11	40 237	4 550	216	-	644	-	44 359	(3 906)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	15	6 381 232	1 536 703	13 112	419 169	1 134 516	-	6 377 362	(402 187)
Sektor niefinansowy		6 361 891	1 536 700	13 005	419 063	1 132 292	-	6 360 241	(404 408)
kredyty gospodarcze		3 229 736	818 527	2 942	274 965	496 085	-	3 280 155	(322 442)
kredyty mieszkaniowe		1 704 404	370 917	8 754	18 318	329 032	-	1 736 725	(41 885)
kredyty konsumpcyjne		1 400 664	347 256	1 309	125 780	306 143	-	1 317 306	(41 113)
dłużne papiery wartościowe		27 087	-	-	-	1 032	-	26 055	1 032
Sektor finansowy		7 814	-	72	106	1 979	-	5 801	1 979
kredyty gospodarcze		7 814	-	72	106	1 979	-	5 801	1 979
Sektor budżetowy		11 527	3	35	-	245	-	11 320	242
kredyty gospodarcze		10 549	-	35	-	245	-	10 339	245
dłużne papiery wartościowe		978	3	-	-	-	-	981	(3)
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		165 226	15 554	-	-	-	-	180 780	(15 554)
Rzeczowe aktywa trwałe	18	34	-	-	7	-	-	27	-
Wartości niematerialne	18	17 154	-	-	-	-	-	17 154	-
Inwestycje w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i stowarzyszone	17	842 040	-	-	-	-	-	842 040	-
Inne należności		143 335	8 964	15	113	5 102	-	147 099	(3 862)
Rezerwa na sprawy sporne oraz udzielone zobowiązania i gwarancje	24	145 124	106 578	201	-	117 302	-	134 601	10 724
Rezerwy na przyszłe zobowiązania		5 396	724	-	297	860	-	4 963	136
Razem		7 773 133	1 673 119	13 544	419 586	1 258 424	12 456	7 769 330	(414 695)

7. Ogólne koszty administracyjne

	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2014
Świadczenia pracownicze	(638 142)	(540 215)
Koszty rzeczowe	(345 920)	(272 683)
Amortyzacja, w tym:	(189 305)	(152 654)
rzeczowe aktywa trwałe	(84 406)	(63 603)
wartości niematerialne	(104 898)	(89 050)
nieruchomości inwestycyjne	(1)	(1)
Podatki i opłaty	(11 730)	(13 269)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(111 214)	(52 371)
Razem	(1 296 311)	(1 031 192)

Koszty wynagrodzeń/świadczenia pracownicze

	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2014
Wynagrodzenia, w tym:	(525 922)	(443 433)
koszty składek pracowniczego programu emerytalnego	(11 775)	(7 461)
Ubezpieczenia, w tym:	(95 211)	(81 447)
składki na świadczenia emerytalne i rentowe	(82 919)	(74 699)
Inne świadczenia na rzecz pracowników	(17 009)	(15 335)
Razem	(638 142)	(540 215)

8. Podatek dochodowy

	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2014
Bieżące obciążenie podatkowe	(214 770)	(174 632)
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	44 227	(22 782)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(170 543)	(197 414)
Obciążenie podatkowe wykazane w innych dochodach całkowitych związane z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(8 165)	(10 526)
Razem	(178 708)	(207 940)

	31.03.2015	31.12.2014
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	1 483 553	1 448 670
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	776 085	777 266
Razem	707 468	671 404

9. Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk na jedną akcję

	01.01- 31.03.2015	01.01- 31.03.2014
Zysk przypadający na akcjonariuszy zwykłych (w tys. PLN)	646 826	846 715
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)	1 250 000	1 250 000
Zysk przypadający na jedną akcję (w PLN na akcję)	0,52	0,68

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję oraz rozwodniony zysk z działalności zaniechanej przypadający na jedną akcję

Zarówno w I kwartale 2015 roku jak i w I kwartale 2014 roku nie występowały instrumenty rozważające zysk przypadający na jedną akcję oraz nie wystąpiły istotne koszty i przychody z tytułu działalności zaniechanej.

10. Kasa środki w Banku Centralnym

	31.03.2015	31.12.2014
Rachunek bieżący w Banku Centralnym	7 115 341	7 772 856
Gotówka	2 940 380	3 925 385
Inne środki	33	7
Razem	10 055 754	11 698 248

11. Należności od banków

	31.03.2015	31.12.2014
Lokaty w bankach	3 920 475	1 602 613
Rachunki bieżące	469 719	721 366
Udzielone kredyty i pożyczki	326 171	295 004
Środki pieniężne w drodze	2 371	1 160
Razem	4 718 736	2 620 143
Odpis z tytułu utraty wartości należności, w tym:	(12 134)	(11 596)
odpis z tytułu utraty wartości na należność od banku zagranicznego	(11 567)	(11 515)
Razem netto	4 706 602	2 608 547

12. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Według wartości bilansowej	31.03.2015	31.12.2014
Dłużne papiery wartościowe	1 795 139	1 919 353
emitowane przez Skarb Państwa, obligacje skarbowe PLN	1 698 833	1 825 454
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, obligacje komunalne PLN	50 906	50 563
emitowane przez podmioty niefinansowe, w tym:	24 551	22 146
obligacje korporacyjne PLN	24 531	22 137
obligacje korporacyjne EUR	20	9
emitowane przez inne podmioty finansowe, w tym:	5 074	6 559
obligacje emitowane przez GPW PLN	871	2 248
obligacje emitowane przez PKO Finance AB EUR	4 096	4 233
obligacje korporacyjne PLN	107	78
emitowane przez banki	15 775	14 631
Udziały i akcje w innych jednostkach – notowane na giełdach	11 917	5 137
Certyfikaty inwestycyjne	10 950	3 891
Prawa do akcji	-	278
Razem	1 818 006	1 928 659

13. Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne stosowane przez Bank

W ramach swojej działalności Bank wykorzystuje różnego typu pochodne instrumenty finansowe służące do celów zarządzania ryzykiem związanym z prowadzoną działalnością. Na dzień 31 marca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku Bank posiadał następujące instrumenty pochodne:

	31.03.2015		31.12.2014	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Instrumenty zabezpieczające	523 381	1 083 621	599 841	494 961
Pozostałe instrumenty pochodne	5 066 522	5 218 771	4 883 667	5 050 541
Razem	5 589 903	6 302 392	5 483 508	5 545 502

Rodzaj kontraktu	31.03.2015		31.12.2014	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
IRS	4 141 842	4 127 824	4 592 893	4 439 830
CIRS	629 357	1 332 963	340 970	616 997
FX Swap	416 888	453 285	227 857	237 542
Opcje	229 153	170 089	172 680	133 912
FRA	130 574	166 744	59 078	63 505
Forward	41 935	49 525	89 113	53 043
Inne	154	1 962	917	673
Razem	5 589 903	6 302 392	5 483 508	5 545 502

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

Według wartości bilansowej	31.03.2015	31.12.2014
Dłużne papiery wartościowe	16 356 719	13 417 667
emitowane przez banki centralne, bony pieniężne NBP	14 698 545	10 998 812
emitowane przez Skarb Państwa, obligacje skarbowe PLN	1 412 660	2 165 038
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, w tym:	245 514	253 817
obligacje komunalne EUR	135 461	139 882
obligacje komunalne PLN	110 053	113 935
Razem	16 356 719	13 417 667

15. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	31.03.2015	31.12.2014
Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto, w tym:	188 103 285	185 084 771
sektor finansowy	4 412 306	5 334 058
gospodarcze, w tym:	4 171 812	5 031 085
środki Domu Maklerskiego w Funduszu Gwarancyjnym Giełdy oraz depozyt początkowy	8 781	11 440
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	240 494	302 973
sektor niefinansowy	173 688 591	169 725 839
mieszkaniowe	100 847 257	97 959 884
gospodarcze	49 220 169	48 201 845
konsumpcyjne	21 555 472	21 455 129
dłużne papiery wartościowe (korporacyjne)	2 065 693	2 108 981
sektor budżetowy	10 002 388	10 024 874
gospodarcze	7 129 440	7 202 375
dłużne papiery wartościowe (komunalne)	2 872 948	2 822 499
Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(7 702 733)	(7 527 200)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom netto	180 400 552	177 557 571

W I kwartale 2015 roku, PKO Bank Polski SA dokonał umorzenia 8 250 tysięcy USD pożyczki udzielonej spółce Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o. oraz 8 284 tysięcy USD pożyczki udzielonej spółce Finansowa Kompania „Idea Kapitał” Sp. z o.o., a także odsetek należnych od wyżej wymienionych pożyczek (tj. wartości pożyczek, jaka pozostała do spłaty). Umorzenia zostały przeprowadzone na wniosek wyżej wymienionych Spółek, z uwagi na sytuację gospodarczą Ukrainy, w tym w szczególności na postępującą dewaluację hrywny powodującą brak możliwości uzyskania przez Spółki wpływów z odzysków wierzytelności w UAH na poziomie niezbędnym do spłaty pożyczek otrzymanych od Banku oraz ograniczenia Narodowego Banku Ukrainy w zakresie wymiany walut oraz transferu waluty za granicę.

Według segmentów klienta	31.03.2015	31.12.2014
Kredyty i pożyczki udzielone brutto, w tym:	188 103 285	185 084 771
bankowości hipotecznej	93 774 063	90 622 919
korporacyjne	50 621 914	51 188 599
bankowości detalicznej i prywatnej	21 555 472	21 455 129
małych i średnich przedsiębiorstw	21 902 561	21 503 711
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	240 494	302 973
środki Domu Maklerskiego w Funduszu Gwarancyjnym Giełdy	8 781	11 440
Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(7 702 733)	(7 527 200)
Kredyty i pożyczki udzielone netto	180 400 552	177 557 571

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, 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 oraz kredyty korporacyjne udzielane podmiotom gospodarczym z przeznaczeniem innym niż na cele mieszkaniowe,
- kredyty konsumpcyjne obejmują bankowość detaliczną i prywatną,
- kredyty gospodarcze podmiotów budżetowych obejmują kredyty bankowości korporacyjnej,
- reklasifikowane papiery dłużne prezentowane są w segmencie klienta korporacyjnego.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom według metod kalkulacji odpisów	31.03.2015	31.12.2014
Wyceniane według metody zindywidualizowanej, w tym:	6 467 824	6 616 005
ze stwierdzoną utratą wartości	5 105 852	5 138 087
bez stwierdzonej utraty wartości	1 361 972	1 477 918
Wyceniane według metody portfelowej, ze stwierdzoną utratą wartości	7 271 761	7 209 870
Wyceniane według metody grupowej (IBNR)	174 363 700	171 258 896
Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto	188 103 285	185 084 771
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody zindywidualizowanej, w tym:	(2 696 375)	(2 599 180)
ze stwierdzoną utratą wartości	(2 683 726)	(2 583 402)
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody portfelowej	(4 411 527)	(4 322 663)
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody grupowej (IBNR)	(594 831)	(605 357)
Odpisy - razem	(7 702 733)	(7 527 200)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom netto	180 400 552	177 557 571

Na dzień 31 marca 2015 roku udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości wyniósł 6,6% (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 6,7%), 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 62,2% (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 61,0%).

Na dzień 31 marca 2015 roku udział kredytów i pożyczek opóźnionych w spłacie powyżej 90 dni w stosunku do wartości brutto kredytów i pożyczek wyniósł 4,9% (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 4,9%).

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)

31 marca 2015 roku	wartość nominalna	wartość godziwa	wartość bilansowa
Obligacje komunalne	848 883	851 101	855 621
Obligacje korporacyjne	631 640	645 702	573 965
Razem	1 480 523	1 496 803	1 429 586

31 grudnia 2014 roku	wartość nominalna	wartość godziwa	wartość bilansowa
Obligacje komunalne	850 183	847 435	853 129
Obligacje korporacyjne	631 640	640 689	568 483
Razem	1 481 823	1 488 124	1 421 612

16. Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży

	31.03.2015	31.12.2014
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży brutto	23 245 877	21 794 141
emitowane przez Skarb Państwa, obligacje skarbowe PLN	13 806 311	12 458 348
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, obligacje komunalne PLN	4 468 496	4 480 325
emitowane przez podmioty niefinansowe, w tym:	3 170 527	3 466 982
obligacje korporacyjne PLN	2 644 749	2 951 605
obligacje korporacyjne EUR	306 399	315 965
obligacje korporacyjne USD	219 379	199 412
emitowane przez inne podmioty finansowe, obligacje korporacyjne PLN	247 803	184 914
emitowane przez banki, w tym:	1 552 740	1 203 572
obligacje korporacyjne PLN	1 465 479	1 112 705
obligacje korporacyjne EUR	87 261	90 867
Razem dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto	23 245 877	21 794 141
Kapitałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży brutto	356 162	425 742
Kapitałowe papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu	206 110	395 345
Kapitałowe papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu	150 052	30 397
Odpisy z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(81 359)	(127 747)
Razem kapitałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto	274 803	297 995
Razem inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży netto	23 520 680	22 092 136

17. Inwestycje w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i stowarzyszone

Na dzień 31 marca 2015 roku inwestycje Banku w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i stowarzyszonych zostały ujęte w cenach nabycia skorygowanych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

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

Na dzień 31 marca 2015 roku	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość bilansowa
Jednostki zależne			
KREDOBANK SA	1 018 069	(760 641)	257 428
PKO Bank Hipoteczny SA	300 000	-	300 000
Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o.	283 624	(244 387)	39 237
PKO BP BANKOWY PTE SA	205 786	-	205 786
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	186 989	-	186 989
PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA	184 636	-	184 636
Merkury - fiz an ¹	120 000	-	120 000
PKO Leasing SA	98 000	-	98 000
PKO BP Finat Sp. z o.o.	71 295	-	71 295
„CENTRUM HAFFNERA” Sp. z o.o.	44 371	(44 371)	-
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	30 566	(10 666)	19 900
„Inter-Risk Ukraina” Spółka z dodatkową odpowiedzialnością	27 549	(22 615)	4 934
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	(9 466)	8 032
Jednostki stowarzyszone			
„Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych” Sp. z o.o.	1 500	(1 500)	-
Razem	2 787 375	(1 093 646)	1 693 729

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

W 2015 roku akcje spółki Bank Pocztowy SA, zgodnie z MSSF 5, zostały przeklasyfikowane do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość bilansowa
Jednostki zależne			
KREDOBANK SA	1 018 069	(760 641)	257 428
PKO Bank Hipoteczny SA	300 000	-	300 000
Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o.	283 624	(244 162)	39 462
PKO BP BANKOWY PTE SA	205 786	-	205 786
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	186 989	-	186 989
PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA	184 636	-	184 636
Merkury - fiz an ¹	120 000	-	120 000
PKO Leasing SA	98 000	-	98 000
PKO BP Finat Sp. z o.o.	71 295	-	71 295
„CENTRUM HAFFNERA” Sp. z o.o. ²	44 371	(44 371)	-
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	30 566	(10 666)	19 900
„Inter-Risk Ukraina” Spółka z dodatkową odpowiedzialnością	27 549	(20 441)	7 108
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	(9 466)	8 032
Jednostki stowarzyszone			
Bank Pocztowy SA	146 500	(28 854)	117 646
„Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych” Sp. z o.o.	1 500	(1 500)	-
Razem	2 933 875	(1 120 101)	1 813 774

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

²⁾ Spółka do dnia 19 stycznia 2014 roku była wspólnym przedsięwzięciem PKO Banku Polskiego SA.

18. Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe

Wartości niematerialne	31.03.2015	31.12.2014
Oprogramowanie	1 687 417	1 716 957
Wartość firmy	871 047	871 047
Relacje z klientami	62 467	67 252
Inne w tym nakłady	187 842	243 356
Razem	2 808 773	2 898 612

Rzeczowe aktywa trwałe	31.03.2015	31.12.2014
Grunty i budynki	1 460 275	1 467 583
Maszyny i urządzenia	429 898	439 669
Środki transportu	3	3
Środki trwałe w budowie	123 838	182 792
Nieruchomości inwestycyjne	184	184
Inne	168 939	161 142
Razem	2 183 137	2 251 373

W okresach zakończonych odpowiednio dnia 31 marca 2015 roku oraz dnia 31 marca 2014 roku nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

19. Zobowiązania wobec banków

	31.03.2015	31.12.2014
Otrzymane kredyty i pożyczki	16 992 751	16 393 118
Depozyty banków	1 251 177	1 122 090
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	2 016 741	299 530
Rachunki bieżące	484 277	607 188
Inne depozyty z rynku pieniężnego	27 852	17 658
Razem	20 772 798	18 439 584

20. Zobowiązania wobec klientów

	31.03.2015	31.12.2014
Zobowiązania wobec ludności	130 787 883	128 230 900
Depozyty terminowe	70 709 042	68 882 671
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	59 846 308	59 126 815
Pozostałe zobowiązania	232 533	221 414
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	54 004 957	52 911 331
Depozyty terminowe	17 885 075	16 562 690
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	19 103 211	19 270 916
Otrzymane kredyty i pożyczki, w tym:	15 515 711	15 051 131
- otrzymane od PKO Finance AB	12 358 555	12 036 601
Pozostałe zobowiązania	1 179 123	1 170 470
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	321 837	856 124
Zobowiązania wobec jednostek budżetowych	5 292 706	4 778 331
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	4 330 486	4 018 024
Depozyty terminowe	941 494	740 995
Pozostałe zobowiązania	20 726	19 312
Razem	190 085 546	185 920 562

Według segmentu klienta	31.03.2015	31.12.2014
Zobowiązania wobec klientów, w tym:		
bankowości detalicznej i prywatnej	125 149 354	121 893 357
korporacyjne	32 094 121	30 907 441
otrzymane kredyty i pożyczki	15 515 711	15 051 131
małych i średnich przedsiębiorstw	17 004 523	17 212 509
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	321 837	856 124
Razem	190 085 546	185 920 562

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

	31.03.2015	31.12.2014
Instrumenty finansowe desygnowane do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - bankowe papiery wartościowe	124 172	118 262
Instrumenty finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu - obligacje bankowe	997 343	747 825
Razem	1 121 515	866 087

22. Zobowiązania podporządkowane

Na dzień 31 marca 2015	Wartość nominalna w walucie	Wartość nominalna w PLN	Waluta	Termin zapadalności/wykupu	Stan zobowiązania w PLN
Obligacje podporządkowane	1 600 700	1 600 700	PLN	14.09.2022	1 602 822
Pożyczka podporządkowana	224 000	876 064	CHF	24.04.2022	876 127
Razem	x	2 476 764	x	x	2 478 949

Na dzień 31 grudnia 2014	Wartość nominalna w walucie	Wartość nominalna w PLN	Waluta	Termin zapadalności/wykupu	Stan zobowiązania w PLN
Obligacje podporządkowane	1 600 700	1 600 700	PLN	14.09.2022	1 619 833
Pożyczka podporządkowana	224 000	794 013	CHF	24.04.2022	794 152
Razem	x	2 394 713	x	x	2 413 985

23. Pozostałe zobowiązania

	31.03.2015	31.12.2014
Koszty do zapłacenia	462 697	487 274
Przychody pobierane z góry	336 284	358 567
Inne zobowiązania	1 524 774	1 819 217
Razem	2 323 755	2 665 058
w tym zobowiązania finansowe	1 802 552	2 127 610

24. Rezerwy

Za okres zakończony dnia 31 marca 2015 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 2015 roku, w tym:	29 457	39 363	103 621	130 725	303 166
Rezerwa krótkoterminowa	29 457	3 117	73 484	130 725	236 783
Rezerwa długoterminowa	-	36 246	30 137	-	66 383
Utworzenie/aktualizacja rezerw	-	-	102 703	804	103 507
Rozwiązanie rezerw	-	-	(111 741)	(9 443)	(121 184)
Inne zmiany i reklasyfikacje	-	-	(430)	-	(430)
Stan na dzień 31 marca 2015 roku, w tym:	29 457	39 363	94 153	122 086	285 059
Rezerwa krótkoterminowa	29 457	3 117	62 342	122 086	217 002
Rezerwa długoterminowa	-	36 246	31 811	-	68 057

* Pozycja „Inne rezerwy” obejmuje m.in.: rezerwę restrukturyzacyjną w kwocie 85 785 tysięcy PLN oraz rezerwę na potencjalne roszczenia z tytułu sprzedaży wierzytelności w kwocie 2 295 tysięcy PLN

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

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

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 31 marca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 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
Stan na dzień 31 marca 2015 roku			
Spółka A	obligacje korporacyjne	1 055 000	31.07.2020
Spółka B	obligacje korporacyjne	1 009 000	15.06.2022
Spółka C	obligacje korporacyjne	88 900	31.12.2022
Spółka D	obligacje korporacyjne	50 000	19.12.2022
Spółka E	obligacje korporacyjne	34 000	31.12.2029
Spółka F	obligacje korporacyjne	14 141	31.01.2016
Razem		2 251 041	
Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku			
Spółka A	obligacje korporacyjne	1 055 000	31.07.2020
Spółka B	obligacje korporacyjne	1 049 000	15.06.2022
Spółka C	obligacje korporacyjne	91 700	31.12.2022
Spółka D	obligacje korporacyjne	50 000	19.12.2022
Razem		2 245 700	

Wszystkie umowy dotyczą Umów 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 31 marca 2015 roku kwota zobowiązań umownych dotyczących wartości niematerialnych wynosiła 145 072 tysiące PLN (na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 196 807 tysięcy PLN).

Na dzień 31 marca 2015 roku kwota zobowiązań umownych dotyczących rzeczowych aktywów trwałych wynosiła 95 663 tysiące PLN (na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 95 322 tysiące PLN).

