



PKO BANK POLSKI
SPÓŁKA AKCYJNA

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU BANKU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA
ZA 2010 ROK**

WARSZAWA, MARZEC 2011



SPIS TREŚCI:

1. WSTĘP	4
1.1 Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA	4
1.2 Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA	5
1.3 Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA na tle grupy rówieśniczej	6
2. ZEWNĘTRZNE UWARUNKOWANIA DZIAŁALNOŚCI	7
2.1 Czynniki makroekonomiczne	7
2.2 Koniunktura giełdowa	7
2.3 Sytuacja polskiego sektora bankowego	8
2.4 Sytuacja polskiego sektora pozabankowego	9
2.5 Otoczenie regulacyjne	9
2.6 Rynek ukraiński	10
3. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA	12
3.1 Czynniki wpływające na wyniki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA	12
3.2 Podstawowe wskaźniki finansowe	12
3.3 Skonsolidowany rachunek zysków i strat	13
3.4 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	16
4. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA	19
4.1 Jednostki ujęte w sprawozdaniu finansowym	19
4.2 Opis zmian w organizacji jednostek podporządkowanych	20
4.3 Główne inwestycje kapitałowe	21
4.4 Transakcje z podmiotami powiązanymi	22
5. DZIAŁALNOŚĆ I KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA	23
5.1 Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA	23
5.2 Udziały rynkowe PKO Banku Polskiego SA	24
5.3 Działalność PKO Banku Polskiego SA – podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA	25
5.4 Działalność pozostałych spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA	31
5.5 Działania podejmowane przez PKO Bank Polski SA wobec KREDOBANK SA	34
5.6 Inne jednostki podporządkowane	36
5.7 Współpraca międzynarodowa	36
5.8 Emisja euroobligacji	36
5.9 Działalność promocyjna i budowa wizerunku Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA	37
6. UWARUNKOWANIA WEWNĘTRZNE	42
6.1 Zasady zarządzania ryzykiem	42
6.1.1 Ryzyko kredytowe	43
6.1.2 Ryzyko rynkowe	45
6.1.3 Ryzyko cenowe kapitałowych papierów wartościowych	47
6.1.4 Ryzyko instrumentów pochodnych	48
6.1.5 Ryzyko operacyjne	48
6.1.6 Ryzyko braku zgodności	49
6.1.7 Ryzyko strategiczne	49
6.1.8 Ryzyko reputacji	49
6.1.9 Adekwatność kapitałowa	50
6.2 Zarządzanie zasobami ludzkimi	51
6.2.1 System motywacyjny PKO Banku Polskiego SA	51
6.2.2 Polityka wynagradzania	52
6.2.3 Świadczenia na rzecz pracowników	53



6.2.4	Liczba zatrudnionych	53
6.2.5	Polityka szkoleniowa	54
7.	ŁAD KORPORACYJNY	55
7.1	Informacje dla inwestorów	55
7.1.1	Kapitał zakładowy i akcjonariat PKO Banku Polskiego SA	55
7.1.2	Informacja o dywidendzie	55
7.1.3	Notowania akcji PKO Banku Polskiego SA na GPW w Warszawie	56
7.1.4	Ocena wiarygodności finansowej PKO Banku Polskiego SA	56
7.1.5	Relacje inwestorskie	57
7.2	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	58
7.2.1	Zasady oraz zakres stosowania ładu korporacyjnego	58
7.2.2	Systemy kontroli w procesie sporządzania sprawozdań finansowych	59
7.2.2.1	Kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem	59
7.2.2.2	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	60
7.2.3	Akcje oraz akcjonariusze PKO Banku Polskiego SA	61
7.2.4	Statut oraz sposób działania Walnego Zgromadzenia PKO Banku Polskiego SA	61
7.2.4.1	Zasady zmian statutu PKO Banku Polskiego SA	61
7.2.4.2	Zmiany wprowadzone do statutu w 2010 roku	61
7.2.4.3	Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia	62
7.2.5	Rada Nadzorcza oraz Zarząd PKO Banku Polskiego SA w okresie sprawozdawczym	63
7.2.5.1	Rada Nadzorcza PKO Banku Polskiego SA	63
7.2.5.2	Zarząd PKO Banku Polskiego SA	67
7.3	Pozostałe informacje dotyczące osób zarządzających i nadzorujących	74
7.3.1	Akcje PKO Banku Polskiego SA będące w posiadaniu władz Banku	74
7.3.2	Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi	74
7.3.3	Świadczenia na rzecz osób nadzorujących i zarządzających	74
8.	POZOSTAŁE INFORMACJE	76



1. WSTĘP

1.1 Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA należy do największych instytucji finansowych w Polsce, a PKO Bank Polski SA („Bank”), podmiot dominujący Grupy Kapitałowej, jest największym bankiem komercyjnym w Polsce oraz wiodącym bankiem na rynku polskim pod względem sumy bilansowej, kapitałów własnych, kredytów, depozytów, liczby klientów oraz wielkości sieci dystrybucji. Bank należy również do najstarszych działających instytucji finansowych w kraju. W 2010 roku obchodził 91-lecie swojego istnienia (Pocztową Kasę Oszczędności (PKO) powołano do życia 8 lutego 1919 roku). Przez cały ten okres systematycznie budowano prestiż marki, a z usług Banku korzystało wiele pokoleń Polaków. Długa tradycja i zaufanie klientów zobowiązują. Dlatego Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA konsekwentnie podejmuje działania mające ugruntować jej postrzeganie jako grupy instytucji:

- bezpiecznych, silnych i konkurencyjnych,
- nowoczesnych i innowacyjnych, przyjaznych dla klientów i sprawnie zarządzanych,
- społecznie odpowiedzialnych oraz dbających o rozwój świadomości kulturowej Polaków.

Mimo silnej konkurencji rynkowej, Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA skutecznie rozwija działalność nie tylko w swoim tradycyjnym obszarze działalności – obsłudze klientów detalicznych. Stała się największą instytucją finansową w Polsce dla klientów korporacyjnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw – zwłaszcza w zakresie finansowania ich działalności. Jest liderem rynku usług finansowych oferowanych gminom, powiatom, województwom i sektorowi budżetowemu. Jest również najbardziej liczącym się organizatorem emisji obligacji komunalnych. Wysokie standardy w zakresie obsługi klientów oraz skuteczne procedury oceny ryzyka kredytowego umożliwiły Grupie Kapitałowej zwiększenie w 2010 roku portfela kredytowego brutto o blisko 12,5% do poziomu 135,5 mld zł i osiągnięcie 20% udziału rynkowego w kredytach dla osób prywatnych, natomiast ugruntowane zaufanie klientów przełożyło się na ponad 6,3% wzrost sumy depozytów, które na koniec 2010 roku osiągnęły poziom 133,0 mld zł.

W 2010 roku Grupa Kapitałowa Banku kontynuowała działania w zakresie efektywności ponoszonych nakładów i kosztów, co przejawiało się w selektywnym podejściu do struktury sieci dystrybucji. Na koniec 2010 roku największa w kraju sieć oddziałów PKO Banku Polskiego SA obejmowała 1 208 placówek oraz 1 942 agencje. Klienci mogą korzystać z usług bankowości elektronicznej, oferowanych pod marką iPKO. Do dyspozycji klientów PKO Banku Polskiego SA pozostaje stale rosnąca liczba bankomatów – na koniec 2010 roku było to 2 419 urządzeń.

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA należy do największych pracodawców w Polsce. Na koniec 2010 roku zatrudnienie w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wynosiło 29 780 etatów. Adresowana do zatrudnionych pracowników kompleksowa oferta szkoleniowo-edukacyjna służyła budowaniu profesjonalnego i lojalnego zespołu pracowników, który potrafi działać w trudnych warunkach gospodarczych, szybko i łatwo dostosowuje się do zmian w środowisku biznesowym, świadczy coraz wyższy standard obsługi klientów oraz osiąga wysokie efekty pracy.

Poza działalnością ściśle bankową, Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA świadczy specjalistyczne usługi finansowe w zakresie leasingu, faktoringu, funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych, bankowości internetowej oraz obsługi elektronicznych usług płatniczych. Ponadto, Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA prowadzi działalność inwestycyjną i deweloperską w sektorze nieruchomości.



1.2 Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

	2010	2009	Zmiana 2010/2009
ZYSK NETTO	3 216,9 mln zł	2 305,5 mln zł	39,5%
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ*	10 197,6 mln zł	8 867,8 mln zł	15,0%
KOSZTY ADMINISTRACYJNE	(4 249,1) mln zł	(4 243,8) mln zł	0,1%
WYNIK Z TYTUŁU ODPISÓW	(1 868,4) mln zł	(1 681,1) mln zł	11,1%
C/I	41,7%	47,9%	-6,2 p.p.
ROE NETTO	14,9%	14,8%	0,1 p.p.
ROA NETTO	2,0%	1,6%	0,4 p.p.

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

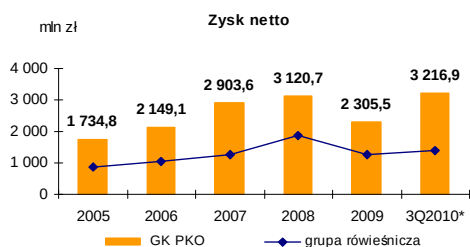
Wypracowany w 2010 roku zysk netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wyniósł 3 216,9 mln zł, co oznacza wzrost o 39,5%, czyli o 911,3 mln zł w relacji do wyniku roku poprzedniego. Osiągnięty poziom zysku netto był determinowany przez:

- ⇒ wysoki wynik na działalności biznesowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, który osiągnął poziom 10 197,6 mln zł (+15,0% w ujęciu rocznym), głównie w efekcie:
 - wzrostu wyniku odsetkowego o 29,0% r/r - przede wszystkim w efekcie wzrostu przychodów odsetkowych z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom (+12,8% r/r), przy spadku kosztów odsetkowych (-2,0% r/r),
 - wzrostu wyniku z prowizji i opłat o 21,7% r/r - głównie w efekcie osiągnięcia wyższych przychodów prowizyjnych z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek oraz ich ubezpieczeń, jak również przychodów prowizyjnych z tytułu funduszy inwestycyjnych i obsługi kart płatniczych, przy spadku wyniku z pozycji wymiany (-61,9% r/r) oraz wyniku na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych netto (-32,7% r/r),
- ⇒ stabilny poziom kosztów administracyjnych (+0,1% r/r); przy dodatniej dynamice przychodów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wskaźnik C/I odnotował spadek o 6,2 p.p. r/r do poziomu 41,7%,
- ⇒ wzrost ujemnego wyniku z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (+11,1% r/r), głównie odpisów na kredyty gospodarcze,
- ⇒ wzrost sumy bilansowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA o 13,2 mld zł r/r do poziomu 169,7 mld zł w efekcie dynamicznego rozwoju akcji kredytowej finansowanej wzrostem depozytów klientów oraz emisją euroobligacji,
- ⇒ bezpieczną i efektywną strukturę bilansu – przyrost depozytów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA o 7,9 mld zł oraz emisja euroobligacji pozwoliły na dynamiczny wzrost działalności biznesowej; wskaźnik kredytów do depozytów (zobowiązań wobec klientów) Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na koniec 2010 roku wyniósł 98,3% (wskaźnik kredytów do stabilnych źródeł finansowania¹ wyniósł 92,0%).

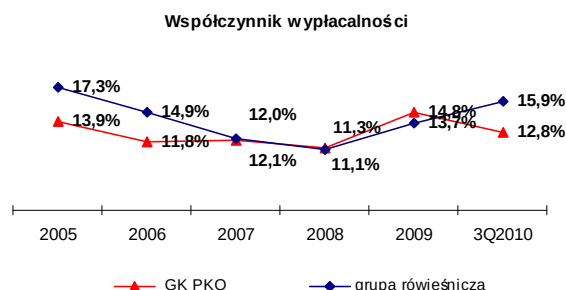
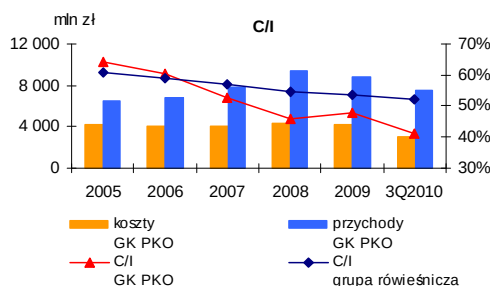
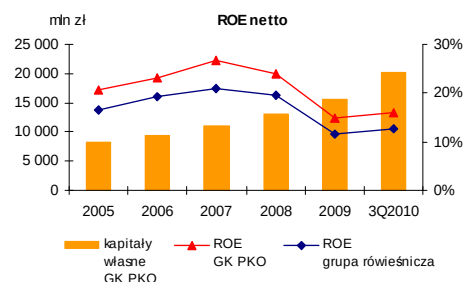
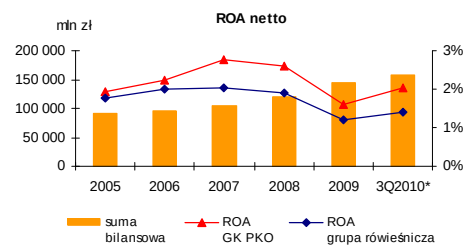
¹ Stabilne źródła finansowania obejmują zobowiązania wobec klientów oraz długoterminowe finansowanie zewnętrzne w postaci: emisji papierów wartościowych, w tym środków z tyt. emisji euroobligacji odpożyczonych od PKO Finance AB, zobowiązań podporządkowanych oraz kredytów otrzymanych od instytucji finansowych.



1.3 Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA na tle grupy rówieśniczej²



* Jako zysk netto ujęty w 3Q2010 dla poszczególnych banków przyjęto sumę zysku netto za 3 kw. 2010 roku oraz za IV kw. 2009 roku.



Relatywnie bardziej korzystna niż w 2009 roku sytuacja makroekonomiczna w polskiej gospodarce, stabilizacja stóp procentowych oraz malejące koszty finansowania przy utrzymującym się wysokim koszcie ryzyka kredytowego, przełożyły się na stabilizację wyników finansowych banków w 2010 roku.

W 2010 roku Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe, wyraźnie lepsze od przeciętnej w grupie rówieśniczej.

W 2010 roku wyniki finansowe pozostawały pod wpływem korzystniejszej sytuacji makroekonomicznej, której towarzyszył wzrost wyników odsetkowych banków oraz niższy niż w 2009 roku wzrost kosztów ryzyka kredytowego. W 2010 roku nastąpiła stabilizacja jakości portfela kredytowego.

W tym samym czasie aktywna polityka Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA przyczyniła się do znaczącego wzrostu sumy bilansowej i wyników finansowych przy równoczesnym utrzymaniu wysokiego poziomu rentowności aktywów.

Skała wzrostu poziomu zysku netto całego sektora bankowego w 2010 roku w stosunku do osiągniętego w 2009 roku, przy akumulacji zysków w kapitałach skutkowałą stabilizacją stopy zwrotu na kapitałach własnych.

W 2010 roku Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA utrzymała rentowność na wysokim poziomie (wyraźnie wyższym od średniej w grupie rówieśniczej).

W 2010 roku polski sektor bankowy kontynuował działania w celu obniżenia kosztów działalności. Banki nadal utrzymywały niższą niż w poprzednich latach liczbę zatrudnionych. Nastąpiło także selektywne podejście do rozwoju sieci oddziałów i intensywny rozwój bankowości internetowej.

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA w 2010 roku utrzymała relację kosztów do dochodów na bardzo niskim poziomie – co było efektem stabilizacji kosztów działania przy dynamicznym rozwoju działalności biznesowej.

Sytuacja kapitałowa sektora bankowego w 2010 roku pozostawała stabilna, głównie dzięki akumulacji zysków. W konsekwencji tego nastąpiła dalsza poprawa współczynnika wypłacalności w całym sektorze.

Poziom współczynnika wypłacalności w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA utrzymał się na bezpiecznym poziomie – powyżej wartości minimalnej ustalonej w ustawie Prawo bankowe.