25.3 Udzielone zobowiązania finansowe

według wartości nominalnej	31.03.2015	31.12.2014
Linie i limity kredytowe		
dla podmiotów finansowych	1 347 613	998 133
dla podmiotów niefinansowych	33 065 071	34 023 705
dla podmiotów budżetowych	3 458 966	3 258 574
Razem	37 871 650	38 280 412
w tym: udzielone zobowiązania nieodwołalne	8 029 874	7 943 931

Udzielone zobowiązania gwarancyjne

	31.03.2015	31.12.2014
Gwarancje w obrocie krajowym i zagranicznym	8 906 431	10 003 696
dla podmiotów finansowych	864 537	919 391
dla podmiotów niefinansowych	8 021 182	9 062 391
dla podmiotów budżetowych	20 712	21 914
Udzielone gwarancje i poręczenia - obligacje korporacyjne krajowe	4 636 257	4 526 126
dla podmiotów finansowych	12 076	12 076
dla podmiotów niefinansowych	4 624 181	4 514 050
Udzielone akredytywy	702 809	704 504
dla podmiotów finansowych	1 665	1 736
dla podmiotów niefinansowych	701 144	702 768
Udzielone gwarancje i poręczenia - gwarancja zapłaty dla podmiotów finansowych	24 865	17 278
Udzielone gwarancje i poręczenia - obligacje komunalne krajowe dla podmiotów budżetowych	72 758	55 008
Razem	14 343 120	15 306 612
w tym: udzielone gwarancje dobrego wykonania umowy	1 842 503	1 942 582

25.4 Pozabilansowe zobowiązania otrzymane

Według wartości nominalnej	31.03.2015	31.12.2014
finansowe	444 768	1 747 327
gwarancyjne	5 191 734	4 587 353
Razem zobowiązania otrzymane	5 636 502	6 334 680

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.

	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Kasa, środki w Banku Centralnym	10 055 754	11 698 248	9 519 591
Bieżące należności od banków	3 727 668	2 354 512	4 450 485
Razem	13 783 422	14 052 760	13 970 076

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.

31 marca 2015 roku

Podmiot	Należności	w tym kredyty	Zobowiązania	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
Jednostki zależne bezpośrednio				
PKO Bank Hipoteczny SA	782	-	297 591	-
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	4 169	-	1 144	7 000
„CENTRUM HAFFNERA” Sp. z o.o.	-	-	424	-
Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o.	-	-	-	-
KREDOBANK SA	415 975	316 866	3 792	16 924
Merkury - fiz an	59 908	59 908	1 671	-
PKO BP BANKOWY PTE SA	109	-	2 556	-
PKO BP Finat Sp. z o.o.	246	-	154 429	593
PKO Finance AB	7	-	12 354 459	-
PKO Leasing SA	1 216 666	966 098	136 735	913 107
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	21 177	-	63 437	-
PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA	35 085	35 084	302 317	205 871
Qualia Development Sp. z o.o.	-	-	15 830	13 887
Jednostki zależne pośrednio				
„Centrum Majkowskiego” Sp. z o.o. w likwidacji	-	-	-	-
Finansowa Kompania „Idea Kapitał” Sp. z o.o.	19 650	19 649	-	-
„Fort Mokotów” Sp. z o.o. w likwidacji	-	-	3 217	-
„Fort Mokotów Inwestycje” Sp. z o.o.	-	-	266	-
Giełda Nieruchomości Wartościowych Sp. z o.o.	-	-	27	-
Molina Sp. z o.o.	-	-	53	-
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 1 S.K.A.	-	-	562	-
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 S.K.A.	-	-	833	-
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 3 S.K.A.	-	-	7 790	-
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 S.K.A.	-	-	20	-
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 5 S.K.A.	-	-	8 698	-
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 6 S.K.A.	-	-	2 565	-
PKO BP Faktoring SA	252 440	252 423	1 320	247 577
PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	2 263 380	2 260 809	1 259	167 562
PKO Leasing Sverige AB	105 201	105 201	138	8 777
„Promenada Sopot” Sp. z o.o.	42 052	42 052	4 504	-
Qualia - Residence Sp. z o.o.	2	-	293	-
Qualia - Rezydencja Flotyła Sp. z o.o.	76 000	76 000	1 130	-
Qualia Hotel Management Sp. z o.o.	-	-	1 020	-
Qualia Sp. z o.o.	-	-	7	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Jurata Spółka komandytowa	-	-	1 326	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Neptun Park Spółka komandytowa	-	-	5 690	1 035
Qualia 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Nowy Wilanów Spółka komandytowa	-	-	9 790	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Pomeranka Spółka komandytowa	76 770	76 770	925	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Projekt 1 Spółka komandytowa	-	-	1	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Sopot Spółka komandytowa	3 887	3 887	501	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Władysławowo Spółka komandytowa	-	-	2	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Zakopane Spółka komandytowa	-	-	237	-
Qualia 2 Sp. z o.o.	-	-	4	-
Sarnia Dolina Sp. z o.o.	-	-	183	-
„Sopot Zdrój” Sp. z o.o.	190 694	190 694	14 367	-
Ubezpieczeniowe Usługi Finansowe Sp. z o.o.	-	-	1 708	-
„Zarząd Majątkiem Górczewska” Sp. z o.o.	-	-	1 322	-
Razem zależne	4 784 200	4 405 441	13 404 143	1 582 333

Spółka wykazywana jest w pozycji aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Podmiot	Należności	w tym kredyty	Zobowiązania	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
Wspólne przedsięwzięcia bezpośrednie				
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.	3 233	-	56 248	5 000
„Centrum Obsługi Biznesu” Sp. z o.o.	27 337	27 337	10 596	-
Jednostki stowarzyszone bezpośrednio				
Bank Pocztowy SA	82	-	466	221
„Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych” Sp. z o.o.	-	-	1 320	-
Jednostka stowarzyszona pośrednio				
Centrum Operacyjne Sp. z o.o.	-	-	45	-
Razem wspólne przedsięwzięcia i stowarzyszone	30 652	27 337	68 675	5 221

Spółka wykazywana jest w pozycji aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2015 ROKU
(W TYSIĄCACH ZŁOTYCH)



Bank Polski

31 grudnia 2014 roku

Podmiot	Należności	w tym kredyty	Zobowiązania	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
Jednostki zależne bezpośrednio				
PKO Bank Hipoteczny SA	-	-	299 563	-
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	4 169	-	1 116	7 000
„CENTRUM HAFNERA” Sp. z o.o.	-	-	644	-
Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o.	60 873	60 873	-	-
KREDOBANK SA	371 639	283 387	2 831	22 043
Merkury - fiz an	53 978	53 978	1 665	6 022
PKO BP BANKOWY PTE SA	17	-	1 237	-
PKO BP Finat Sp. z o.o.	212	-	152 158	593
PKO Finance AB	7	-	12 032 368	-
PKO Leasing SA	947 517	759 882	194 487	949 752
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	20 217	-	52 954	-
PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA	30 662	30 662	232 714	40 264
Qualia Development Sp. z o.o.	-	-	10 829	13 904
Jednostki zależne pośrednio				
„Centrum Majkowskiego” Sp. z o.o. w likwidacji	-	-	36	-
Finansowa Kompania „Idea Kapital” Sp. z o.o.	72 930	72 930	-	-
„Fort Mokotów” Sp. z o.o. w likwidacji	-	-	3 395	-
„Fort Mokotów Inwestycje” Sp. z o.o.	-	-	171	-
Giełda Nieruchomości Wartościowych Sp. z o.o.	-	-	20	-
Molina Sp. z o.o.	-	-	51	-
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 1 S.K.A.	-	-	8 121	-
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 S.K.A.	-	-	5 838	-
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 3 S.K.A.	-	-	11 385	-
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 S.K.A.	-	-	258	-
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 5 S.K.A.	-	-	4 752	-
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 6 S.K.A.	-	-	3 078	-
PKO BP Faktoring SA	497 702	497 684	219 135	2 316
PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	2 255 640	2 253 051	674	176 388
PKO Leasing Sverige AB	90 866	90 866	83	44 229
„Promenada Sopocka” Sp. z o.o.	44 189	44 189	4 152	-
Qualia - Residence Sp. z o.o.	1	-	8 517	-
Qualia - Rezydencja Flotyła Sp. z o.o.	76 000	76 000	622	-
Qualia Hotel Management Sp. z o.o.	-	-	3 228	-
Qualia Sp. z o.o.	-	-	5	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Jurata Spółka komandytowa	-	-	1 342	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Neptun Park Spółka komandytowa	-	-	4 444	1 035
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Nowy Wilanów Spółka komandytowa	-	-	8 510	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Pomeranka Spółka komandytowa	76 770	76 770	1 245	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Projekt 1 Spółka komandytowa	-	-	2	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Sopot Spółka komandytowa	3 887	3 887	431	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Władysławowo Spółka komandytowa	-	-	2	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Zakopane Spółka komandytowa	-	-	256	-
Sarnia Dolina Sp. z o.o.	-	-	250	-
„Sopot Zdrój” Sp. z o.o.	198 542	198 542	16 086	-
Ubezpieczeniowe Usługi Finansowe Sp. z o.o.	-	-	1 826	-
„Zarząd Majątkiem Górczewska” Sp. z o.o.	-	-	6 778	-
Razem zależne	4 805 818	4 502 701	13 297 259	1 263 546

Podmiot	Należności	w tym kredyty	Zobowiązania	Udzielone zobowiązania pozabilansowe
Wspólne przedsięwzięcia bezpośrednio				
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.	23 390	-	57 008	5 000
„Centrum Obsługi Biznesu” Sp. z o.o.	28 852	28 852	12 022	-
Jednostki stowarzyszone bezpośrednio				
Bank Pocztowy SA	-	-	299	941
„Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych” Sp. z o.o.	-	-	966	-
Jednostka stowarzyszona pośrednio				
Centrum Operacyjne Sp. z o.o.	-	-	2	-
Razem wspólne przedsięwzięcia i stowarzyszone	52 242	28 852	70 297	5 941

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2015 ROKU
(W TYSIĄCACH ZŁOTYCH)



Bank Polski

Za okres zakończony 31 marca 2015 roku

Podmiot	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji
Jednostki zależne bezpośrednio				
PKO Bank Hipoteczny SA	276	2	1 627	1 627
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	5	2	2	2
„CENTRUM HAFFNERA” Sp. z o.o.	1	1	2	2
Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o.	-	-	30 689	-
KREDOBANK SA	2 292	2 258	-	-
Merkury - fiz an	653	653	7	7
PKO BP BANKOWY PTE SA	232	17	11	11
PKO BP Finat Sp. z o.o.	494	10	1 738	865
PKO Finance AB	21	21	115 941	115 391
PKO Leasing SA	6 602	5 390	6 699	565
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	60 172	59 784	326	326
PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA	81 586	81 527	69 551	69 551
Qualia Development Sp. z o.o.	5	5	54	54
Jednostki zależne pośrednio				
„Centrum Majkowskiego” Sp. z o.o. w likwidacji	1	1	-	-
Finansowa Kompania „Idea Kapitał” Sp. z o.o.	1 443	1 443	31 218	-
„Fort Mokotów” Sp. z o.o. w likwidacji	1	1	14	14
„Fort Mokotów Inwestycje” Sp. z o.o.	1	1	1	1
Giełda Nieruchomości Wartościowych Sp. z o.o.	1	1	-	-
Molina Sp. z o.o.	1	1	9	9
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 1 S.K.A.	1	-	6	6
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 S.K.A.	3	1	13	13
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 3 S.K.A.	1	-	19	19
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 S.K.A.	2	2	-	-
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 5 S.K.A.	3	3	21	21
Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 6 S.K.A.	1	1	8	8
PKO BP Faktoring SA	1 510	1 445	15	15
PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	15 325	15 324	11	7
PKO Leasing Sverige AB	506	506	-	-
„Promenada Sopocka” Sp. z o.o.	1	1	19	19
Qualia - Residence Sp. z o.o.	2	2	19	-
Qualia - Rezydencja Flotyła Sp. z o.o.	833	833	3	3
Qualia Hotel Management Sp. z o.o.	6	6	9	9
Qualia Sp. z o.o.	1	1	5	5
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Jurata Spółka komandytowa	-	-	-	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Neptun Park Spółka komandytowa	7	7	17	17
Qualia 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Nowy Wilanów Spółka komandytowa	3	3	28	28
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Pomeranka Spółka komandytowa	815	815	3	3
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Projekt 1 Spółka komandytowa	1	1	-	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Sopot Spółka komandytowa	46	46	1	1
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Władysławowo Spółka komandytowa	1	1	-	-
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Zakopane Spółka komandytowa	1	1	-	-
Qualia 2 Sp. z o.o.	1	1	-	-
Sarnia Dolina Sp. z o.o.	1	1	-	-
„Sopot Zdrój” Sp. z o.o.	2	2	65	65
Zarząd Majątkiem Górczewska Sp. z o.o.	-	-	8	8
Ubezpieczeniowe Usługi Finansowe Sp. z o.o.	1	1	7	7
Razem zależne	172 861	170 122	258 166	188 679

Spółka wykazywana jest w pozycji aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Podmiot	Przychody ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	w tym z tytułu odsetek i prowizji
Wspólne przedsięwzięcia bezpośrednie				
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.	33 435	33 118	17 634	17 617
„Centrum Obsługi Biznesu” Sp. z o.o.	404	404	31	31
Jednostki stowarzyszone bezpośrednio				
Bank Pocztowy SA*	88	6	486	-
„Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych” Sp. z o.o.	1	1	4	4
Jednostka stowarzyszona pośrednio				
Centrum Operacyjne Sp. z o.o.	-	-	1	1
Razem wspólne przedsięwzięcia i stowarzyszone	33 928	33 529	18 156	17 653

Spółka wykazywana jest w pozycji aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2015 ROKU
(W TYSIĄCACH ZŁOTYCH)



Bank Polski

Za okres zakończony 31 marca 2014 roku

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

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

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 2014 rok.

Poniżej przedstawiono istotne informacje dotyczące monitorowania ryzyka oraz zmiany w metodach pomiaru ryzyka w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku:

Ryzyko kredytowe

Ekspozycja Banku na ryzyko kredytowe

Należności od banków	Zaangażowanie	
	31.03.2015	31.12.2014
Należności z rozpoznaną utratą wartości, w tym:	45 125	41 535
oceniane metodą zindywidualizowaną	44 759	41 173
Należności bez rozpoznanej utraty wartości, w tym:	4 673 611	2 578 608
nieprzeterminowane	4 673 611	2 578 608
Razem brutto	4 718 736	2 620 143
Odpisy z tytułu utraty wartości	(12 134)	(11 596)
Razem według wartości bilansowej netto	4 706 602	2 608 547

Kredyty i pożyczki udzielone klientom	Zaangażowanie	
	31.03.2015	31.12.2014
Kredyty i pożyczki z rozpoznaną utratą wartości, w tym:	12 377 613	12 347 957
oceniane metodą zindywidualizowaną	5 105 852	5 138 087
Kredyty i pożyczki bez rozpoznanej utraty wartości, w tym:	175 725 672	172 736 814
nieprzeterminowane	171 811 006	168 833 734
przeterminowane	3 914 666	3 903 080
do 4 dni przeterminowania	1 278 357	1 491 221
powyżej 4 dni przeterminowania	2 636 309	2 411 859
Razem brutto	188 103 285	185 084 771
Odpisy z tytułu utraty wartości	(7 702 733)	(7 527 200)
Razem według wartości bilansowej netto	180 400 552	177 557 571

Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży - dłużne papiery wartościowe	Zaangażowanie	
	31.03.2015	31.12.2014
Dłużne papiery wartościowe bez rozpoznanej utraty wartości, w tym:	23 245 877	21 794 141
nieprzeterminowane	23 245 877	21 794 141
z ratingiem zewnętrznym	15 147 737	13 702 637
z ratingiem wewnętrznym	8 098 140	8 091 504
Razem brutto	23 245 877	21 794 141
Razem według wartości bilansowej netto	23 245 877	21 794 141

Stopień narażenia na ryzyko kredytowe

Poniższa tabela prezentuje maksymalne narażenie Banku na ryzyko kredytowe na dzień 31 marca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku, bez uwzględnienia wartości zabezpieczeń i związanej z nimi poprawy sytuacji kredytowej według wartości bilansowej netto.