² W skład grupy rówieśniczej wchodzi Grupy Kapitałowe: Pekao SA, BRE Bank SA, ING Bank Śląski SA, BZ WBK SA. Dane do obliczeń wskaźników pochodzą ze skonsolidowanych raportów rocznych poszczególnych banków (dane za lata 2005-2009) oraz ze względu na brak publikacji przez część banków z grupy rówieśniczej skonsolidowanych raportów rocznych za 2010 rok przed datą publikacji skonsolidowanego raportu rocznego GK PKO Banku Polskiego SA, jako dane reprezentujące trendy w 2010 roku, przyjęto dane z raportów za 3 kw. 2010 roku przedmiotowych banków. Wszystkie dane są ważone sumą bilansową.



2. ZEWNĘTRZNE UWARUNKOWANIA DZIAŁALNOŚCI

2.1 Czynniki makroekonomiczne

W 2010 roku nastąpiło ożywienie krajowego wzrostu gospodarczego w ślad za poprawą sytuacji gospodarczej w USA i strefie euro po gwałtownym spowolnieniu w okresie kryzysu w 2009 roku. W 2010 roku wzrost PKB w Polsce wyniósł 3,8% r/r, wobec 1,7% w 2009 roku. W największym stopniu do podwyższenia dynamiki PKB przyczynił się proces odbudowy zapasów (po ich gwałtownej redukcji w 2009 roku), w nieco niższym - wzrost konsumpcji prywatnej. Drugi rok z rzędu dynamikę PKB obniżały inwestycje, głównie z powodu kontynuacji spadku inwestycji przedsiębiorstw, przy stabilnym wzroście publicznych inwestycji infrastrukturalnych. Pomimo wyraźnego wzrostu eksportu, równoczesne ożywienie po stronie importu spowodowało, że wynik w handlu zagranicznym był czynnikiem neutralnym dla wzrostu PKB.

Poprawa koniunktury gospodarczej w 2010 roku skutkowała wzrostem zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw o 0,8% r/r wobec spadku o 1,2% w 2009 roku, natomiast w skali roku stopa bezrobocia rejestrowanego wzrosła o 0,2 p.p. do 12,3% w grudniu 2010 roku. Wzrost płac w sektorze przedsiębiorstw obniżył się do 3,3% w 2010 roku wobec 4,4% w 2009 roku. Roczne tempo wzrostu emerytur i rent pracowniczych wyniosło 6,5% w 2010 roku wobec 8,7% w 2009 roku.

W 2010 roku średnioroczny wskaźnik inflacji mierzony wskaźnikiem cen dóbr i usług konsumpcyjnych spadł do 2,6% r/r z 3,5% r/r w 2009 roku. Przez pierwsze siedem miesięcy wskaźnik inflacji obniżył się do poziomu 2,0% r/r w lipcu, co wynikało głównie ze spadku wskaźnika inflacji bazowej netto (efektu słabej presji popytowej i kosztowej) oraz spadku dynamiki cen paliw i żywności. W ostatnich miesiącach roku odnotowano odwrócenie tej tendencji i przyspieszenie dynamiki cen dóbr i usług konsumpcyjnych do 3,1% r/r w grudniu, co było efektem przyspieszenia dynamiki cen żywności (efekt nieurodzaju na krajowym rynku owoców i niskich zbiorów zbóż), wzrostu cen nośników energii oraz silnego wzrostu cen paliw w grudniu.

Zgodnie z „Załoženiami polityki pieniężnej na rok 2010” celem polityki monetarnej było utrzymywanie inflacji na poziomie 2,5% z dopuszczalnym przedziałem wahań +/-1 punkt procentowy. Choć w 2010 roku odnotowano wyraźne przyspieszenie dynamiki wzrostu PKB, to mniej korzystna struktura wzrostu, utrzymujące się ryzyka dla perspektyw wzrostu gospodarki globalnej (niepewność w zakresie skuteczności wdrażanych programów polityki gospodarczej) jak również silny spadek wskaźnika inflacji bazowej skutkowały stabilizacją stóp procentowych NBP przez cały rok na poziomie 3,50% dla stopy referencyjnej NBP.

Trend aprecjacyjny złotego zapoczątkowany w 2009 roku został okresowo przerwany w kwietniu 2010 roku w związku z gwałtownym wzrostem awersji do ryzyka wywołanym kryzysem zadłużenia Grecji. Działania stabilizacyjne: pożyczka stabilizacyjna UE-MFW, skup przez Europejski Bank Centralny obligacji na rynku wtórnym przyczyniły się do zahamowania wzrostu premii za ryzyko i zatrzymania deprecjacji walut gospodarek Europy Środkowo-Wschodniej. W II połowie roku złoty umacniał się w nieco wolniejszym tempie. W całym 2010 roku złoty umocnił się względem euro o 3,6%, natomiast osłabił się względem dolara amerykańskiego o 4,0% i franka szwajcarskiego o 14,4%.

W pierwszej połowie roku doszło do wyraźnej poprawy sytuacji na rynku międzybankowym w zakresie wzajemnego zaufania pomiędzy bankami – uczestnikami rynku. W rezultacie doszło do wyraźnego spadku stawek WIBOR. Przy stabilizującej się sytuacji na rynkach globalnych oraz krajowym rynku międzybankowym NBP zakończył w IV kw. przeprowadzane od 2009 roku miesięczne zasilające operacje dostrajające repo. W II połowie roku sytuacja pozostawała stabilna, poprawa transakcyjności na krótszych terminach nie była obserwowana dla pożyczek powyżej 1 miesiąca.

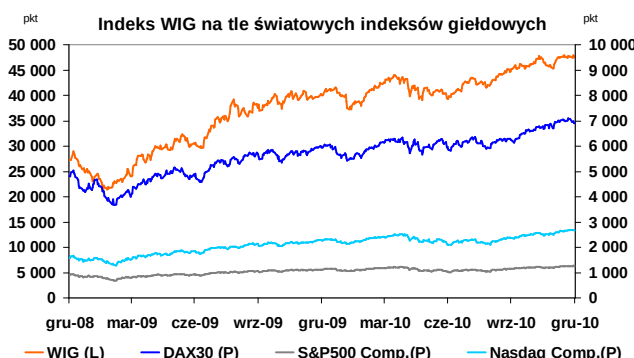
2.2 Koniunktura giełdowa

W 2010 roku koniunktura na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie pozostawała pod wpływem sytuacji na giełdach zagranicznych. Indeks WIG odnotował roczny wzrost o 19% wobec wzrostu amerykańskich indeksów: *S&P500 Comp.* o 17% i *Nasdaq Comp.* o 17% oraz niemieckiego DAX30 o 16%. W 2010 roku roczne stopy wzrostu głównych indeksów GPW wzrosły w tempie dwucyfrowym, jednak były istotnie niższe od stóp wzrostu z 2009 roku. W 2010 roku najsilniej wzrósł indeks średnich spółek mWIG40 (+20% r/r). Poniżej indeksu głównego (+19% r/r) wzrósł indeks WIG-Banki (+18% r/r) i indeks grupujący spółki o największej kapitalizacji WIG20 (+15% r/r). Najsłabszy wzrost odnotował indeks grupujący małe i średnie spółki sWIG80 (+10% r/r). Na koniec 2010 roku WIG osiągnął poziom 47 490 pkt., a WIG Banki 6 921 pkt.

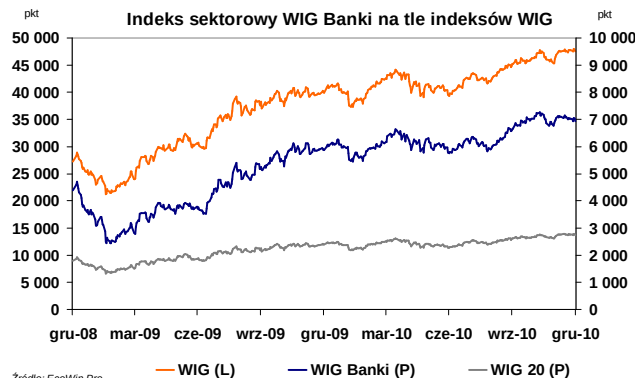
Na koniec 2010 roku na rynku podstawowym GPW było notowanych 400 spółek, w tym 25 spółek zagranicznych (wobec odpowiednio 379 i 25 w 2009 roku). W 2010 roku zadebiutowały na rynku



podstawowym GPW 34 spółki (wobec 13 w 2009 roku), w tym trzy duże debiuty: PZU SA (wartość oferty 8,1 mld zł), Tauron Polska Energia SA (4,2 mld zł) i GPW SA (1,2 mld zł).



Źródło: EcoWin Pro



Źródło: EcoWin Pro

Dobra koniunktura giełdowa oraz wzrost liczby notowanych spółek na rynku podstawowym skutkowały wzrostem kapitalizacji spółek notowanych na rynku głównym GPW, która w ciągu 2010 roku wzrosła o 10,3% (wobec 53,9% r/r w 2009 roku) do poziomu 789 mld zł.

Koniunktura na GPW oddziaływała na sytuację na bankowym i niebankowym rynku finansowym, w tym na poziom wycen banków notowanych na GPW, wzrost udziału akcji i funduszy inwestycyjnych w oszczędnościach ludności przy spadku udziału lokat bankowych, wzrost wartości aktywów funduszy inwestycyjnych i funduszy emerytalnych.

2.3 Sytuacja polskiego sektora bankowego

W 2010 roku stopniowa poprawa warunków makroekonomicznych pozytywnie przełożyła się na sytuację polskiego sektora bankowego. Nadal wyniki finansowe pozostawały pod dużym wpływem utrzymującego się ryzyka kredytowego skumulowanego w portfelach kredytowych banków w efekcie prowadzenia łagodnej polityki kredytowej w okresie przedkryzysowym. W ciągu ub. r. nastąpiła jednak stabilizacja w zakresie jakości portfela kredytowego i niższy wzrost kosztów ryzyka kredytowego.

Należności z utratą wartości przyrastały wolniej niż w 2009 roku a ich udział w należnościach ogółem stopniowo stabilizował się i na koniec 2010 roku wyniósł 8,8% wobec 7,9% z końca 2009 roku. Wpływ na taką sytuację miało spowolnienie wzrostu udziału kredytów zagrożonych w kredytach przedsiębiorstw, który na koniec ub. r. wyniósł 12,3% wobec 11,5% z końca 2009 roku. Natomiast negatywnie oddziaływało dalsze pogorszenie jakości kredytów dla gospodarstw domowych wynikające głównie z rosnącego udziału kredytów zagrożonych w kredytach konsumpcyjnych. Udział kredytów dla gospodarstw domowych z utratą wartości wzrósł do 7,2% z 6% z końca 2009 roku, w tym dla kredytów konsumpcyjnych wyniósł analogicznie 17,2% wobec 13,1%.

Sytuację na rynku depozytowo-kredytowym kształtowało ożywienie na rynku kredytów mieszkaniowych, ograniczenie akcji kredytowej w zakresie udzielania kredytów konsumpcyjnych i dla przedsiębiorstw, której jednocześnie towarzyszył niski popyt na te kredyty, oraz niższy przyrost depozytów. Na poziom wolumenów kredytów i depozytów bardzo silny wpływ miały zmiany kursowe, w tym deprecjacja polskiej waluty wobec franka szwajcarskiego (14,4% r/r) zwiększająca wartość złotych kredytów walutowych. Kredyty walutowe stanowiły ok. 39% wartości kredytów dla gospodarstw domowych (z dominującą rolą franka szwajcarskiego).

Po korekcie o zmiany kursu walutowego, przyrost portfela kredytowego w 2010 roku był niższy niż w 2009 roku. Kredyty ogółem wzrosły o ok. 47 mld zł wobec 64 mld zł w 2009 roku, a ich tempo wzrostu obniżyło się do 7% r/r wobec 10,4% z końca 2009 roku. Przyrost portfela dotyczył głównie kredytów dla gospodarstw domowych, których wolumen zwiększył się dzięki ożywieniu na rynku kredytów mieszkaniowych. Pozytywny wpływ na poprawę sytuacji miało łagodzenie polityki kredytowej przez banki, w tym spadek marży kredytowej, na skutek rosnącej konkurencji na rynku kredytów mieszkaniowych. Wartość portfela kredytów mieszkaniowych po uwzględnieniu zmian kursowych wzrosła o ok. 31 mld zł wobec 24 mld zł w 2009 roku, a tempo wzrostu zwiększyło się do 16% r/r.

Nastąpiło ograniczenie akcji kredytowej w zakresie udzielania kredytów konsumpcyjnych. Na skutek pogarszania się jakości tego portfela kredytowego banki kontynuowały restrykcyjną politykę kredytową w zakresie udzielania tych kredytów. W ub. r. przyrost portfela kredytów konsumpcyjnych po uwzględnieniu

zmian kursowych zmniejszył się do 1,5 mld zł z ok. 16 mld zł w 2009 roku, a tempo wzrostu spadło do 1,1% r/r.

Podobnie jak w 2009 roku, nastąpił dalszy spadek wartości kredytów dla przedsiębiorstw. Pomimo stopniowego łagodzenia przez banki polityki kredytowej wobec przedsiębiorstw, barierą wzrostu akcji kredytowej była utrzymująca się niepewność prowadzenia działalności gospodarczej oraz niski popyt na te kredyty. Po wyeliminowaniu zmian kursowych, spadek wartości kredytów dla przedsiębiorstw wyniósł ok. 2,5 mld zł, ale skala spadku obniżyła się do -1,2% r/r wobec -3,3% r/r z końca 2009 roku.

W ciągu ub. r. baza depozytowa przyrastała wolniej niż w latach 2008-2009. Tempo wzrostu depozytów ogółem wyhamowało do 9,1% r/r wobec 10,8% r/r w 2009 roku i ok. 20% r/r w 2008 roku. Przyrost depozytów ogółem wyniósł ok. 60 mld zł, w tym depozyty gospodarstw domowych zwiększyły się o ok. 37 mld zł, a depozyty przedsiębiorstw o ok. 18 mld zł. Pozytywny wpływ na wzrost depozytów miała lepsza niż rok wcześniej sytuacja na rynku pracy i dobre wyniki finansowe przedsiębiorstw oraz ich ciągle niska aktywność inwestycyjna, negatywny – wzrost konkurencyjności alternatywnych form oszczędzania przede wszystkim ze strony funduszy inwestycyjnych.

2.4 Sytuacja polskiego sektora pozabankowego

Sektor funduszy inwestycyjnych

W 2010 roku utrzymywał się trend wzrostowy na rynku funduszy inwestycyjnych, co było konsekwencją dobrej koniunktury na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz dodatniego salda napływu nowych środków. Tempo wzrostu rynku funduszy inwestycyjnych w 2010 roku było mniejsze niż w 2009 roku (odpowiednio 23,8% wobec 26,4% r/r). W 2010 roku aktywa funduszy inwestycyjnych wzrosły do 115,6 mld zł, tj. o ok. 22,2 mld zł wobec wzrostu o 19,5 mld zł w 2009 roku. Było to wynikiem dodatniego salda wpłat i umorzeń (+12,2 mld zł, wobec 3,1 mld zł w 2009 roku) i dodatniego wyniku zarządzania (+9,9 mld zł wobec 16,9 mld zł w 2009 roku). Inwestorzy pozostawali ostrożni przy alokacji środków w fundusze powiązane z rynkiem akcji, czego rezultatem był napływ środków netto do funduszy pieniężnych i gotówkowych w wysokości ok. 6 mld zł wobec 0,5 mld zł napływu netto do funduszy akcji. Koniunktura na rynku funduszy pozytywnie oddziaływała na przychody pozaodsetkowe banków uczestniczących w ich dystrybucji.

Rynek otwartych funduszy emerytalnych

W 2010 roku aktywa otwartych funduszy emerytalnych wzrosły do 221,3 mld zł, tj. o 42,7 mld zł (23,9%) wobec 40,4 mld zł w 2009 roku. Na tę sytuację oddziaływał przede wszystkim napływ nowych środków z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w wysokości 21,6 mld zł po uwzględnieniu opłat pobieranych przez Powszechne Towarzystwa Emerytalne (tj. o 10% więcej niż w 2009 roku) i w podobnej skali wynik z zarządzania (+21,1 mld zł), co było spowodowane poprawą koniunktury na rynku akcji oraz obligacji. Wg stanu na koniec 2010 roku łączna wartość akcji w których otwarte fundusze emerytalne miały zaangażowanie powyżej 1% wyniosła ponad 35 mld zł.