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej	31.03.2015	31.12.2014
Rachunek bieżący w Banku Centralnym	7 115 341	7 772 856
Należności od banków	4 706 602	2 608 547
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - dłużne papiery wartościowe	1 795 139	1 919 353
emitowane przez banki	15 775	14 631
emitowane przez inne podmioty finansowe	5 074	6 559
emitowane przez podmioty niefinansowe	24 551	22 146
emitowane przez Skarb Państwa	1 698 833	1 825 454
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego	50 906	50 563
Pochodne instrumenty finansowe	5 589 903	5 483 508
Instrumenty finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - dłużne papiery wartościowe	16 356 719	13 417 667
emitowane przez Skarb Państwa	1 412 660	2 165 038
emitowane przez banki centralne	14 698 545	10 998 812
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego	245 514	253 817
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	180 400 552	177 557 571
sektor finansowy (z wyłączeniem banków)	4 409 153	5 327 204
kredyty gospodarcze	4 168 659	5 024 231
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	240 494	302 973
sektor niefinansowy	166 004 407	162 220 953
kredyty mieszkaniowe	98 580 430	95 712 466
kredyty gospodarcze	45 187 705	44 332 135
kredyty konsumpcyjne	20 262 463	20 159 253
dłużne papiery wartościowe	1 973 809	2 017 099
sektor budżetowy	9 986 992	10 009 414
kredyty gospodarcze	7 116 917	7 189 737
dłużne papiery wartościowe	2 870 075	2 819 677
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	-	-
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży - dłużne papiery wartościowe	23 245 877	21 794 141
emitowane przez Skarb Państwa	13 806 311	12 458 348
emitowane przez banki	1 552 740	1 203 572
emitowane przez inne podmioty finansowe	247 803	184 914
emitowane przez podmioty niefinansowe	3 170 527	3 466 982
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego	4 468 496	4 480 325
Inne aktywa - inne aktywa finansowe	630 071	647 235
Razem	239 840 204	231 200 878

Pozycje pozabilansowe	31.03.2015	31.12.2014
Udzielone zobowiązania nieodwołalne	8 029 874	7 943 931
Udzielone gwarancje	8 931 296	10 020 974
Udzielone akredytywy	702 809	704 504
Gwarancje emisji	4 709 015	4 581 134
Razem	22 372 994	23 250 543

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

	31.03.2015	31.12.2014
Należności od banków	44 759	41 173
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	5 105 852	5 138 087
Sektor finansowy	363	76 110
kredyty gospodarcze	363	76 110
Sektor niefinansowy	5 088 544	5 045 096
kredyty gospodarcze	3 694 428	3 664 094
kredyty mieszkaniowe	1 186 487	1 175 329
kredyty konsumpcyjne	96 860	94 829
dłużne papiery wartościowe	110 769	110 844
Sektor budżetowy	16 945	16 881
kredyty gospodarcze	16 945	16 881
Razem	5 150 611	5 179 260

Ryzyko stopy procentowej

Bank był głównie narażony na ryzyko złotej stopy procentowej. Spośród wszystkich stosowanych przez Bank testów warunków skrajnych polegających na równoległym przesunięciu krzywych stóp procentowych, najbardziej niekorzystnym dla Banku był scenariusz równoległego przesunięcia krzywych stóp procentowych w PLN. Efekt materializacji tego scenariusza na dzień 31 marca 2015 roku wynosił ok. 1,89 miliarda PLN, zaś na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość ta wynosiła 1,88 miliarda PLN.

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

Nazwa miary wrażliwości	31.03.2015	31.12.2014
VaR 10 - dniowy przy poziomie ufności 99% (tys. PLN)	269 210	282 268
Równoległe przesunięcie krzywych stóp procentowych o 200 pb. (tys. PLN) (test warunków skrajnych)*	2 313 413	2 369 729

* 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 testową* narażenia Banku na ryzyko walutowe, prezentuje poniższa tabela:

Nazwa miary wrażliwości	31.03.2015	31.12.2014
VaR 10-dniowy przy poziomie ufności 99% (tys. PLN)	22 700	6 230
Zmiana kursów WAL/PLN o 20% (tys. PLN) (test warunków skrajnych)*	30 104	16 351

* 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 31 marca 2015 roku, jak i na dzień 31 grudnia 2014 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
31.03.2015								
Urealniona luka okresowa	10 486 799	13 629 629	1 185 003	3 885 114	2 179 640	11 137 258	12 185 432	(54 688 875)
Urealniona skumulowana luka okresowa	10 486 799	24 116 428	25 301 431	29 186 545	31 366 185	42 503 443	54 688 875	-
31.12.2014								
Urealniona luka okresowa	12 717 177	11 080 529	1 211 542	1 328 179	1 404 543	11 330 017	12 836 839	(51 908 826)
Urealniona skumulowana luka okresowa	12 717 177	23 797 706	25 009 248	26 337 427	27 741 970	39 071 987	51 908 826	-

We wszystkich przedziałach urealniona skumulowana luka płynności Banku wykazywała wartości dodatnie na dzień 31 marca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku. Oznacza to nadwyżkę zapadających aktywów nad wymagalnymi zobowiązaniami.

29. Adekwatność kapitałowa

Na dzień 31 marca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku miary adekwatności kapitałowej zostały wyliczone w oparciu o postanowienia Rozporządzenia CRR.

Poziom adekwatności kapitałowej Banku na dzień 31 marca 2015 roku utrzymywał się na bezpiecznym poziomie, istotnie powyżej ustawowych limitów.

Fundusze własne dla potrzeb adekwatności kapitałowej

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

Fundusze własne Banku	31.03.2015	31.12.2014
Kapitał Tier 1	23 183 860	22 558 648
Kapitał zakładowy	1 250 000	1 250 000
Pozostałe kapitały rezerwowe	22 040 024	22 040 024
Inne dochody całkowite	3 865	(85 123)
Fundusz ogólnego ryzyka	1 070 000	1 070 000
Zyski zatrzymane	1 443 425	1 004 300
Wartość firmy	(871 047)	(871 047)
Inne wartości niematerialne	(1 671 989)	(1 764 734)
Zaangażowania kapitałowe pomniejszające fundusze własne	(40 031)	(49 101)
Dodatkowe korekty aktywów wycenianych do wartości godziwej	(40 387)	(35 671)
Kapitał Tier 2	2 383 358	2 321 062
Zobowiązania podporządkowane zaliczone do funduszy uzupełniających	2 476 764	2 394 713
Zaangażowania kapitałowe pomniejszające fundusze własne	(93 406)	(73 651)
Razem fundusze własne	25 567 218	24 879 710

Na dzień 31 marca 2015 fundusze własne Banku wyliczane na potrzeby adekwatności kapitałowej wzrosły w skutek zaliczenia za zgodą KNF do kapitału Tier 1 zysku netto Banku osiągniętego za okres od 1 lipca do 30 września 2014 pomniejszonego o przewidywane obciążenia i dywidendy (zyski zatrzymane w wysokości 439 125 tysięcy PLN). Na dzień 31 grudnia 2014 do zysków zatrzymanych zaliczono za zgodą KNF zysk netto Banku osiągnięty za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 pomniejszony o przewidywane obciążenia (zyski zatrzymane w wysokości 1 004 300 tysięcy PLN).