Rynek leasingowy

Po okresie silnego wyhamowania w 2008 roku (+0,9% r/r) i spadku w 2009 roku (-30% r/r), w 2010 roku wartość zrealizowanych nowych transakcji leasingu była wyższa o 18,7% niż w 2009 roku i wyniosła 27,3 mld zł. Po spadku w I kw. 2010 roku (-1,7% r/r) i słabszym wzroście w II kw. (+4,9% r/r) i III kw. (+9,1% r/r), w IV kw. odnotowano istotne ożywienie na rynku leasingu (+43%) w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Było to wynikiem wzrostów we wszystkich segmentach rynku, ale przede wszystkim silnego wzrostu popytu na leasing pojazdów, w tym tzw. samochodów z kratką w reakcji na zmiany od 2011 roku przepisów podatkowych ograniczających możliwość odliczenia VAT. Nadal niekorzystnie na sytuację rynku leasingu wpływał słaby popyt inwestycyjny.

2.5 Otoczenie regulacyjne

Na sytuację finansową i organizacyjną Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w 2010 roku miały wpływ m.in. następujące nowe rozwiązania regulacyjne:

- nowelizacja ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (Dz. U. z 2009 r., Nr 166, poz. 1377), na mocy której banki, domy maklerskie, towarzystwa funduszy inwestycyjnych i firmy leasingowe wprowadziły nowe, zaostrzone procedury mające na celu przeciwdziałanie praniu brudnych pieniędzy, co wymagało poniesienia przez banki, domy maklerskie, fundusze inwestycyjne kosztów dostosowawczych,



- uchwała nr 52/2010 KNF z dnia 23 lutego 2010 roku w sprawie Rekomendacji T dotyczącej dobrych praktyk w zakresie zarządzania ryzykiem detalicznych ekspozycji kredytowych (Dz. Urz. KNF Nr 2, poz. 12) mająca na celu ograniczenie akumulowania ryzyka w bankach,
- uchwała nr 53/2010 KNF z dnia 23 lutego 2010 roku w sprawie nowelizacji Rekomendacji I dotyczącej ryzyka walutowego w bankach (Dz. Urz. KNF Nr 2, poz. 13), która nałożyła na banki nowe obowiązki wobec klientów mając na celu ograniczenie ryzyka związanego z zawieraniem walutowych transakcji kredytowych oraz usprawnienie zarządzania ryzykiem walutowym w bankach,
- uchwała nr 76/2010 KNF z dnia 10 marca 2010 roku wprowadzająca zmiany w zakresie wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka (Dz. Urz. KNF Nr 2, poz. 11),
- uchwała nr 134/2010 KNF z dnia 5 maja 2010 roku w sprawie Rekomendacji A dotyczącej zarządzania ryzykiem towarzyszącym zawieraniu przez banki transakcji na rynku instrumentów pochodnych, wprowadzająca zmiany w zakresie monitorowania i kontroli ryzyka (zwłaszcza kredytowego),
- nowelizacja z dnia 26 czerwca 2009 roku ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 127, poz. 1049), która wpłynęła na obniżenie opłat za zarządzanie aktywami pobieranych przez fundusze emerytalne, co wpłynęło na zmniejszenie ich przychodów i wyniki finansowe,
- rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 listopada 2009 roku w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. Nr 204, poz. 1577), nakładające od 17 czerwca 2010 roku na banki, domy maklerskie i fundusze inwestycyjne nowe obowiązki informacyjne wobec klientów.

Na sytuację Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA oddziaływały nowe rozwiązania dotyczące spółek zależnych PKO Banku Polskiego SA, w tym wprowadzone na Ukrainie, gdzie funkcjonuje KREDOBANK SA – spółka zależna PKO Banku Polskiego SA, w tym:

- uchwała nr 541 Narodowego Banku Ukrainy (NBU) z dnia 10 września 2009 roku w sprawie zmian do Instrukcji o trybie działalności banków na Ukrainie, która zezwala bankom w okresie od 3 stycznia 2010 roku do 1 stycznia 2012 roku powiększać kapitał podstawowy o pożyczki podporządkowane,
- uchwała nr 115 NBU z dnia 5 marca 2010 roku umożliwiająca bankom, które udzielają kredytów podmiotom korporacyjnym korzystanie z ulg przy klasyfikacji operacji dla tworzenia rezerw celowych oraz obliczania adekwatności kapitałowej,
- uchwały NBU obniżające stopę referencyjną banku centralnego: od 8 czerwca 2010 roku do 9,5% z 10,25%; od 8 lipca do 8,5%, a od 10 sierpnia do 7,75%,
- uchwała NBU nr 210 z dnia 20 kwietnia 2010 roku wprowadzająca od 1 maja 2010 roku zmiany w trybie tworzenia rezerw obowiązkowych przez banki,
- uchwała NBU nr 762 z dnia 5 marca 2010 roku wprowadzająca zmiany w zakresie rejestracji zagranicznych inwestycji dokonywanych w formie środków pieniężnych,
- uchwała nr 115 NBU z dnia 5 marca 2010 roku wprowadzająca ulgi przy klasyfikacji kredytów udzielanych wytwórcom produkcji przemysłowej i obliczaniu adekwatności kapitału regulacyjnego,
- uchwała NBU nr 237 z dnia 9 czerwca 2010 roku ustalająca, że pożyczki podporządkowane zaciągnięte w walucie obcej będą włączane do kapitału według kursu z dnia sprawozdania (wcześniej zgodnie z kursem z dnia otrzymania pożyczki).

Ponadto:

- na poziom akcji kredytowej banków miało wpływ zapowiadane wprowadzenie w 2011 roku zmian w rządowym programie preferencyjnych kredytów mieszkaniowych „Rodzina na swoim”, zapowiadane przez KNF ograniczenie udzielania kredytów w walutach obcych oraz wzrost podatku VAT,
- na rozwój działalności spółek leasingowych miało wpływ zapowiadane wprowadzenie od 2011 roku ograniczeń w zakresie możliwości odliczania pełnego podatku VAT należnego z tytułu leasingu pojazdów osobowych z homologacją ciężarową.

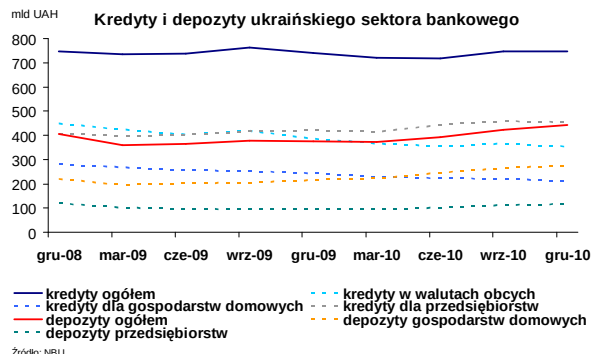
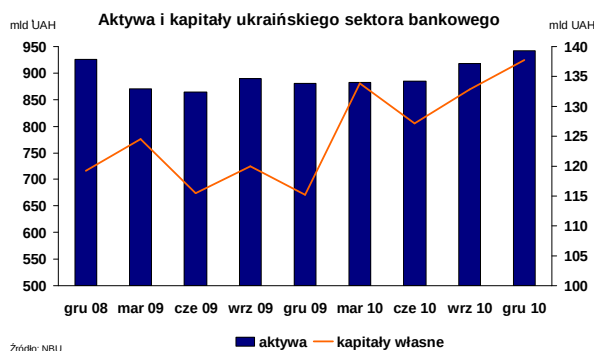
2.6 Rynek ukraiński

Po gwałtownej recesji w 2009 roku (blisko -15% r/r) w 2010 roku na Ukrainie odnotowano wzrost PKB, którego dynamika szacowana jest na ok. 3,8% r/r. Stabilniejsza sytuacja gospodarcza skutkowałą wzrostem płac w ujęciu realnym i stabilizacją notowań ukraińskiej waluty. W 2010 roku kontynuowana była pomoc finansowa MFW dla Ukrainy (program *Stand-by Arrangement*), pod koniec roku MFW przyznało Ukrainie drugą pożyczkę w ramach programu.



W 2010 roku, mimo stopniowej stabilizacji, utrzymywała się trudna sytuacja ukraińskiego sektora bankowego, co było wynikiem niskiego wzrostu gospodarczego, przy utrzymującej się trudnej sytuacji dochodowej gospodarstw domowych, wysokim poziomie stopy bezrobocia oraz niskiej aktywności przedsiębiorstw, po gwałtownej recesji w 2009 roku. W 2010 roku podstawowa stopa procentowa banku centralnego została obniżona o 2,5 p.p. do 7,75%.

Według danych Narodowego Banku Ukrainy do 176 spadła liczba banków prowadzących działalność operacyjną wobec 182 na koniec 2009 roku. Jednocześnie, wzrósł o 4,8 p.p. udział kapitału zagranicznego w kapitałach ukraińskiego sektora bankowego (do 41%).



W 2010 roku odnotowano wzrost aktywów sektora bankowego o 7% r/r (+62 mld UAH r/r) wobec spadku w 2009 roku o 4,9% r/r. Wzrost aktywów był wynikiem m.in. ożywienia na rynku kredytów dla przedsiębiorstw (wzrost o 33 mld UAH, 8% r/r), na co pozytywnie oddziaływały ulgi przy klasyfikacji operacji oraz przy obliczaniu normatywu adekwatności kapitału regulacyjnego. Na niewielki wzrost kredytów ogółem (+1% r/r) miała wpływ utrzymująca się od I kw. 2009 roku tendencja spadkowa kredytów dla gospodarstw domowych. W 2010 roku kredyty dla tego segmentu zmniejszyły się o 32 mld UAH (-13% r/r). W 2010 roku istotnie spadły kredyty udzielane w walutach obcych (-33 mld UAH, -8% r/r), co było wynikiem wprowadzonych ograniczeń regulacyjnych.

W 2010 roku odnotowano wzrost wartości depozytów ogółem o 67 mld zł (+18%) wobec spadku w 2009 roku o 30 mld zł (-7% r/r). Silnie wzrosły depozyty gospodarstw domowych (+61 mld UAH, +28%) wobec spadków rok wcześniej. Mniejsza skala wzrostu dotyczyła depozytów przedsiębiorstw (+21 mld zł, +22%) przy spadku w 2009 roku. Wzrost poziomu depozytów był wynikiem osłabienia obaw o ryzyko systemowe i rosnącego zaufania do sektora bankowego w porównaniu z sytuacją z lat poprzednich.

W 2010 roku odnotowano poprawę w zakresie bazy kapitałowej sektora bankowego. Wartość kapitałów wzrosła o 19% (wobec spadku w 2009 roku o 3%), co było efektem realizowanego procesu dokapitalizowania banków i wprowadzonych rozwiązań regulacyjnych pozwalających na powiększenie kapitału podstawowego o 100% pozyskanych pożyczek podporządkowanych.

Utrzymywała się niska jakość portfela kredytowego. Jednak tempo wzrostu kredytów zagrożonych w 2010 roku było niższe niż w 2009 roku (21% wobec 123% w 2009 roku). Wartość utworzonych rezerw w 2010 roku wzrosła o 14 mld UAH wobec wzrostu o 55 mld UAH w 2009 roku. Na skutek strat poniesionych przez banki zwrot z aktywów i kapitału utrzymywał ujemne wartości ROE -10,2%, ROA -1,45%, wobec odpowiednio -32,5% i -4,4% na koniec 2009 roku.



3. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA³

PKO Bank Polski SA i pozostałe spółki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA nie publikowały prognoz dotyczących wyników finansowych na 2010 rok.

3.1 Czynniki wpływające na wyniki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

W 2010 roku stopniowa poprawa warunków makroekonomicznych pozytywnie przełożyła się na sytuację polskiego sektora bankowego. Nadal wyniki finansowe pozostawały pod dużym wpływem utrzymującego się ryzyka kredytowego skumulowanego w portfelach kredytowych banków w efekcie prowadzenia łagodnej polityki kredytowej w okresie przedkryzysowym. W ciągu ub. r. nastąpiła jednak stabilizacja w zakresie jakości portfela kredytowego i niższy wzrost kosztów ryzyka kredytowego.

Działania podjęte przez Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego SA w 2010 roku pozwoliły na wypracowanie zysku netto w wysokości 3 216,9 mln zł.

Efektywność Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA ukształtowała się na wysokim poziomie – na koniec 2010 roku wskaźnik ROE wyniósł 14,9%.

Wzrost bazy depozytowej oraz wysoki poziom kapitałów własnych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, pokrył rosnące, w ślad za wzrostem akcji kredytowej, potrzeby kapitałowe i umożliwił dalszy stabilny rozwój działalności biznesowej. Na koniec 2010 roku współczynnik wypłacalności wyniósł 12,47%, przy minimalnym jego poziomie określonym w ustawie Prawo bankowe w wysokości 8%.

3.2 Podstawowe wskaźniki finansowe

Rezultatem wyników osiągniętych przez Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego SA w 2010 roku jest ukształtowanie się głównych wskaźników efektywności finansowej na poziomach przedstawionych w poniższej tabeli.

Tabela 1. Wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009*	Zmiana 2010-2009
ROA netto (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	2,0%	1,6%	0,4 p.p.
ROE netto (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	14,9%	14,8%	0,1 p.p.
C/I (wskaźnik kosztów do dochodów)	41,7%	47,9%	-6,2 p.p.
Marża odsetkowa (wynik odsetkowy/średni stan aktywów oprocentowanych)	4,4%	3,9%	0,5 p.p.
Udział kredytów spełniających przesłanki indywidualnej utraty wartości**	8,4%	8,1%	0,3 p.p.
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości***	8,0%	7,6%	0,4 p.p.

* Zmiana w stosunku do wcześniej publikowanych danych wynika ze zmiany w sposobie wyliczania wskaźników ROE, ROA i marży odsetkowej. Do obliczeń mianownika przedmiotowych wskaźników zastosowano średnią z wartości kwartalnych odpowiednich pozycji aktywów i pasywów. Dane doprowadzone do porównywalności.

** Obliczony poprzez podzielenie wartości bilansowej brutto kredytów i pożyczek spełniających przesłanki indywidualnej utraty wartości przez wartość bilansową kredytów i pożyczek udzielonych klientom brutto.

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

³ W niniejszym rozdziale ewentualne różnice w sumach, udziałach i dynamikach wynikają z zaokrągleń kwot do milionów zł oraz zaokrągleń udziałów procentowych w strukturach do jednego miejsca dziesiętnego.



3.3 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA uzyskany w 2010 roku wyniósł 3 216,9 mln zł i był o 911,3 mln zł wyższy niż w 2009 roku.

Tabela 2. Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (w mln zł)

	2010	2009	Zmiana (w zł)	Zmiana 2010/2009
Przychody z tytułu odsetek	10 415,3	9 031,3	1 384,0	15,3%
Koszty z tytułu odsetek	(3 899,1)	(3 980,1)	81,0	-2,0%
Wynik z tytułu odsetek	6 516,2	5 051,2	1 465,0	29,0%
Przychody z tytułu prowizji i opłat	3 880,9	3 335,3	545,5	16,4%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(738,0)	(752,3)	14,3	-1,9%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	3 142,8	2 583,0	559,8	21,7%
Przychody z tytułu dywidend	5,7	5,4	0,3	5,2%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(62,6)	60,9	(123,4)	x
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	73,1	(2,6)	75,7	x
Wynik z pozycji wymiany	346,8	909,1	(562,4)	-61,9%
Pozostałe przychody operacyjne	469,4	584,9	(115,6)	-19,8%
Pozostałe koszty operacyjne	(293,7)	(324,1)	30,3	-9,4%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	175,7	260,9	(85,2)	-32,7%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość	(1 868,4)	(1 681,1)	(187,3)	11,1%
Ogólne koszty administracyjne	(4 249,1)	(4 243,8)	(5,3)	0,1%
Wynik z działalności operacyjnej	4 080,1	2 942,9	1 137,1	38,6%
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i współzależnych	(0,8)	0,3	(1,2)	x
Zysk (strata) brutto	4 079,2	2 943,3	1 136,0	38,6%
Podatek dochodowy	(866,4)	(631,5)	(234,9)	37,2%
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	3 212,8	2 311,8	901,0	39,0%
Zyski (straty) udziałowców niesprawujących kontroli	(4,1)	6,2	(10,3)	x
Zysk (strata) netto	3 216,9	2 305,5	911,3	39,5%

W rachunku wyników Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za 2010 rok suma pozycji dochodowych wyniosła 10 197,6 mln zł i była o 1 329,7 mln zł, tj. o 15,0% wyższa niż w 2009 roku.

Wynik z tytułu odsetek

Uzyskany w 2010 roku wynik odsetkowy był o 1 465,0 mln zł wyższy niż w roku ubiegłym, przede wszystkim na skutek wzrostu przychodów odsetkowych o 1 384,0 mln zł.

Przychody odsetkowe wyniosły w 2010 roku 10 415,3 mln zł i w porównaniu z 2009 rokiem były wyższe o 15,3% w głównej mierze w efekcie wzrostu:

- przychodów z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom (+) 12,8% r/r – efekt wysokiej dynamiki portfela kredytowego (+12,1% r/r), przy stabilnych stopach procentowych w ciągu 2010 roku,
- przychodów z tytułu instrumentów zabezpieczających (+) 60,7% r/r, w efekcie stosowania w PKO Banku Polskim SA od II kwartału 2009 roku rachunkowości zabezpieczeń.

Dynamika kosztów odsetkowych ukształtowała się na poziomie (-) 2,0% r/r, głównie w efekcie spadku kosztów zobowiązań wobec klientów (-1,9% r/r).

W 2010 roku średnie oprocentowanie kredytów PKO Banku Polskiego SA wyniosło 6,8%, a średnie oprocentowanie depozytów ogółem ukształtowało się na poziomie 2,8%, wobec odpowiednio 6,7% i 3,2% w 2009 roku.

Marża odsetkowa wzrosła o 0,5 p.p. r/r do poziomu 4,4% w 2010 roku w efekcie wzrostu wyniku odsetkowego o 29,0% r/r, przy wzroście średnich aktywów oprocentowanych o 15,3% r/r.



Tabela 3. Przychody i koszty odsetkowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (w mln zł)

Wyszczególnienie	2010	Struktura 2010	2009	Struktura 2009	Zmiana 2010/2009
Przychody odsetkowe z tytułu:	10 415,3	100,0%	9 031,3	100,0%	15,3%
Kredytów i pożyczek udzielonych klientom	8 532,2	81,9%	7 562,3	83,7%	12,8%
Instrumentów zabezpieczających	649,1	6,2%	403,9	4,5%	60,7%
Papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez RZIS	494,7	4,7%	403,1	4,5%	22,7%
Inwestycyjnych papierów wartościowych	458,0	4,4%	393,5	4,4%	16,4%
Lokat w innych bankach	148,5	1,4%	159,3	1,8%	-6,8%
Papierów przeznaczonych do obrotu	128,9	1,2%	97,2	1,1%	32,6%
Inne	3,9	0,0%	12,0	0,1%	-67,4%
Koszty odsetkowe z tytułu:	(3 899,1)	100,0%	(3 980,1)	100,0%	-2,0%
Zobowiązań wobec klientów	(3 715,7)	95,3%	(3 785,8)	95,1%	-1,9%
Własnej emisji papierów dłużnych	(123,4)	3,2%	(119,3)	3,0%	3,4%
Depozytów innych banków	(30,3)	0,8%	(47,5)	1,2%	-36,2%
Inne	(29,8)	0,8%	(27,6)	0,7%	8,0%
Wynik z tytułu odsetek	6 516,2	x	5 051,2	x	29,0%

Wynik z tytułu prowizji i opłat

Uzyskany w 2010 roku wynik z tytułu prowizji i opłat był o 559,8 mln zł wyższy niż w roku ubiegłym, przy zwiększeniu przychodów o 545,5 mln zł oraz przy spadku kosztów o 14,3 mln zł.

Wynik z prowizji i opłat wzrósł o 21,7% r/r w efekcie m.in.:

- zwiększenia przychodów prowizyjnych z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek (+43,7% r/r) oraz ich ubezpieczeń (+99,7% r/r), w efekcie wzrostu wolumenu sprzedaży kredytów oraz nasycenia kredytów ubezpieczeniami,
- zwiększenia przychodów prowizyjnych z tytułu obsługi kart płatniczych (+3,3% r/r), głównie w efekcie wzrostu transakcyjności kart,
- zwiększenia przychodów prowizyjnych z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych oraz OFE (+9,0% r/r),
- zwiększenia przychodów prowizyjnych z tytułu obsługi rachunków bankowych (+3,0% r/r),

przy:

- spadku przychodów prowizyjnych z tytułu operacji kasowych (-6,1% r/r), związanym z dynamicznym rozwojem bankowości elektronicznej w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA.

Ujemna dynamika kosztów prowizyjnych determinowana była przez koszty z tytułu kart płatniczych oraz koszty zarządzania aktywami, przy wzroście kosztów prowizyjnych z tytułu ubezpieczeń kredytów.



Tabela 4. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (w mln zł)

Wyszczególnienie	2010	Struktura 2010	2009	Struktura 2009	Zmiana 2010/2009
Przychody z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	3 880,9	100,0%	3 335,3	100,0%	16,4%
Kart płatniczych	963,4	24,8%	932,3	28,0%	3,3%
Obsługi rachunków bankowych	922,6	23,8%	896,0	26,9%	3,0%
Ubezpieczeń kredytów	653,5	16,8%	327,3	9,8%	99,7%
Udzielonych kredytów i pożyczek	528,8	13,6%	368,0	11,0%	43,7%
Obsługi funduszy inwestycyjnych oraz OFE (w tym opłaty za zarządzanie)	338,1	8,7%	310,4	9,3%	9,0%
Operacji kasowych	177,7	4,6%	189,2	5,7%	-6,1%
Operacji papierami wartościowymi	73,3	1,9%	53,3	1,6%	37,5%
Masowych operacji zagranicznych	44,8	1,2%	41,5	1,2%	7,8%
Sprzedaży i dystrybucji znaków wartościowych	26,3	0,7%	27,8	0,8%	-5,7%
Usług powierniczych	1,7	0,0%	1,7	0,0%	0,3%
Inne*	150,7	3,9%	187,9	5,6%	-19,8%
Koszty z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	(738,0)	100,0%	(752,3)	100,0%	-1,9%
Kart płatniczych	(293,2)	39,7%	(334,4)	44,4%	-12,3%
Ubezpieczeń kredytów	(150,8)	20,4%	(92,9)	12,4%	62,3%
Usług akwizycyjnych	(144,3)	19,5%	(152,4)	20,3%	-5,4%
Usług rozliczeniowych	(21,8)	2,9%	(20,4)	2,7%	6,6%
Zarządzania aktywami	(21,7)	2,9%	(58,3)	7,7%	-62,8%
Usług operacyjnych innych banków	(10,1)	1,4%	(6,7)	0,9%	50,5%
Inne**	(96,1)	13,0%	(87,2)	11,6%	10,3%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	3 142,8	x	2 583,0	x	21,7%

* Pozycja „Inne” obejmuje m.in. prowizje: za sprzedaż obligacji, Domu Maklerskiego z tytułu obsługi emisji pierwotnej, za administrowanie zadłużeniem kredytobiorców wobec budżetu państwa.

** Pozycja „Inne” obejmuje m.in.: koszty opłat poniesionych przez DM na rzecz GPW i KDPW oraz koszty usług rozliczeniowo-rozrachunkowych.

Ogólne koszty administracyjne

W 2010 roku ogólne koszty administracyjne zostały utrzymane na stabilnym poziomie w porównaniu z rokiem poprzednim (wzrost o 5,3 mln zł, czyli o 0,1% r/r). Ich poziom był determinowany w głównej mierze przez:

- wzrost kosztów świadczeń pracowniczych o 67,4 mln zł (+2,9% r/r), na który główny wpływ miał wzrost kosztów wynagrodzeń o 68,5 mln zł (+3,5% r/r),
- wzrost kosztów amortyzacji o 43,2 mln zł (+9,2% r/r),

przy:

- spadku pozapłacowych kosztów działania o 105,3 mln zł (-7,2% r/r), głównie w wyniku spadku kosztów promocji i reklamy, kosztów informatyki i telekomunikacji oraz kosztów usług pocztowych i kurierskich.

Tabela 5. Ogólne koszty administracyjne Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (w mln zł)

Wyszczególnienie	2010	Struktura 2010	2009	Struktura 2009	Zmiana 2010/2009
Świadczenia pracownicze	(2 374,9)	55,9%	(2 307,5)	54,4%	2,9%
Koszty rzeczowe i pozostałe	(1 361,9)	32,1%	(1 467,2)	34,6%	-7,2%
Amortyzacja	(512,3)	12,1%	(469,2)	11,1%	9,2%
RAZEM	(4 249,1)	100,0%	(4 243,8)	100,0%	0,1%

Stabilny poziom ogólnych kosztów administracyjnych, przy równoczesnym wzroście przychodów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA o 15,0% wobec 2009 roku, przełożył się na utrzymanie wysokiej efektywności działania Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, mierzonej wskaźnikiem C/I, który na koniec 2010 roku osiągnął poziom 41,7% (-6,2 p.p. w relacji do 2009 roku).

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości jest efektem konserwatywnej polityki PKO Banku Polskiego SA w zakresie rozpoznania i wyceny ryzyka kredytowego oraz wzrostu bazy kredytowej. Wzrost wyniku z tytułu odpisów (+11,1% r/r) nastąpił w efekcie pogarszania się jakości portfela kredytów, głównie gospodarczych.



Tabela 6. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (w mln zł)

	31.12.2010	Struktura 2010	31.12.2009	Struktura 2009	Zmiana 2010/2009
Wartość odpisów, w tym:					
kredyty i pożyczki udzielone klientom i należności od banków wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	(1 747,0)	93,5%	(1 583,4)	94,2%	10,3%
sektor niefinansowy	(1 720,1)	92,1%	(1 562,5)	92,9%	10,1%
kredyty konsumpcyjne	(813,8)	43,6%	(819,0)	48,7%	-0,6%
kredyty mieszkaniowe	(268,7)	14,4%	(250,6)	14,9%	7,2%
kredyty gospodarcze	(637,6)	34,1%	(492,9)	29,3%	29,4%
sektor finansowy	(16,6)	0,9%	6,2	-0,4%	x
sektor budżetowy	8,4	-0,4%	2,0	-0,1%	4,2x
należności z tytułu leasingu finansowego	(18,7)	1,0%	(29,1)	1,7%	-35,8%
wartości niematerialne	(37,8)	2,0%	(3,4)	0,2%	11,1x
inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	(55,1)	2,9%	(3,9)	0,2%	14,2x
rzeczowe aktywa trwałe	(28,8)	1,5%	0,2	0,0%	x
pozostałe	0,3	0,0%	(90,6)	5,4%	x
Odpisy - razem	(1 868,4)	100,0%	(1 681,1)	100,0%	11,1%

Wskaźniki udziału kredytów spełniających przesłanki indywidualnej utraty wartości oraz z rozpoznaną utratą wartości wzrosły r/r odpowiednio o 0,3 p.p. (do poziomu 8,4% w 2010 roku) i 0,4 p.p. (do poziomu 8,0% w 2010 roku), co jest wynikiem konsekwentnego stosowania przez Bank zaostrzonych kryteriów w ocenie jakości udzielonych kredytów.

3.4 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Główne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej

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 2010 roku wyniosła 169,7 mld zł, co oznacza wzrost o 8,4% r/r. W efekcie Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA umocniła swoją pozycję największej instytucji w polskim sektorze bankowym.

Główny wpływ na wzrost aktywów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA miał wzrost wolumenu kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 12,1% r/r, przy wzroście ich udziału w aktywach Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA o 2,5 p.p. r/r.

Wzrost aktywów został sfinansowany w głównej mierze wzrostem zobowiązań wobec klientów (+6,3% r/r) oraz zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych (11,4x r/r), związanych z emisją euroobligacji, która miała miejsce w październiku 2010 roku (szczegółowe informacje dotyczące przedmiotowej emisji zostały przedstawione w rozdziale 5.8).



Tabela 7. Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (w mln zł)

Wyszczególnienie	31.12.2010	Struktura 2010	31.12.2009	Struktura 2009	Zmiana 2010/2009
Kasa, środki w Banku Centralnym	6 182,4	3,6%	7 094,4	4,5%	-12,9%
Należności od banków	2 307,0	1,4%	2 023,1	1,3%	14,0%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	130 668,1	77,0%	116 572,6	74,5%	12,1%
Papiery wartościowe	22 481,4	13,3%	22 527,9	14,4%	-0,2%
Pozostałe aktywa	8 021,6	4,7%	8 260,8	5,3%	-2,9%
Suma aktywów	169 660,5	100,0%	156 478,7	100,0%	8,4%
Zobowiązania wobec banków	5 237,2	3,1%	5 152,6	3,3%	1,6%
Zobowiązania wobec klientów	132 981,2	78,4%	125 072,9	79,9%	6,3%
Emisje papierów wartościowych i zobowiązania podporządkowane	4 910,6	2,9%	1 901,5	1,2%	2,6x
Inne zobowiązania	5 171,8	3,0%	3 915,7	2,5%	32,1%
Suma zobowiązań	148 300,9	87,4%	136 042,8	86,9%	9,0%
Kapitał własny ogółem	21 359,6	12,6%	20 435,9	13,1%	4,5%
Suma zobowiązań i kapitału własnego	169 660,5	100,0%	156 478,7	100,0%	8,4%
Kredyty/Depozyty (zob. wob. klientów)	98,3%	x	93,2%	x	5,1 pp.
Kredyty/Stabilne źródła finansowania*	92,0%	x	89,3%	x	2,8 pp.
Aktywa oproc./Aktywa	91,6%	x	90,2%	x	1,4 pp.
Pasywa oproc./Pasywa	84,4%	x	84,4%	x	-0,1 pp.

* Stabilne źródła finansowania obejmują zobowiązania wobec klientów oraz długoterminowe finansowanie zewnętrzne w postaci: emisji papierów wartościowych, w tym środków z tyt. emisji euroobligacji odpożyczonych od PKO Finance AB, zobowiązań podporządkowanych oraz kredytów otrzymanych od instytucji finansowych.

Kredyty udzielone klientom

W strukturze rodzajowej portfela kredytowego netto główną pozycję stanowią kredyty i pożyczki sektora niefinansowego (+13,4% r/r), których udział wzrósł o 1,1 p.p. r/r, głównie za sprawą wzrostu udziału kredytów mieszkaniowych (+2,7 p.p. r/r), przy spadku udziału kredytów konsumpcyjnych i gospodarczych. Kredyty mieszkaniowe (+18,8% r/r) stanowią główną pozycję kredytów i pożyczek sektora niefinansowego (47,2% portfela na koniec 2010 roku). Udział kredytów i pożyczek udzielonych jednostkom budżetowym spadł o 1,3 p.p. r/r.

Tabela 8. Kredyty i pożyczki udzielone klientom Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA – struktura rodzajowa (w mln zł)

Struktura rodzajowa	31.12.2010	Struktura 2010	31.12.2009	Struktura 2009	Zmiana 2010/2009
Kredyty i pożyczki udzielone klientom Banku netto	130 668,1	100,0%	116 572,6	100,0%	12,1%
Sektor finansowy (z wyłączeniem banków)	2 972,2	2,3%	2 442,0	2,1%	21,7%
Sektor niefinansowy	123 858,6	94,8%	109 184,4	93,7%	13,4%
kredyty konsumpcyjne	24 129,4	18,5%	22 295,7	19,1%	8,2%
kredyty mieszkaniowe	61 695,2	47,2%	51 938,4	44,6%	18,8%
kredyty gospodarcze	38 033,9	29,1%	34 950,2	30,0%	8,8%
Sektor budżetowy	3 837,4	2,9%	4 946,2	4,2%	-22,4%

W strukturze terminowej portfela kredytowego brutto główną pozycję stanowią długoterminowe kredyty i pożyczki (powyżej 1 roku). Stanowią one 80,9% tego portfela, a ich wartość przyrosła o 16,8% r/r. Wysoka dynamika wartości portfela kredytowego brutto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (+12,5% r/r), była efektem wysokiej sprzedaży kredytów o długich terminach – głównie mieszkaniowych i gospodarczych.