Wymogi kapitałowe (Filar I)

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

Wymogi w zakresie funduszy własnych	31.03.2015	31.12.2014
Ryzyko kredytowe	13 794 593	13 590 324
Ryzyko rynkowe	614 889	602 407
Ryzyko korekty wyceny kredytowej	41 692	42 375
Ryzyko rozliczenia/dostawy	-	68
Ryzyko operacyjne	645 849	655 419
Łączny wymóg kapitałowy	15 097 023	14 890 593
Współczynnik wypłacalności	13,55%	13,37%

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. Spółce został nadany numer REGON: 016298263 oraz NIP: 525-000-77-38.

Władze PKO Banku Polskiego SA w okresie sprawozdawczym

Skład Zarządu PKO Banku Polskiego SA na dzień 31 marca 2015 roku

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania
1.	Zbigniew Jagiełło	Prezes Zarządu	powołany w dniu 8 stycznia 2014 r. 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 r. 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 r. 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 r. 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 r. 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 r. 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 r. ponownie na stanowisko Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu rozpoczynającą się z upływem poprzedniej wspólnej kadencji Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego SA na dzień 31 marca 2015 roku

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

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.

Struktura akcjonariatu PKO Banku Polskiego SA

Akcjonariusze	Stan na dzień publikacji raportu za I kwartał 2015 roku		Stan na dzień 31.12.2014 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 mln akcji PKO Banku Polskiego SA przez BGK oraz Skarb Państwa.

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

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

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

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień publikacji raportu za I kwartał 2015 roku	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji na dzień 31.12.2014 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.	Mirostaw Czekaj, Sekretarz Rady Nadzorczej Banku	-	-	-	-
4.	Mirostawa 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	-	-	-	-
9.	Marek Mroczkowski, Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-

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 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. W lutym 2015 roku doszło do znacznej deprecjacji ukraińskiej hrywny w stosunku do walut obcych, w tym do polskiego złotego. Od początku marca 2015 roku, po decyzji o istotnym podniesieniu referencyjnych stóp procentowych na Ukrainie obserwowane jest zmniejszanie się skali deprecjacji hrywny. Grupa na bieżąco analizuje wpływ tych zdarzeń na wyniki finansowe, w tym ryzyko pogorszenia jakości aktywów Grupy Kapitałowej na Ukrainie, a PKO Bank Polski SA kontynuuje działania mające zapewnić bezpieczne funkcjonowanie swoich spółek na Ukrainie m.in. poprzez wzmocnienie działań nadzorczych, w tym monitorowanie kształtowania się wymogów regulacyjnych określonych przez Narodowy Bank Ukrainy.

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

W I kwartale 2015 roku spółka PKO Leasing SA (spółka zależna od PKO Banku Polskiego SA) wyemitowała 56 000 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 560 milionów PLN oraz wykupiła 56 000 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 560 milionów PLN. Na koniec marca br. zadłużenie Spółki z tytułu emisji obligacji wynosiło 590 milionów PLN.

Według stanu na 31 marca 2015 roku w portfelu Banku znajdowało się 24 885 sztuk obligacji PKO Leasing SA o łącznej wartości nominalnej 248 850 tysięcy PLN, a na rynku wtórnym zostało sprzedanych 34 115 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 341 150 tysięcy PLN.

W I kwartale 2015 roku spółka Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 1 S.K.A. (spółka pośrednio zależna od PKO Banku Polskiego SA) wyemitowała weksle o łącznej wartości z dnia wystawienia w wysokości 19 300 tysięcy PLN. Weksle zostały wystawione na rzecz Merkury – fiz an oraz podmiotów zależnych od tego Funduszu.

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

W I kwartale 2015 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 nocy 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 I kwartale 2015 roku PKO Bank Polski SA oraz jednostki zależne PKO Banku Polskiego SA nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliły gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Banku.

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

W I kwartale 2015 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

Grupa PKO Banku Polskiego SA nie zawarła w I kwartale 2015 roku znaczących oraz istotnych umów z bankiem centralnym lub organami nadzoru.

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

Według stanu na dzień 31 marca 2015 roku łączna wartość postępowań sądowych, w których Spółki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (łącznie z Bankiem) są pozwany wynosiła 1 429 198 tysięcy PLN, w tym 4 177 tysięcy PLN dotyczyło postępowań sądowych na Ukrainie (na dzień 31 grudnia 2014 roku łączna wartość wyżej wymienionych postępowań sądowych wynosiła 427 555 tysięcy PLN), a kwota łącznej wartości postępowań sądowych z powództwa Spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (łącznie z Bankiem) na dzień 31 marca 2015 roku wynosiła 862 855 tysięcy PLN, w tym 84 293 tysięcy PLN dotyczyło postępowań sądowych na Ukrainie, głównie związanych z windykacją kredytów udzielonych przez KREDOBANK SA (na dzień 31 grudnia 2014 roku łączna wartość wyżej wymienionych postępowań sądowych wynosiła 767 505 tysięcy PLN).

Jednostki zależne 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 2015 rok.

Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W dniu 31 marca 2015 roku Zarząd Banku przyjął w nowym brzmieniu "Zasady zarządzania adekwatnością kapitałową i kapitałem własnym w PKO Banku Polskim SA oraz w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA", które obejmują swoim zakresem między innymi kwestie polityki dywidendowej.

Ogólnym założeniem polityki dywidendowej Banku jest stabilne realizowanie wypłat dywidend w długim terminie z zachowaniem zasady ostrożnego zarządzania Bankiem i Grupą Kapitałową Banku, stosownie do określanych w oparciu o przyjęte kryteria możliwości finansowych Banku i Grupy Kapitałowej Banku. Celem polityki dywidendowej jest optymalne kształtowanie struktury funduszy własnych Banku i Grupy Kapitałowej Banku z uwzględnieniem zwrotu z kapitału i jego kosztu, potrzeb kapitałowych związanych z rozwojem, przy jednoczesnej konieczności zapewnienia odpowiedniego poziomu współczynników adekwatności kapitałowej. Polityka dywidendowa zakłada możliwość realizowania wypłat z zysku Banku dla akcjonariuszy w długim terminie w kwocie nadwyżki kapitału powyżej minimalnych wskaźników adekwatności kapitałowej, z uwzględnieniem dodatkowego zabezpieczenia kapitałowego. Polityka dywidendowa uwzględnia czynniki związane z działalnością Banku i spółek Grupy Kapitałowej, a w szczególności wymogi i rekomendacje nadzorcze w zakresie adekwatności kapitałowej. Wskaźniki adekwatności kapitałowej określające kryteria dywidendowe wynoszą:

- łączny współczynnik kapitałowy powyżej 12,5% oraz
- współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 powyżej 12%.

Powyższe zasady zostaną przedstawione Radzie Nadzorczej do zatwierdzenia w dniu 6 maja 2015 roku.

W dniu 31 marca 2015 roku Bank otrzymał od Komisji Nadzoru Finansowego zalecenie zatrzymania przez PKO Bank Polski SA całego zysku wypracowanego w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku - do czasu ustalenia przez organ nadzoru wysokości dodatkowego wymogu kapitałowego dla Banku. KNF oczekiwał przedłożenia stanowiska Zarządu Banku oraz Rady Nadzorczej Banku w tym zakresie.