Tabela 9. Kredyty i pożyczki udzielone klientom Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA – struktura terminowa (w mln zł)

Struktura terminowa	31.12.2010	Struktura 2010	31.12.2009	Struktura 2009	Zmiana 2010/2009
Kredyty i pożyczki udzielone klientom Banku (brutto)	135 524,8	100,0%	120 509,7	100,0%	12,5%
Krótkoterminowe	25 865,8	19,1%	26 618,6	22,1%	-2,8%
Długoterminowe	109 658,9	80,9%	93 891,1	77,9%	16,8%
Stan odpisów - razem	(4 856,7)	x	(3 937,1)	x	23,4%
Razem	130 668,1	x	116 572,6	x	12,1%



Zobowiązania wobec klientów

W strukturze rodzajowej zobowiązań wobec klientów główną pozycję stanowią zobowiązania wobec ludności (+8,6% r/r), których udział wzrósł o 1,5 p.p. r/r, przy spadku udziału zobowiązań wobec jednostek budżetowych o 3,2 p.p. r/r.

Tabela 10. Zobowiązania wobec klientów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA – struktura rodzajowa (w mln zł)

Struktura rodzajowa	31.12.2010	Struktura 2010	31.12.2009	Struktura 2009	Zmiana 2010/2009
Zobowiązania wobec ludności	95 107,9	71,5%	87 557,4	70,0%	8,6%
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	31 826,6	23,9%	27 834,5	22,3%	14,3%
Zobowiązania wobec jednostek budżetowych	6 046,8	4,5%	9 681,0	7,7%	-37,5%
Razem zobowiązania wobec klientów	132 981,2	100,0%	125 072,9	100,0%	6,3%

W 2010 roku zmianie uległa struktura terminowa zobowiązań wobec klientów: udział zobowiązań krótkoterminowych obniżył się o 6,7 p.p. r/r na rzecz zobowiązań długoterminowych.

Tabela 11. Zobowiązania wobec klientów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA – struktura terminowa (w mln zł)

Struktura terminowa	31.12.2010	Struktura 2010	31.12.2009	Struktura 2009	Zmiana 2010/2009
Zobowiązania wobec klientów (netto)	132 981,2	100,0%	125 072,9	100,0%	6,3%
Krótkoterminowe	124 025,0	93,3%	124 995,3	99,9%	-0,8%
Długoterminowe	8 956,2	6,7%	77,6	0,1%	115,4x
Razem	132 981,2	x	125 072,9	x	6,3%

Kapitały własne i współczynnik wypłacalności

Kapitały własne wzrosły o 4,5% w ujęciu rocznym, stanowiąc na koniec 2010 roku 12,6% pasywów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (-0,5 p.p. r/r).

Współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA ukształtował się na poziomie 12,47% na koniec 2010 roku. Pomimo spadku o 2,3 p.p. r/r poziom ten znacznie przewyższa minimalną wartość tego wskaźnika określoną w ustawie Prawo bankowe. Adekwatność kapitałowa mierzona współczynnikiem wypłacalności została utrzymana na bezpiecznym poziomie pomimo braku akumulacji zysku netto za 2009 rok, przy równoczesnym dynamicznym wzroście portfela kredytowego.

Tabela 12. Kapitały własne i współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (w mln zł)

Wyszczególnienie	2010	Struktura 2010	2009	Struktura 2009	Zmiana 2010/2009
Kapitały własne, w tym:	21 359,6	100,0%	20 435,9	100,0%	4,5%
Kapitał zakładowy	1 250,0	5,9%	1 250,0	6,1%	0,0%
Kapitał zapasowy	12 212,2	57,2%	12 149,7	59,5%	0,5%
Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	1 070,0	5,0%	1 070,0	5,2%	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 412,2	16,0%	3 405,1	16,7%	0,2%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(25,2)	-0,1%	(11,8)	-0,1%	2,1x
Udział w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzyszonej	1,0	0,0%	0,7	0,0%	38,4%
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	217,9	1,0%	119,3	0,6%	82,7%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(109,7)	-0,5%	(108,8)	-0,5%	0,9%
Niepodzielony wynik finansowy	112,3	0,5%	248,8	1,2%	-54,9%
Wynik okresu bieżącego	3 216,9	15,1%	2 305,5	11,3%	39,5%
Udziały niekontrolujące	2,0	0,0%	7,3	0,0%	-72,8%
Fundusze własne	17 618,7	x	17 872,9	x	-1,4%
Współczynnik wypłacalności	12,47%	x	14,81%	x	-2,34 p.p.

Poprawie w skali 2010 roku uległy wskaźniki rentowności: aktywów (ROA) i kapitałów (ROE), odpowiednio o 0,4 p.p. i 0,1 p.p., w efekcie wysokiej dynamiki wzrostu zysku netto (+39,5% r/r), przy wzroście średnich aktywów o 13,4% r/r oraz średnich kapitałów o 38,2% r/r.



4. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA

Skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na dzień 31 grudnia 2010 roku stanowił Bank jako jednostka dominująca oraz 21 spółek zależnych bezpośrednio lub pośrednio.

4.1 Jednostki ujęte w sprawozdaniu finansowym

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

Tabela 13. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

Lp.	Nazwa jednostki	Wartość zaangażowania w cenie nabycia (tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Metoda konsolidacji
Podmiot dominujący				
1	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna			
Podmioty zależne bezpośrednio				
2	KREDOBANK SA	935 619	99,5655	pełna
3	PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	205 786	100	pełna
4	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	186 989	100	pełna
5	Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	128 288	100	pełna
6	PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.*	117 813	100	pełna
7	Bankowy Fundusz Leasingowy SA	70 000	100	pełna
8	Inteligo Financial Services SA	59 602	100	pełna
9	Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA	55 500	100	pełna
10	Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.* ¹	51 599	99,9885	pełna
11	Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	18 566	100	pełna
12	PKO Finance AB	172	100	pełna
Podmioty zależne od PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.				
13	PKO BP Inwestycje - Nowy Wilanów Sp. z o.o.* ²	82 980	99,9750	pełna
14	PKO BP Inwestycje - Neptun Park Sp. z o.o.* ²	19 000	99,9975	pełna
15	PKO BP Inwestycje - Sarnia Dolina Sp. z o.o.*	8 187	56	pełna
16	PKO BP Inwestycje - Rezydencja Flotyła Sp. z o.o.*	7 575	100	pełna
17	Fort Mokotów Sp. z o.o.*	2 040	51	pełna
18	UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o.	519	55	pełna
Podmiot zależny od Bankowego Towarzystwa Kapitałowego SA				
19	PKO BP Faktoring SA ²	10 329	99,9867	pełna
Podmiot zależny od Inteligo Financial Services SA				
20	PKO BP Finat Sp. z o.o. ³	7 600	80,3287	pełna
Podmioty zależne od Bankowego Funduszu Leasingowego SA				
21	Bankowy Leasing Sp. z o.o. ²	22 709	99,9978	pełna
22	BFL Nieruchomości Sp. z o.o. ²	10 409	99,9952	pełna

* W pozycji wykazana jest wartość akcji i udziałów w cenie nabycia oraz wartość dokonanych dopłat celowych.

1 - Drugim udziałowcem spółki jest PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.

2 - PKO Bank Polski SA posiada 1 udział /akcję w przedmiotowej Spółce.

3 - Pozostałe udziały spółki PKO BP Finat Sp. z o.o. posiada PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA (19,6702%) oraz PKO Bank Polski SA (1 udział).



Tabela 14. Pozostałe jednostki podporządkowane ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Lp.	Nazwa jednostki	Wartość zaangażowania w cenie nabycia (tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Metoda konsolidacji
Podmioty współzależne				
1	CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	44 371	49,43	praw własności
2	Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	17 498	41,44	praw własności
Podmioty zależne od CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.				
3	Sopot Zdrój Sp. z o.o.*	67 126	100	praw własności
4	Promenada Sopocka Sp. z o.o.	10 058	100	praw własności
5	Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	6 609	100	praw własności
6	Kamienica Morska Sp. z o.o.	976	100	praw własności
Podmioty stowarzyszone				
7	Bank Poczty SA	146 500	25,0001	praw własności
8	Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	1 500	33,33	praw własności
9	Agencja Inwestycyjna CORP SA	29	22,31	praw własności
Podmioty zależne od Banku Poczтового SA				
10	Centrum Operacyjne Sp. z o.o.	3 284	100	praw własności
11	Spółka Dystrybucyjna Banku Poczтового Sp. z o.o.	2 000	100	praw własności

* W pozycji wykazana jest wartość akcji i udziałów w cenie nabycia oraz wartość dokonanych dopłat celowych.

Ponadto, PKO Bank Polski SA posiada akcje spółki stowarzyszonej Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA (37,53% udziału w kapitale zakładowym Spółki), które są wykazywane jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.

4.2 Opis zmian w organizacji jednostek podporządkowanych

W 2010 roku miały miejsce następujące zdarzenia wpływające na strukturę Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA:

1. Objęcie akcji w podwyższonym kapitale spółki KREDOBANK SA

W dniu 22 lipca 2010 roku została zarejestrowana XX emisja akcji KREDOBANK SA. PKO Bank Polski SA wziął udział w podwyższeniu kapitału zakładowego KREDOBANK SA w ramach XX emisji akcji obejmując akcje o łącznej wartości nominalnej 367 497 387,35 UAH stanowiące 99,83% nowej emisji. Po zarejestrowaniu ww. emisji, udział PKO Banku Polskiego SA w kapitale zakładowym KREDOBANK SA oraz udział w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki zwiększył się z 99,4948% do 99,5655%.

2. Udzielenie KREDOBANK SA pożyczki podporządkowanej

W dniu 5 lutego 2010 roku PKO Bank Polski SA udzielił KREDOBANK SA pożyczki podporządkowanej w wysokości 15 mln USD. W dniu 25 lutego 2010 roku pożyczka ta została zarejestrowana przez Narodowy Bank Ukrainy i zwiększyła kapitał regulacyjny KREDOBANK SA.

3. Sprzedaż udziałów spółki WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o.

W dniu 26 lutego 2010 roku wszystkie posiadane przez PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. – spółkę zależną od PKO Banku Polskiego SA – udziały w spółce WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o. przeszły na własność spółki JEDYNKA SA z siedzibą w Rzeszowie w efekcie spełnienia wszystkich warunków zawartych w Warunkowej Umowie Sprzedaży Udziałów z dnia 23 listopada 2009 roku. Cena sprzedaży ww. udziałów wyniosła 3 952 tys. zł.

4. Objęcie udziałów w podwyższonym kapitale spółki BFL Nieruchomości Sp. z o.o.

W 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostały zarejestrowane podwyższenia kapitału zakładowego spółki BFL Nieruchomości Sp. z o.o. łącznie o kwotę 3 300 tys. zł, w tym: 5 marca o kwotę 2 000 tys. zł, 7 września o kwotę 800 tys. zł oraz 9 listopada o kwotę 500 tys. zł. W wyniku ww. podwyższeń kapitał zakładowy Spółki wyniósł 10 400 tys. zł i dzieli się na 20 800 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zostały objęte przez Bankowy Fundusz Leasingowy SA – spółkę zależną od PKO Banku Polskiego SA – za cenę równą wartości nominalnej obejmowanych udziałów.

Według stanu na 31 grudnia 2010 roku udział Bankowego Funduszu Leasingowego SA w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników wyniósł 99,9952%.

5. Objęcie udziałów w podwyższonym kapitale spółki Bankowy Leasing Sp. z o.o.

W 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostały zarejestrowane podwyższenia kapitału zakładowego spółki Bankowy Leasing Sp. z o.o. łącznie o kwotę 6 400 tys. zł, w tym: 27 kwietnia o kwotę 2 700 tys. zł oraz 10 listopada o kwotę 3 700 tys. zł. W wyniku ww. podwyższeń kapitał zakładowy Spółki wyniósł 22 700 tys. zł i dzieli się na 45 400 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Wszystkie udiały w podwyższonym kapitale zostały objęte przez Bankowy Fundusz Leasingowy SA – spółkę zależną od PKO Banku Polskiego SA – za cenę równą wartości nominalnej obejmowanych udziałów.

Według stanu na 31 grudnia 2010 roku udział Bankowego Funduszu Leasingowego SA w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników wyniósł 99,9978%.

6. Dokonanie dopłat do spółki PKO BP Inwestycje – Sarnia Dolina Sp. z o.o.

W 2010 roku (23 kwietnia oraz 19 sierpnia) PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. – spółka zależna od PKO Banku Polskiego SA – wniosła dopłaty do spółki PKO BP Inwestycje – Sarnia Dolina Sp. z o.o. w łącznej kwocie 448 tys. zł.

7. Objęcie akcji w podwyższonym kapitale spółki PKO BP Faktoring SA

W dniu 29 września 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki PKO BP Faktoring SA o łączną kwotę 1 000 tys. zł. W wyniku ww. podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wyniósł 7 500 tys. zł i dzieli się na 7 500 akcji o wartości nominalnej 1 tys. zł każda.

Wszystkie akcje w podwyższonym kapitale zostały objęte przez Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA – spółkę zależną od PKO Banku Polskiego SA – za cenę 2 000 tys. zł.

Wg stanu na 31 grudnia 2010 roku udział Bankowego Towarzystwa Kapitałowego SA w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki wyniósł 99,9867%.

8. Zmiana nazw spółek z Grupy Kapitałowej PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.

W ramach ujednolicenia nazewnictwa i symboliki spółek Grupy Kapitałowej PKO BP Inwestycje Sp. z o.o., w 2010 roku nazwy zmieniły następujące spółki:

- spółka PKO Inwestycje – Międzyzdroje Sp. z o.o. zmieniła nazwę na PKO BP Inwestycje – Rezydencja Flotyła Sp. z o.o.; zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 26 marca 2010 roku,
- spółka Baltic Dom 2 Sp. z o.o. zmieniła nazwę na PKO BP Inwestycje – Sarnia Dolina Sp. z o.o.; zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7 kwietnia 2010 roku,
- spółka Wilanów Investments Sp. z o.o. zmieniła nazwę na PKO BP Inwestycje – Nowy Wilanów Sp. z o.o.; zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 października 2010 roku,
- spółka Pomeranka Sp. z o.o. zmieniła nazwę na PKO BP Inwestycje – Neptun Park Sp. z o.o.; zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15 października 2010 roku.

W 2010 roku miały miejsce następujące zdarzenia dotyczące jednostek stowarzyszonych:

9. Utworzenie przez Bank Pocztowy SA spółek zależnych

W dniu 14 czerwca 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana Spółka Dystrybucyjna Banku Pocztowego Sp. z o.o. Kapitał zakładowy Spółki wyniósł 2 000 tys. zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 20 tys. zł każdy. Wszystkie udiały zostały objęte przez Bank Pocztowy SA – spółkę stowarzyszoną PKO Banku Polskiego SA.

W dniu 17 czerwca 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana spółka Centrum Operacyjne Sp. z o.o. Kapitał zakładowy Spółki wyniósł 3 283 782,50 zł i dzieli się na 250 udziałów o wartości nominalnej 13 135,13 zł każdy. Wszystkie udiały zostały objęte przez Bank Pocztowy SA – spółkę stowarzyszoną PKO Banku Polskiego SA.

4.3 Główne inwestycje kapitałowe

Główne inwestycje kapitałowe PKO Banku Polskiego SA i jego spółek zależnych, dotyczące nabycia oraz zbycia akcji i udziałów w innych jednostkach podporządkowanych, zostały przedstawione w pkt. 4.2. sprawozdania.



4.4 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2010 roku PKO Bank Polski SA świadczył na warunkach rynkowych na rzecz jednostek powiązanych (podporządkowanych) usługi w zakresie prowadzenia rachunków bankowych, przyjmowania lokat, udzielania kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, udzielania gwarancji i bieżących operacji wymiany oraz oferowania jednostek uczestnictwa funduszy oraz produktów leasingowych spółek z Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA.

Zestawienie znaczących transakcji PKO Banku Polskiego SA z jednostkami podporządkowanymi, w tym zadłużenie kredytowe tych jednostek wobec Banku według stanu na 31 grudnia 2010 roku, zostało przedstawione w sprawozdaniu finansowym PKO Banku Polskiego SA za 2010 rok.

5. DZIAŁALNOŚĆ I KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA⁴

Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego SA tworzy PKO Bank Polski SA oraz jego spółki zależne, które uzupełniając jego ofertę produktową, realizują jednocześnie własne cele biznesowe. Poszczególne spółki świadczą specjalistyczne usługi finansowe w zakresie leasingu, funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych czy elektronicznych usług płatniczych w dziedzinie kart bankowych.

Potencjał każdej ze spółek służy budowie efektów synergii całej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA.

Najważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w 2010 roku wiązały się z działalnością biznesową prowadzoną przez spółki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA oraz z wynikami osiągniętymi przez poszczególne podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA i zostały opisane w pozostałych rozdziałach niniejszego sprawozdania.

5.1 Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

Kierunki rozwoju PKO Banku Polskiego SA na najbliższe lata wytycza Strategia Banku, która została przyjęta przez Zarząd i zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Banku w lutym 2010 roku.

Główne cele strategiczne PKO Banku Polskiego SA na lata 2010-2012 zakładają:

- pozostanie bankiem uniwersalnym o polskim charakterze,
- wzmocnienie pozycji lidera we wszystkich ważnych segmentach rynku, ukierunkowanie na szybkość i efektywność działania oraz skuteczne wykorzystywanie potencjału Banku,
- realizację zrównoważonego rozwoju opartego i skupionego na rozpoznawaniu i zaspokajaniu potrzeb klientów,
- poprawę jakości obsługi klientów, jej dostosowanie do potrzeb i oczekiwań klientów,
- zachowanie stabilnej rentowności i zapewnienie stałego wzrostu wartości spółki, szczególnie istotnego z punktu widzenia akcjonariuszy, ale również możliwości realizacji dalszych planów rozwojowych,
- usprawnienie procesów organizacyjnych i zarządczych,
- prowadzenie ostrożnej polityki kredytowej i zarządzania ryzykiem.

PKO Bank Polski SA podejmuje działania mające ugruntować postrzeganie go, jako bezpiecznego Banku z tradycjami, ale jednocześnie nowoczesnego i oferującego najwyższy rynkowy standard usług finansowych. PKO Bank Polski jest centralnym podmiotem sprawnej grupy kapitałowej, oferującej swoim klientom kompleksową ofertę produktową. Jednocześnie, działania realizowane w ramach Strategii PKO Banku Polskiego SA obejmują szereg inicjatyw zmierzających do pełnego wykorzystania potencjału wszystkich spółek zależnych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, w celu osiągnięcia pełnego efektu synergii i korzyści biznesowych.

Strategia Banku oparta jest na trzech filarach biznesowych: bankowości detalicznej, bankowości korporacyjnej i bankowości inwestycyjnej. Jest ona silnie ukierunkowana na realizację potrzeb klientów Banku, zarówno osób prywatnych, jak i podmiotów gospodarczych, z uwzględnieniem podmiotów rynku małych i średnich przedsiębiorstw, instytucji działających na rzecz gospodarstw domowych, czy instytucji rządowych i samorządowych.

W celu efektywnej realizacji działań pro klientowskich, realizowane są prace zmierzające do rewitalizacji oferty produktowej, dostosowanej do potrzeb i oczekiwań klientów, jak również najlepszych obowiązujących na rynku standardów rynkowych, z czym związane są działania mające na celu przygotowanie odpowiedniego modelu i standardu obsługi klientów.

W horyzoncie czasowym realizowanej Strategii Banku przewidziane są istotne, jakościowe zmiany nie tylko w standardzie obsługi, ale również w rozwoju i modernizacji sieci placówek i urzędzeń samoobsługowych Banku, obejmujące nowe funkcjonalności i wizualizację, jak również ich obecność „bliżej klienta”.

Rozwój Banku w najbliższych latach zakłada energiczne działania zmierzające do wzrostu efektywności kosztowej i biznesowej Banku. Rozwój oferty dla klientów indywidualnych, w tym ze szczególnym uwzględnieniem klientów bankowości prywatnej i osobistej, realizowany będzie w oparciu o nowe technologie i rozwój alternatywnych, zdalnych kanałów dystrybucji. Rozwój oferty uwzględnił będzie również lepsze dostosowanie oferty i modelu obsługi klientów bankowości korporacyjnej do ich potencjału

⁴ Dane finansowe spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA są prezentowane zgodnie ze sprawozdaniami finansowymi Spółek sporządzonymi według MSR/MSSF.



rozwojowego, jak również indywidualne podejście do klientów bankowości inwestycyjnej, dostosowujące model obsługi do ich zapotrzebowania na specjalistyczne rozwiązania ofertowe.

W celu zapewnienia skutecznej realizacji nowych kierunków rozwoju Banku, realizowane są prace mające na celu znaczną poprawę efektywności kosztowej i operacyjnej Banku. Ten kierunek działań związany jest ze zmianami w systemach IT, wspomagających procesy Banku, a także w zakresie przebudowy procesów *front office*, jak również standardów zarządzania i organizacji. Konsekwentnie realizowany będzie również proces centralizacji operacji, analiz i procesów *back office* wspierających procesy biznesowe.

Podstawowym biznesowym efektem realizacji strategii ma być wyraźny wzrost skali działalności Banku wyrażający się przyrostem aktywów. Zgodnie z przyjętymi założeniami, mają się one zwiększyć o ok. 30%, osiągając na koniec 2012 roku poziom powyżej 200 mld zł, przy wartości portfela kredytowego na poziomie powyżej 160 mld zł (wzrost o ok. 45%).

Zrównoważony rozwój powinien przełożyć się na wysoki poziom rentowności (osiągnięcie wskaźników ROE powyżej 16% oraz ROA powyżej 2%), któremu ma towarzyszyć ścisła kontrola kosztów (wskaźnik kosztów do dochodów C/I na poziomie poniżej 45%) oraz utrzymanie wskaźnika adekwatności kapitałowej na bezpiecznym poziomie powyżej 12%.

5.2 Udziały rynkowe PKO Banku Polskiego SA

PKO Bank Polski SA jest liderem sektora bankowego pod względem posiadanych aktywów, kredytów oraz depozytów.

W 2010 roku Bank umocnił swoją pozycję w zakresie kredytów dla osób prywatnych (+0,5 p.p. r/r) oraz podmiotów instytucjonalnych (+0,3 p.p. r/r). W zakresie depozytów, odnotowany został spadek udziału, głównie udziału depozytów podmiotów instytucjonalnych.

Tabela 15. Udziały rynkowe PKO Banku Polskiego SA (w %)*

	31.12.2010	31.12.2009**	Zmiana 2010/2009
Kredyty dla:	17,2	16,6	0,6 p.p.
osób prywatnych, w tym:	20,0	19,5	0,5 p.p.
<i>mieszkaniowe</i>	20,9	21,0	-0,1 p.p.
<i>PLN</i>	33,1	33,3	-0,2 p.p.
<i>FX</i>	13,7	14,3	-0,6 p.p.
<i>konsumpcyjne i pozostałe</i>	18,2	17,1	1,1 p.p.
podmiotów instytucjonalnych	14,1	13,8	0,3 p.p.
Depozyty dla:	17,9	18,5	-0,6 p.p.
osób prywatnych	23,2	23,4	-0,2 p.p.
podmiotów instytucjonalnych	11,7	12,9	-1,2 p.p.

* Dane wg systemu sprawozdawczości dla NBP - WEBIS.

** Zmiana w stosunku do wcześniej publikowanych danych w efekcie ujmowania od czerwca 2010 roku w kredytach transakcji z przyrzeczeniem odkupu.



5.3 Działalność PKO Banku Polskiego SA – podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA⁵

Według stanu na 31 grudnia 2010 roku relacja sumy bilansowej PKO Banku Polskiego SA do sumy bilansowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wynosiła 98,6%, a udział wyniku finansowego netto PKO Banku Polskiego SA za 2010 rok w skonsolidowanym wyniku Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wyniósł 102,9%. PKO Bank Polski SA, jako podmiot dominujący, wywiera najistotniejszy wpływ na bilans oraz rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA. Zaprezentowane w rozdziale 3 skonsolidowane wyniki finansowe odzwierciedlają również wyniki finansowe PKO Banku Polskiego SA.

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.

Segment detaliczny

W 2010 roku, działania przeprowadzone przez Bank w segmencie detalicznym skoncentrowane były na podnoszeniu atrakcyjności i konkurencyjności oferowanych produktów, przy elastycznym reagowaniu na zmieniające się warunki rynkowe.

W obszarze klienta detalicznego PKO Bank Polski SA koncentrował się na zapewnieniu kompleksowej oferty usług bankowych, zaspokajających zarówno potrzeby kredytowe jak i depozytowo-rozliczeniowe. Podejmowane były działania zmierzające do podniesienia jakości obsługi, m.in. poprzez podnoszenie standardu obsługi klientów oraz podnoszenie kwalifikacji pracowników (szkolenia produktowe). Poniżej przedstawione zostały działania podejmowane w ramach poszczególnych grup produktów.

⁵ W niniejszym podrozdziale prezentowane są dane zarządcze Banku; ewentualne różnice w sumach, udziałach i dynamikach wynikają z zaokrągleń; tam gdzie jest mowa o kredytach brutto są to kredyty bez odsetek zapadłych i niezapadłych.



Tabela 16. Oferta kredytowa w segmencie detalicznym

Produkty i usługi	Działanie
Pożyczka Gotówkowa	Od marca 2010 roku do oferty Banku został wprowadzony nowy, rozszerzony wariant ubezpieczenia do pakietu ubezpieczeń na życie i od utraty pracy oferowany pożyczkobiorcom pożyczek gotówkowych. W ramach intensyfikacji sprzedaży w 2010 roku przeprowadzano akcje cross-sell, skierowane do wybranych grup klientów.
Szybki Serwis Kredytowy	W kwietniu 2010 roku w związku z ofertą akcji PZU SA Bank zaoferował pracownikom PZU SA posiadającym uprawnienia do nabywania akcji spółki specjalną ofertę kredytu gotówkowego, przeznaczoną na zakup akcji tej spółki.
Kredyt Aurum Platinum	Prowadzono centralne akcje wysyłki up-sellingowych ofert kredytowych dla wybranych klientów bankowości prywatnej korzystających z kredytu gotówkowego, w ramach których klient otrzymywał propozycję podwyższenia kwoty kredytu na specjalnych warunkach cenowych.
Kredyt na zakup papierów wartościowych INWESTOR / EMISJA	W celu uatrakcyjnienia produktu zmieniono jego parametry cenowe, dodano możliwość uiszczenia prowizji za udzielenie kredytu w formie bezgotówkowej, powiększono katalog zabezpieczeń na aktywach płynnych.
Kredyt hipoteczny	Od 4 stycznia 2010 roku wprowadzono Program Oszczędnościowy „Niższa rata”, polegający na powiązaniu kredytu hipotecznego z systematyczną inwestycją w jednostki PKO TFI SA. Zakup przez klienta wraz kredytem hipotecznym jednostek uczestnictwa PKO TFI SA uprawnia go do otrzymania niższej marży kredytowej przy zaciąganiu kredycie. Wśród istotnych działań dot. kredytów hipotecznych wymienić należy także dwie kampanie promocyjne kredytów WŁASNY KĄT hipoteczny w PLN i EUR (w II i IV kwartale 2010 roku). Wprowadzono możliwość weryfikacji stanu prawnego nieruchomości on-line w Centralnej Bazie Danych Ksiąg Wieczystych (CBD KW).
iPKO	Dla wybranych klientów iPKO od marca 2010 roku rozpoczęła się kampania zdalnej sprzedaży Max Pożyczki. Klient mógł skorzystać z oferty za pośrednictwem elektronicznych kanałów dostępu na preferencyjnych warunkach. W 2010 roku przeprowadzano kolejne akcje sprzedaży zdalnej Max Pożyczki.
INTELIGO	W maju, w ramach Konta Inteligo wdrożono nowy produkt kredytowy – Pożyczkę Inteligo i we wrześniu nową funkcjonalność Kredytu Odnawialnego Inteligo. W ramach konta Inteligo udostępniono klientom karty kredytowe. Od połowy listopada rozszerzono ofertę Banku o kartę kredytową MasterCard, umożliwiającą klientom wielostopniowe powiązanie jej z wybranym rachunkiem oszczędnościowo-rozliczeniowym w ramach konta prywatnego Inteligo. W grudniu 2010 roku oferta Konta Inteligo została poszerzona o kartę kredytową VISA z technologią payWave. Karta umożliwiła między innymi wybór rzeczywistego stałego dnia spłaty oraz, po powiązaniu z rachunkiem oszczędnościowo-rozliczeniowym, łączy funkcje karty debetowej i kredytowej (umożliwia wypłacanie gotówki z bankomatów z wybranego rachunku: kredytowego na warunkach karty kredytowej lub rozliczeniowego na warunkach karty debetowej).
Kredyty dla MSP	Najważniejsze działania w zakresie polityki kredytowej MSP: - możliwość udzielania kredytów w ramach linii kredytowej Banku Rozwoju Rady Europy, - uruchomienie kredytów w ramach linii kredytowej z Europejskiego Banku Inwestycyjnego (The European Investment Bank – EBI), których celem było finansowanie inwestycji i wydatków w kontekście rozwoju małych i średnich przedsiębiorstw w rolnictwie, przemyśle i usługach, - uruchomienie nowego produktu - Pożyczka hipoteczna dla małych i średnich przedsiębiorstw, do którego wprowadzono ubezpieczenie nieruchomości od ognia i innych zdarzeń losowych Generali. Ponadto wprowadzono zmiany dopuszczające ustanowienie zabezpieczenia hipotecznego na nieruchomości już obciążonej hipoteką na rzecz PKO BP SA (warunek, LTV<60%), - wprowadzenie nowej oferty produktów kredytowych dedykowanych klientom segmentu MSP - „Kredyt Inwestycyjny MSP”, „Kredyt Obrotowy MSP” z wykorzystaniem metody scoringowej, - start pilotażu mającego na celu wdrożenie i weryfikację nowego procesu kredytowego w obszarze analiz kredytowych oraz uruchomień w odniesieniu do produktów kredytowych klientów MSP.
Kredyt NOWY DOM	PKO BP SA zajął I miejsce w klasyfikacji generalnej VI edycji rankingu banków kredytujących deweloperskie przedsięwzięcia mieszkaniowe, zrealizowanym przez Polski Związek Firm Deweloperskich. Utrzymująca się niepewność na rynku mieszkaniowym i zaostrożenie wymogów kredytowych nie przełożyło się negatywnie na wolumen sprzedaży kredytów inwestorskich na finansowanie deweloperów w Banku.
Kredyt NASZ REMONT z premią z BGK	W 2010 roku intensywnie rozwijała się sprzedaż kredytów na finansowanie remontów, w tym szczególnie kredytów „NASZ REMONT z premią z BGK”. Wartość sprzedaży ogółem kredytów na finansowanie remontów zwiększona została w porównaniu do 2009 roku o ponad 60%. Udział Banku w rynku wynosił w 2010 roku 78% w zakresie premii termomodernizacyjnej (następny bank 6,5%) oraz 77% w zakresie premii remontowej (następny bank 17%).

Powyższe działania skutkowały wzrostem kredytów brutto o 14,8 mld zł (r/r). Wzrost ten dotyczył głównie bankowości hipotecznej (wzrost o 10,5 mld zł w ujęciu rocznym) oraz kredytów małych i średnich przedsiębiorstw – wzrost o 2,5 mld zł (r/r).

Tabela 17. Stany kredytów w segmencie detalicznym (w mln zł)

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009	Zmiana 2010/2009	Zmiana (w zł)
Kredyty brutto*, w tym:				
- bankowości detalicznej i prywatnej	23 410	21 566	8,6%	1 845
- małych i średnich przedsiębiorstw	14 537	11 993	21,2%	2 544
- bankowości hipotecznej	58 067	47 541	22,1%	10 526
- rynku mieszkaniowego (w tym w spierane przez budżet państw a)	6 972	7 116	-2,0%	(144)
Razem	102 987	88 216	16,7%	14 770

* Bez odsetek zapadłych i niezapadłych.

Źródło: dane zarządcze Banku.