Zarząd Banku w dniu 7 kwietnia 2015 roku oraz Rada Nadzorcza w dniu 8 kwietnia 2015 roku podjęły uchwały o stosowaniu w granicach swoich kompetencji Zalecenia KNF. Jednocześnie Bank poinformował, iż zgodnie z art. 395 §2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych decyzja w zakresie podziału zysku należy do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

W dniu 6 maja 2015 roku Zarząd Banku podjął uchwałę, zgodnie z którą postanowił przedłożyć Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PKO Banku Polskiego SA rekomendację w sprawie podziału zysku netto za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku w wysokości 3 079 471 tysięcy złotych oraz niepodzielonego zysku z lat ubiegłych w wysokości 132 793 tysiące złotych, w łącznej wysokości 3 212 264 tysiące złotych w następujący sposób:

- 1) kapitał zapasowy w wysokości 1 900 000 tysięcy złotych,
- 2) kapitał rezerwowy w wysokości 62 264 tysiące złotych.

Pozostałą część zysku w kwocie 1 250 000 tysięcy złotych proponuje się pozostawić niepodzielną

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

1. W dniu 11 marca 2015 roku Rada Nadzorcza PKO Banku Polskiego SA dokonała wyboru spółki KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa jako podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Banku i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Banku za lata 2015 - 2016. KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 51 jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3546. Wybór podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych dokonany został przez Radę Nadzorczą Banku zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, na podstawie par. 15 ust.1 pkt 3 statutu Banku. W dniu 10 kwietnia 2015 roku została zawarta umowa na przeprowadzenie badania i przeglądu sprawozdań finansowych Banku i Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za lata 2015 - 2016.

Bank korzystał w przeszłości z usług doradczych KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa związanych ze zmianami w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA oraz wsparcia w zakresie analizy i wdrożenia wybranych kwestii regulacyjnych.
2. W dniu 17 marca 2015 roku Moody's Investors Service opublikował notę prasową, w której poinformował o rozpoczęciu przeglądu ocen ratingowych nadanych bankom zgodnie z zasadami nowej metodologii. Nowa metodologia Moody's została wydana przez tę agencję w dniu 16 marca 2015 roku. Wyżej opisany przegląd dotyczy wybranych banków, którym Moody's nadaje oceny ratingowe, w tym Banku. Przegląd dotyczy aktualnych ocen ratingowych nadanych Bankowi przez Moody's. Opublikowana przez Moody's nota prasowa wraz z przywołanymi w niej dokumentami znajduje się na stronie internetowej Moody's: https://www.moody.com/research/Moodys-reviews-global-bank-ratings--PR_321005#. Zgodnie z opublikowanymi przez Moody's informacjami przegląd ocen ratingowych podjęty na skutek zmian metodologii powinien zostać zakończony w ciągu sześciu miesięcy od dnia wydania zmiany metodologii.

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

1. W dniu 1 kwietnia 2015 roku PKO Bank Hipoteczny SA rozpoczął działalność operacyjną.
2. W dniu 10 kwietnia 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA podjęło uchwały dotyczące:
 - a) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 111,59 PLN w drodze emisji 1 akcji; cena emisyjna wyżej wymienionej akcji wynosi 48 000 tysięcy PLN,
 - b) obniżenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 103.221 tysięcy PLN poprzez umorzenie 925 000 sztuk akcji Spółki o wartości nominalnej 111,59 PLN każda; kwota uzyskana z przedmiotowego obniżenia kapitału zostanie przeznaczona na pokrycie straty Spółki z lat ubiegłych,
 - c) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 111,59 PLN w drodze emisji 1 akcji; maksymalna cena emisyjna wyżej wymienionej akcji wyniesie 8 000 tysięcy PLN – ostateczna wartość i termin subskrypcji zostanie określona przez Zarząd Spółki. Powyższe zmiany wymagają uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego.
3. W dniu 10 kwietnia 2015 roku Bank zawarł umowę ramową o otwarcie akredytyw (Umowa) z jednym z klientów Banku (Klient). Przedmiotem Umowy jest otwarcie na zlecenie Klienta akredytyw do wysokości nieprzekraczającej kwoty 350 mln USD, przeznaczonych na sfinansowanie działalności Klienta. Umowa została zawarta na okres od dnia 10 kwietnia 2015 roku, przy czym najdłuższy z możliwych termin ważności akredytyw otwartych zgodnie z Umową nie może przekroczyć daty 10 października 2016 roku. Zabezpieczenie Umowy stanowi klauzula potrącenia wymagalnej wierzytelności pieniężnej z rachunku bieżącego Klienta oraz oświadczenie Klienta o poddaniu się egzekucji. Umowa nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych. Zawarcie Umowy spowodowało spełnienie przesłanek zobowiązujących do powiadomienia o zawarciu przez Bank umowy znaczącej, gdyż łączna wartość zaangażowania Banku z tytułu umów zawartych przez Bank z Klientem i jego spółkami zależnymi w ciągu 12 miesięcy do dnia zawarcia umowy (wliczając wartość Umowy) wyniosła 3 326,8 mln PLN, a więc przekroczyła równowartość 10% kapitałów własnych Banku.
4. W dniu 13 kwietnia 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana spółka PKO Towarzystwo Ubezpieczeń SA – spółka zależna od PKO Banku Polskiego SA.
5. W dniu 17 kwietnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki PKO Leasing SA podjęło uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 80 000 tysięcy PLN w trybie subskrypcji zamkniętej skierowanej do jednego akcjonariusza, tj. do PKO Banku Polskiego SA.

6. PKO Bank Polski sfinalizował proces przejmowania części aktywów skandynawskiej Grupy Nordea AB w Polsce, czyli: Nordea Bank Polska, Nordea Finance Polska i Nordea Polska TUnŻ. W dniu 20 kwietnia 2015 roku zakończył się ostatni etap łączenia obu banków - fuzja operacyjna, polegająca na przeniesieniu danych ponad 300 tysięcy klientów przejętego banku do systemów informatycznych PKO Banku Polskiego SA.

Proces został zakończony niespełna pół roku od fuzji prawnej i rok po sfinalizowaniu transakcji, tym samym jest to fuzja najszybciej przeprowadzona do tej pory w Polsce. Proces integracji był pierwszym tego typu i tej skali wyzwaniem dla Banku. Prócz korzyści czysto biznesowych takich jak zwiększenie skali działalności i rozwój w nowych segmentach, przejęcie aktywów Nordei potwierdziło wysoką sprawność operacyjną PKO Banku Polskiego SA.

Przejęcie aktywów Nordea wzmocniło pozycję rynkową PKO Banku Polskiego SA, w szczególności w segmencie klientów zamożnych oraz bankowości korporacyjnej. Skutkiem transakcji jest również uzupełnienie dotychczasowej sieci dystrybucji o wysokiej jakości placówki w największych miastach Polski, a także rozwój produktów bancassurance oraz leasingowych i faktoringowych.

Fuzja operacyjna, kończąca z punktu widzenia Klienta proces integracji, oznacza pełne ujednolicenie obsługi klientów w zakresie dostępu do placówek i systemów transakcyjnych poprzez przeniesienie danych i obsługi produktów do systemów informatycznych PKO Banku Polskiego SA.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu Banku

06.05.2015	Zbigniew Jagiełło	Prezes Zarządu	 (podpis)
06.05.2015	Piotr Alicki	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)
06.05.2015	Bartosz Drabikowski	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)
06.05.2015	Piotr Mazur	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)
06.05.2015	Jarosław Myjak	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)
06.05.2015	Jacek Obłękowski	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)
06.05.2015	Jakub Papierski	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

06.05.2015

Danuta Szymańska
Dyrektor Pionu Rachunkowości

.....
(podpis)