PKO Bank Polski SA kontynuował działania związane z uatrakcyjnianiem oferty depozytowej dla klientów, zarówno w zakresie stałej oferty, jak również wprowadzając nowe, wysokooprocentowane produkty dla klientów. Poniżej przedstawione zostały główne działania podjęte w zakresie działalności depozytowej.

Tabela 18. Oferta depozytowa w segmencie detalicznym

Produkty i usługi	Działanie
Rachunek Oszczędnościowo-Rozliczeniowy w Grupie Superkonto	W 2010 roku Bank koncentrował się na uatrakcyjnieniu oferty rachunku oszczędnościowo-rozliczeniowego poprzez: 1) zwiększenie liczby darmowych bankomatów dzięki udostępnieniu klientom bankomatów banku BZ WBK i eService, 2) wprowadzenie kart debetowych w standardzie EMV, 3) uatrakcyjnienie oferty kredytu odnawialnego. Dzięki specjalnej ofercie Bank pozyskał dodatkowe rachunki powiązane z emisjami akcji PZU i Tauron.
INTELIGO	Od maja 2010 roku kompleksowo zmieniono ofertę konta Inteligo. Główne warunki zaoferowane klientom dot. preferencyjnych warunków cenowych w zakresie opłat za prowadzenie konta, kart debetowych, przelewów. Wprowadzono darmowe bankomaty nie tylko PKO BP SA, ale również eService i BZ WBK. W listopadzie dodatkowo wzbogacono ofertę poprzez zaoferowanie darmowych bankomatów w cenie miesięcznego abonamentu ("Bankomaty bez granic").
iPKO	W serwisie iPKO wprowadzono szereg zmian przystosowując go do nowo oferowanych produktów (lokata 6+6, lokata 9+9, rozszerzenie oferty Funduszy Inwestycyjnych PKO TFI). W kwietniu w serwisie internetowym iPKO wdrożono obsługę rachunków maklerskich, zaś w sierpniu umożliwiono otwarcie i obsługę Biznes Lokaty MSP o atrakcyjnym oprocentowaniu do 3,70% po dotrzymaniu okresu umownego.
Lokaty n+n	Unikatowa na rynku polskim oferta lokat n+n została poszerzona o lokatę 6+6 (luty 2010) oraz 9+9 (marzec 2010). Są to lokaty terminowe o stałym oprocentowaniu, w których klient po dotrzymaniu "pierwszego" terminu umownego - 6 lub 9 miesięcy może podjąć decyzję o dalszym oszczędzaniu przez kolejne 6/9 miesięcy. Lokata 6+6 została wprowadzona do oferty konta Inteligo oraz iPKO dla klientów indywidualnych.
Polisa Oszczędnościowa z PZU Życie	Produkt jest grupowym ubezpieczeniem na życie i dożycie w PZU Życie SA (Ubezpieczyciel) z zyskiem w skali roku 3,73%, co odpowiada zyskowi z lokaty oprocentowanej 4,60% w skali roku (podana wysokość oprocentowania odpowiada lokacie bankowej przed opodatkowaniem podatkiem od dochodów kapitałowych w wysokości 19%).
Dobolokata	Produkt w ramach konta Inteligo - lokata terminowa z dzienną wypłatą odsetek (Dobolokata). Minimalna kwota lokaty to 1000 zł, maksymalna 20 000 zł. Okres umowy lokaty to odpowiednio: 1, 3 lub 6 miesięcy. W trakcie trwania umowy Dobolokaty klienci nie mają możliwości dopłacania ani wypłacania środków. Istnieje możliwość wyboru opcji automatycznego przedłużania lokaty. Oprocentowanie stałe w okresie umownym wynosi odpowiednio: 3,60% - 1M, 3,85% - 3M, 4,10% - 6M, co odpowiada odpowiednio 4,44%, 4,75%, 5,06% w przypadku lokat objętych podatkiem dochodowym.
Polisa strukturyzowana WIG20 II z AVIVA	Produkt dający gwarancję kapitału po dotrzymaniu do końca okresu odpowiedzialności Ubezpieczyciela. Minimalna kwota polisy to 5 000 zł. Polisa zapewnia 100% udział we wzroście lub spadku WIG 20 po 3 latach od rozpoczęcia inwestycji, pod warunkiem, że wartość indeksu WIG 20 w okresie 3 lat zawsze będzie wyższa niż bariera dolna (1 168,135 pkt) oraz niższa niż bariera górna (3 504,405 pkt.). Jeżeli WIG 20 w jakimkolwiek momencie inwestycji osiągnie lub przekroczy barierę górną lub barierę dolną, klient otrzyma świadczenie z tytułu dożycia w wysokości 5% w skali roku.
Lokata Inwestycyjna Akcji Plus/Stabilnego Wzrostu Plus	Produkt łączący gwarancję zysku z wysokooprocentowaną lokatą z częścią inwestycyjną w postaci jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego. Klienci do wyboru otrzymali 2 subfundusze z oferty PKO TFI: Akcji PLUS albo Stabilnego Wzrostu PLUS. Lokata była produktem charakteryzującym się: wysokim oprocentowaniem części depozytowej sięgającym 5,05 p.p. (okres trwania lokaty - 12 miesięcy), niską minimalną kwotą inwestycji - 2 000 zł, brakiem opłat za odkupienie jednostek uczestnictwa po upływie 12 miesięcy.
Lokata Strukturyzowana EUR/PLN	Lokata strukturyzowana EUR/PLN to krótkoterminowy (6 miesięczny) produkt inwestycyjny, który był przeznaczony dla klientów, chcących osiągać zyski większe niż na standardowej lokacie, ponosząc przy tym ograniczone ryzyko inwestycyjne. Lokata objęta subskrypcją, w trakcie której środki na lokacie strukturyzowanej były oprocentowane. Klient miał do wyboru 3 strategię inwestycyjne - mógł wybrać opcję prognozującą wzrost, spadek lub stabilizację kursu walutowego EUR/PLN.
Polisa strukturyzowana Złoto Teksasu	Produkt stanowił alternatywę dla tradycyjnych depozytów/instrumentów finansowych poprzez zaoferowanie polisy w formie ubezpieczenia na życie i dożycie powiązanego z rynkiem surowców. Przygotowana została we współpracy z Aviva Towarzystwem Ubezpieczeń na Życie SA.
Lokata Strukturyzowana Złota Inwestycja	Oparta o cenę złota (wyrażona w USD w postaci wartości indeksu GOLDLNPM Index) gwarantowała zwrot kapitału oraz 100% udział we wzroście indeksu w sytuacji, gdy nie zostanie osiągnięta bariera (165% wartości indeksu GOLDLNPM z dnia 7 grudnia 2010 roku - 2343 USD). Po 2 latach od rozpoczęcia inwestycji zyskuje się tyle, ile wzrosła wartość indeksu GOLDLNPM w stosunku do ceny złota z dnia początkowej obserwacji.
Pakiety MSP	Działania w zakresie pakietów MSP były nastawione na akwizycję nowych rachunków. Bank wprowadzał czasowe, promocyjne obniżenie opłat za pakiety produktowe, w tym dla pakietu Debiut oraz dla Pakietów Biznesowych.
Biznes Lokata MSP	Wprowadzona do oferty Banku na okres grudzień 2009 - marzec 2010, 6-miesięczna lokata o atrakcyjnym oprocentowaniu 4,04%. W sierpniu uruchomiono II edycję sprzedaży Biznes Lokaty MSP o oprocentowaniu 3,70% po dotrzymaniu okresu umownego. Planowany początkowo okres sprzedaży do końca października, w związku z dużym zainteresowaniem został przedłużony do końca grudnia 2010 roku.

Powyższe działania przełożyły się na znaczny przyrost portfela depozytów segmentu detalicznego – o 9,0% r/r, który dotyczył przede wszystkim depozytów bankowości detalicznej i prywatnej (+9,0% r/r), jak również depozytów klientów rynku mieszkaniowego (+21,3% r/r).



Tabela 19. Stany depozytów w segmencie detalicznym (w mln zł)

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009	Zmiana 2010/2009	Zmiana (w zł)
Depozyty klientowskie, w tym:				
- bankowości detalicznej i prywatnej	90 674	83 214	9,0%	7 459
- małych i średnich przedsiębiorstw	8 592	8 331	3,1%	261
- klientów rynku mieszkaniowego	5 088	4 195	21,3%	893
Razem	104 354	95 741	9,0%	8 613

Segment korporacyjny

Rok 2010 był okresem, w którym nadal były odczuwalne skutki spowolnienia gospodarczego wywołanego kryzysem na rynkach finansowych w roku 2009. Pomimo znacznego ożywienia i poprawy wskaźników makroekonomicznych widoczna była zachowawcza postawa przedsiębiorców w aspekcie wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania. Głównym źródłem wykorzystywanym przez klientów korporacyjnych dla realizacji bieżących potrzeb w 2010 roku były, podobnie jak rok wcześniej, kredyty obrotowe i kredyty w rachunku bieżącym. Ten czynnik oraz „echo” kryzysu wpłynęły bezpośrednio i pośrednio na ograniczenie w omawianym okresie popytu na kredyty.

Pomimo niekorzystnej sytuacji na rynku PKO Bank Polski SA kontynuował aktywną politykę sprzedaży w zakresie finansowania polskich przedsiębiorstw, zwiększając swoje udziały rynkowe i utrzymując pozycję lidera. Ponadto bankowość korporacyjna w roku 2010 rozwijała się bardzo intensywnie zwiększając dynamicznie wyniki finansowe osiągnięte przez segment.

Segment korporacyjny w 2010 roku konsekwentnie budował ofertę kredytową dostosowaną do bieżących i przyszłych potrzeb klientów, co pozwoliło na utrzymanie wysokich wolumenów kredytowych. Jednocześnie, zintensyfikowano procesy sprzedażowe, co przełożyło się na zwiększenie bazy klientowskiej o 7,5% (r/r), tj. do poziomu 11,5 tys.

Na koniec 2010 roku suma zdeponowanych środków przez klientów korporacyjnych wyniosła 25,5 mld zł. Na niewielki spadek depozytów w stosunku r/r (-2,4%) miała wpływ prowadzona umiarkowana polityka cenowa w zakresie kwotowań depozytów negocjowanych wynikająca z korzystnej sytuacji płynnościowej Banku.

Tabela 20. Stany kredytów i depozytów w segmencie korporacyjnym (w mln zł)

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009	Zmiana 2010/2009	Zmiana (w zł)
Kredyty korporacyjne brutto*	29 112	29 475	-1,2%	(364)
Depozyty korporacyjne	25 500	26 133	-2,4%	(633)

* Bez odsetek zapadłych i niezapadłych.

Źródło: dane zarządcze Banku.

W ramach rozwoju oferty i usług PKO Bank Polski SA nieustannie poszerza współpracę z dotychczasowymi klientami oferując im nowe produkty oraz modyfikując dotychczasowy zakres usług, tak aby najlepiej sprostać oczekiwaniom rynku. W 2010 roku kontynuowano między innymi:

- 1) projekt posadowienia wrzutni do wpłat zamkniętych typu *on-line*,
- 2) proces centralizacji i automatyzacji procesów wsparcia sprzedaży i administrowania produktami,
- 3) rozwój podstawowej platformy korporacyjnej bankowości internetowej iPKO Biznes.

Ponadto, w ramach nowych wdrożeń, na szczególną uwagę zasługują:

- 1) platforma do transakcji *trade finance* (*Trade Service*),
- 2) *Cash Pooling* rzeczywisty oraz
- 3) nowe karty korporacyjne typu *charge* – karta PKO *Diners Club*.

W 2010 roku Bank zintegrował działania sprzedażowe w ramach Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA poprzez wprowadzenie możliwości składania klientom nieposiadającym rachunku bieżącego, a zainteresowanych ofertą Bankowego Funduszu Leasingowego SA, ofert współpracy na preferencyjnych warunkach cenowych.



Segment inwestycyjny

Do kwietnia 2010 roku na rynku SPW dominowały spadki rentowności. Zagrożenie ze strony inflacji było marginalne i można je było sytuować w odległej perspektywie. Dodatkowo, na rynkach podstawowych widać było odreagowanie paniki z okresu po upadku *Lehman Brothers*, wspierane ekspansywną polityką fiskalną i monetarną. Relatywnie wysokie tempo wzrostu PKB, przy stabilnej sytuacji na rynku walutowym czyniły Polskę atrakcyjnym celem napływu kapitału zagranicznego.

Sytuacja uległa pewnej zmianie w drugiej połowie 2010 roku. Pierwsze obawy inwestorów przed wzrostem inflacji pojawiły się na rynku w III kw. Wywołały je rosnące ceny żywności i surowców, które w dużej mierze były efektem ekspansywnej *policy mix* w krajach rozwiniętych i wysokiego tempa wzrostu PKB w gospodarkach rozwijających się. W efekcie w ostatnich miesiącach 2010 roku obawy o to, że NBP podniesie stopy procentowe stały się dominującym scenariuszem, a kwestią sporną pozostawał termin rozpoczęcia cyklu zaostrzania polityki monetarnej i skala podwyżek.

Tabela 21. Osiągnięcia PKO Banku Polskiego SA w segmencie inwestycyjnym – działalność skarbowa

Działalność inwestycyjna	Działanie
sprzedaż produktów skarbowych	Strategia rozwoju i wyniki
	Sprzedaż produktów skarbowych klientom indywidualnym i instytucjonalnym odbywa się za pośrednictwem sieci oddziałów Banku oraz dedykowanych <i>dealerów</i> skarbowych.
	W 2010 roku znakomite wyniki uzyskano w zakresie sprzedaży tradycyjnych produktów skarbowych takich jak transakcje wymiany walut <i>SPOT</i> i <i>FORWARD</i> . Wartość obrotów w transakcjach <i>SPOT</i> i <i>FORWARD</i> w porównaniu z rokiem 2009 była wyższa odpowiednio o 33% i 30%. W minionym roku mniejszym zainteresowaniem klientów cieszyły się instrumenty pochodne takie jak FX opcje.
Działalność Skarbowa	W listopadzie 2010 roku Bank zaoferował klientom instytucjonalnym Internetową Platformę Transakcyjną, za pośrednictwem której mogą wykonywać transakcje wymiany walut. Do końca 2010 roku ponad 100 klientów skorzystało z tego kanału dystrybucji.
	Ryzyko
	Bank zakończył prace związane z wdrożeniem wymogów dyrektywy MIFID. Wdrożone zmiany w procesie obsługi klientów powinny korzystnie wpłynąć na proces zawierania transakcji i lepsze rozpoznanie ryzyka przez klientów.
rynek międzybankowy	Zrealizowane wyniki
	Bank jest <i>Dealerem</i> Skarbowych Papierów Wartościowych, utrzymuje wysoki poziom obrotów na rynku stopy procentowej i rynku walutowym. W 2010 roku w konkursie Ministra Finansów na <i>Dealera</i> Skarbowych Papierów Wartościowych, oceniającym aktywność banków na rynku stopy procentowej, PKO BP SA zajął I miejsce . Według danych na koniec listopada 2010 roku udział Banku w transakcjach <i>FRA</i> wyniósł 17,2% przy 13,6% w 2009 roku, natomiast w rynku <i>IRS</i> odpowiednio 19,2% i 12,9%. Bank jest również jednym z głównych <i>market-makerów</i> na rynku walutowym. W okresie jedenastu miesięcy 2010 roku udział PKO BP SA w rynku natychmiastowych transakcji wymiany walut wyniósł 9% i był o około 1 p.p. wyższy niż w roku poprzednim. Bank jest także aktywnym uczestnikiem rynku pieniężnego i pełni funkcję <i>Dealera</i> Rynku Pieniężnego. W 2010 roku Bank zajął II pozycję w prowadzonej przez Narodowy Bank Polski ocenie aktywności rynkowej IAD (Indeks Aktywności Dealerkiej).
	Ryzyko
	W celu zapewnienia bezpieczeństwa obrotów, Bank zawarł w 2010 roku z bankami krajowymi i zagranicznymi 14 umów ramowych (ISDA) oraz 18 umów zabezpieczających (CSA). Bank aktywnie zarządzał ryzykiem finansowym (płynności, stopy procentowej oraz walutowym) koncentrując się na minimalizacji ekspozycji.



Tabela 22. Osiągnięcia PKO Banku Polskiego SA w segmencie inwestycyjnym – działalność maklerska

Działalność inwestycyjna		Działanie
Działalność Maklerska	rynek akcji	W 2010 roku wartość obrotów na rynku akcji wyniosła 28 mld zł, co oznacza ponad 20% wzrost w odniesieniu do obrotów zrealizowanych w roku 2009. Udział w obrotach rynku wyniósł 5,92%, co daje VI pozycję w rankingu.
	rynek pierwotny	Rok 2010 był bardzo udany dla Domu Maklerskiego PKO BP SA w zakresie działalności na rynku pierwotnym. Warto odnotować następujące wydarzenia: - przygotowanie i przeprowadzenie największych na polskim rynku ofert publicznych spółek: PZU, Tauron i GPW o łącznej wartości 13,5 mld zł, - przeprowadzenie trzech transakcji sprzedaży akcji w trybie budowania Przyspieszonej Księgi Popytu dla: Mennicy, PGE oraz PZU o łącznej wartości ponad 8,4 mld zł, - uczestnictwo w rynku Catalyst oraz wprowadzenie do obrotu obligacji komunalnych miast/gmin: Zamość, Ustronie Morskie, Kórnik, Brzesko, Konopiska, Tczew, Wodzisław Śląski, Polczyn Zdrój, - realizacja kolejnych etapów obsługi programu menedżerskiego spółki Elektrotim S.A. Ponadto, na koniec 2010 roku Dom Maklerski oferował 145 funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez 10 Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych oraz kontynuował dystrybucję czterech rodzajów detalicznych obligacji skarbowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu. Na koniec 2010 roku liczba podpisanych umów z emitentami i GPW w zakresie pełnienia funkcji animatora rynku i emitenta wyniosła odpowiednio 57 i 21, co plasuje Dom Maklerski odpowiednio na II i IV pozycji na rynku. Dom Maklerski PKO BP SA zajął pierwsze miejsce w rankingu dotyczącym wartości IPO przeprowadzonych przez poszczególnych brokerów w 2010 roku Gazety Giełdy Parkiet (Parkiet z 10.01.2011r.) oraz magazynu Forbes (Forbes nr 02/11).
	rynek NewConnect	Wartość obrotów na rynku akcji NewConnect wyniosła blisko 306 mln zł, co plasuje Dom Maklerski na V pozycji na rynku z udziałem 8,7%. DM pełnił funkcję animatora rynku NewConnect dla 27 spółek, co daje II pozycję na rynku.
	rynek obligacji	Dom Maklerski utrzymuje pozycję lidera na rynku obligacji z blisko 40% udziałem w rynku.
	rynek terminowy	Dynamicznie rosły obroty Domu Maklerskiego na rynku instrumentów pochodnych. W minionym roku w porównaniu z 2009 rokiem Dom Maklerski zanotował 40% wzrost obrotów na rynku kontraktów, co dało mu awans na IV pozycję z VII w 2009 roku i ponad dwukrotny wzrost obrotów na rynku opcji, co pozwoliło mu na zajęcie II pozycji vs. III w 2009 roku. W 2010 roku wartość obrotów DM na rynku kontraktów wyniosła blisko 1 378 tys. szt. i 255 tys. szt. na rynku opcji.
	liczba rachunków	W 2010 roku DM zanotował rekordowy wzrost liczby obsługiwanych rachunków inwestycyjnych. Na koniec grudnia liczba otwartych rachunków wyniosła 123,5 tys. szt., o 58% więcej w porównaniu do obsługiwanych na koniec 2009 roku, a łącznie z aktywnymi rachunkami rejestrowymi liczba rachunków DM w 2010 roku wyniosła 304,7 tys. szt.
	rozwój	W I półroczu 2010 roku Dom Maklerski zakończył projekt polegający na udostępnieniu usług maklerskich klientom posiadającym rachunki bankowe. Projekt prowadzony był w kilku etapach, od wprowadzenia możliwości automatycznego pobierania środków z ROR przy składaniu zleceń maklerskich poprzez możliwość otwarcia rachunku inwestycyjnego, skorzystania z funkcji informacyjnych i składania zleceń w oddziałach Banku i kanałach zdalnych do automatyzacji obsługi kredytów na zakup papierów wartościowych na rynku pierwotnym (kredyt Emisja) i wtórnym (kredyt Inwestor).

Szerszy opis działalności PKO Banku Polskiego SA – jednostki dominującej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, w tym jej działalności biznesowej oraz wyników finansowych osiągniętych w 2010 roku został zaprezentowany w Sprawozdaniu Zarządu z działalności PKO Banku Polskiego SA za 2010 rok, stanowiącym integralną część raportu rocznego PKO Banku Polskiego SA.



5.4 Działalność pozostałych spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA⁶

Grupa Kapitałowa poprzez podmioty zależne świadczy specjalistyczne usługi finansowe w zakresie leasingu, faktoringu, funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych, bankowości internetowej oraz obsługi i rozliczeń transakcji kartowych, a także prowadzi działalność deweloperską oraz działalność bankową na terenie Ukrainy.

PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W 2010 ROKU
KREDOBANK SA	1. Wartość kapitałów własnych KREDOBANK SA na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 340 616 tys. zł (915 143 tys. UAH). 2. Na koniec grudnia 2010 roku KREDOBANK SA wykazał stratę netto w kwocie 40 314 tys. zł (105 258 tys. UAH). W analogicznym okresie tj. na koniec 2009 roku KREDOBANK SA wygenerował stratę netto w kwocie 190 192 tys. zł (488 048 tys. UAH). Główny wpływ na wynik finansowy KREDOBANK SA w 2010 roku miała wysokość odpisów na utratę wartości kredytów, co jest efektem sytuacji gospodarczej na Ukrainie oraz kondycji finansowej klientów banku. 3. Portfel kredytowy Spółki (brutto) w 2010 roku zmniejszył się o 209 mln zł, tj. o 11,9% - spadek portfela był spowodowany m.in. prowadzonymi działaniami restrukturyzacyjnymi, w tym sprzedażą jego części podmiotom zewnętrznym (portfel kredytowy brutto wyrażony w UAH w 2010 roku uległ zmniejszeniu o 780 mln UAH, tj. o 15,8%). Według stanu na 31 grudnia 2010 roku portfel kredytowy brutto Spółki wynosił 1 547 mln zł (4 157 mln UAH). 4. Depozyty terminowe klientów w 2010 roku zmniejszyły się o 148 mln zł, tj. o 15,0% - spadek depozytów wynikał z przyjętej polityki optymalizacji ich struktury walutowej w 2010 roku (depozyty terminowe wyrażone w UAH w 2010 roku uległy zmniejszeniu o 518 mln UAH, tj. o 18,8%). Według stanu na koniec grudnia 2010 roku depozyty terminowe wynosiły 835 mln zł (2 244 mln UAH). 5. W 2010 roku PKO Bank Polski SA: a) przekazał do KREDOBANK SA środki w wysokości 367,5 mln UAH z tytułu objęcia akcji XX emisji. Restracja podwyższenia kapitału zakładowego KREDOBANK SA nastąpiła w dniu 22 lipca 2010 roku, b) udzielił KREDOBANK SA drugiej pożyczki podporządkowanej w wysokości 15 mln USD. Pożyczka została zarejestrowana przez Narodowy Bank Ukrainy i zwiększyła kapitał regulacyjny Spółki, c) udzielił KREDOBANK SA dwóch gwarancji spłaty zadłużenia kredytobiorców na część portfela kredytowego. Nominalna wartość gwarancji wynosi 74,83 mln USD, a gwarancje wygasają w styczniu 2012 roku, d) Ulokował na rachunku KREDOBANK SA prowadzonym w <i>Bank of New York Mellon</i> depozyty w łącznej wysokości 4,8 mln USD i ustanowił na tych depozytach zastaw na rzecz KREDOBANK SA jako zabezpieczenie wybranych wierzytelności kredytowych. 6. Według stanu na 31 grudnia 2010 roku sieć placówek KREDOBANK SA obejmowała 1 Centralny Oddział (wynik konsolidacji 19 samodzielnych oddziałów) oraz 137 filii w 22 z 24 obwodów Ukrainy oraz w Autonomicznej Republice Krym. <i>Do przeliczenia wartości bilansowych KREDOBANK SA na koniec grudnia 2010 roku przyjęto kurs 0,3722 PLN/UAH, a na koniec 2009 roku kurs 0,3558 PLN/UAH - średni kurs ogłoszony przez NBP na ostatni dzień danego miesiąca.</i> <i>Do przeliczenia wyniku finansowego KREDOBANK SA za 2010 roku przyjęto kurs 0,3830 PLN/UAH, tj. średnia arytmetyczna średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego roku.</i>

⁶ W przypadku grup kapitałowych prezentowany w opisie wynik finansowy jest wynikiem finansowym przypadającym na jednostkę dominującą tej grupy.



PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W 2010 ROKU
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	1. Wartość kapitałów własnych PKO TFI SA na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 75 603 tys. zł. 2. W 2010 roku Spółka wypracowała zysk netto w kwocie 48 463 tys. zł (w 2009 roku zysk netto Spółki wyniósł 60 850 tys. zł). Spadek wyniku jest głównie efektem zmiany w 2010 roku systemu rozliczeń Spółki z Bankiem, co znalazło odzwierciedlenie we wzroście przychodów prowizyjnych z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych w PKO Banku Polskim SA. 3. Wartość aktywów funduszy zarządzanych przez Spółkę wynosiła na koniec 2010 roku 9,67 mld zł, co dawało Spółce 8,3%* udział w rynku funduszy inwestycyjnych i pozwoliło utrzymać 5 miejsce wśród funduszy. W 2010 roku wartość aktywów funduszy zarządzanych przez Spółkę wzrosła o 15,1%. Wzrost wartości aktywów był efektem sprzyjającej koniunktury giełdowej oraz dodatniego wyniku sprzedaży netto. 4. Spółka od dnia 1 stycznia 2010 roku samodzielnie zarządza portfelami funduszy inwestycyjnych. 5. W 2010 roku Spółka wprowadziła do oferty 4 nowe subfundusze inwestycyjne oferowane w ramach Funduszu PKO Parasolowy - fio oraz dokonała połączenia subfunduszy inwestycyjnych w ramach PKO Światowego Funduszu Walutowego - sfio. Według stanu na 31 grudnia 2010 roku PKO TFI SA zarządzała 26 funduszami inwestycyjnymi. 6. W 2010 roku Spółka wypłaciła PKO Bankowi Polskiemu SA dywidendę za 2009 rok w wysokości 61 209 tys. zł brutto. * Źródło: <i>Servis Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami.</i>
PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	1. Wartość kapitałów własnych PTE BANKOWY SA na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 237 442 tys. zł. 2. PKO BP BANKOWY PTE SA w 2010 roku wypracował zysk netto w kwocie 12 134 tys. zł (w 2009 roku zysk netto Spółki wyniósł 23 619 tys. zł). Spadek wyniku jest głównie efektem obniżenia w 2010 roku maksymalnej opłaty od kwoty składek przekazywanych przez ZUS na rachunki członków funduszy z 7% do 3,5%. 3. Na koniec 2010 roku wartość aktywów netto PKO BP Bankowego OFE, zarządzanego przez PKO BP BANKOWY PTE SA, wynosiła 6 565 mln zł, co oznacza wzrost o 33,7% w porównaniu do stanu na koniec 2009 roku. Wzrost wartości aktywów netto PKO BP Bankowego OFE jest wynikiem pozytywnych tendencji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. 4. Według stanu na 31 grudnia 2010 roku liczba prowadzonych rachunków członków PKO BP Bankowego OFE wynosiła 524 256. 5. Na koniec 2010 roku PKO BP Bankowy OFE zajmował 9 miejsce na rynku funduszy emerytalnych pod względem wartości aktywów netto OFE i 10 miejsce pod względem liczby prowadzonych rachunków*. (Na koniec 2009 roku: 10 miejsce pod względem wartości aktywów i 10 miejsce pod względem prowadzonych rachunków). * Źródło: <i>www.knf.gov.pl</i>
Inteligo Financial Services SA	1. Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej IFS SA (Inteligo Financial Services SA oraz jej spółka zależna PKO BP Finat Sp. z o.o.) na koniec 2010 roku wyniosła 152 724 tys. zł. 2. Grupa zamknęła rok 2010 zyskiem netto w wysokości 17 861 tys. zł (zysk netto Grupy w 2009 roku wyniósł 13 462 tys. zł). 3. Na koniec 2010 roku Inteligo Financial Services SA udostępniała systemy bankowości elektronicznej 3,72 mln klientom PKO Banku Polskiego SA korzystającym z usługi iPKO oraz obsługiwała ponad 631 tys. klientów w ramach oferty konto Inteligo. 4. W 2010 roku Spółka wprowadziła dla klientów bankowości elektronicznej PKO Banku Polskiego SA wiele nowatorskich rozwiązań, w tym: zamówienie raportu z historią kredytową w Biurze Informacji Kredytowej SA, wdrożenie karty kredytowej łączącej cechy karty debetowej i kredytowej oraz udostępnienie nowych narzędzi autoryzacji operacji w postaci kodów SMS i z wykorzystaniem aplikacji token na telefon komórkowy. 5. W 2010 roku Spółka wypłaciła PKO Bankowi Polskiemu SA dywidendę za 2009 rok w wysokości 1 424 tys. zł brutto. 6. Spółka PKO BP Finat Sp. z o.o. - spółka zależna od Inteligo Financial Services SA - w 2010 roku uzyskała pozytywną opinię w zakresie certyfikacji poprawności działania systemu kontroli wewnętrznej, zgodnej z międzynarodowym standardem SAS 70.



PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W 2010 ROKU
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA	1. Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec grudnia 2010 roku wyniosła 85 417 tys. zł. 2. W 2010 roku Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 24 215 tys. zł (w 2009 roku zysk netto Spółki wyniósł 31 981 tys. zł). Obniżenie wyniku finansowego jest rezultatem nasilającej się konkurencji na rynku, na którym działa CEUP eService SA. 3. Liczba terminali zainstalowanych na koniec grudnia 2010 roku wynosiła 53 590 sztuk (z uwzględnieniem terminali wykorzystywanych do wypłaty gotówki), co oznacza spadek o 393 terminali w stosunku do stanu na koniec 2009 roku. 4. Pod względem posadowionych terminali (z uwzględnieniem terminali wykorzystywanych do wypłaty gotówki) oszacowany przez Spółkę udział w rynku na koniec grudnia 2010 roku wyniósł 22%. 5. W 2010 roku w terminalach CEUP eService SA wygenerowano transakcje (płatnicze i wypłaty gotówki) o wartości 21,5 mld zł, co stanowi wzrost wartości przetworzonych transakcji o 2,8% w stosunku do 2009 roku. 6. Pod względem wartości wygenerowanych transakcji kartowych (z uwzględnieniem wypłat gotówki) oszacowany przez Spółkę udział w rynku na koniec grudnia 2010 roku wyniósł 25,4%. 7. Spółka w 2010 roku rozbudowała sieć własnych bankomatów do 94 urządzeń. 8. W 2010 roku Spółka wypłaciła PKO Bankowi Polskiemu SA dywidendę za 2009 rok w wysokości 29 mln zł brutto.
PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.	1. Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. (PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. i jej spółki zależne) na koniec 2010 roku wyniosła 147 786 tys. zł. 2. Grupa Kapitałowa PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. 2010 rok zamknęła stratą netto w wysokości 6 255 tys. zł (2009 rok Grupa zamknęła stratą netto w wysokości 1 031 tys. zł). Grupa w 2010 roku wypracowała przychody równe 155 342 tys. zł oraz zysk operacyjny w wysokości 6 093 tys. zł. Wynik 2010 roku jest pochodną straty na pozostałej działalności operacyjnej wynikającej z rozliczenia wartości firmy powstałej na udziałach spółek zależnych nabytych przed 2010 rokiem. 3. Do szandarowych projektów realizowanych w 2010 roku przez Grupę Kapitałową PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. zaliczyć należy „Nowy Wilanów” w Warszawie, „Neptun Park” w Gdańsku Jelitkowie oraz projekt „Rezydencja Floty” w Międzyzdrojach. 4. PKO BP Inwestycje jest bankową spółką deweloperską z jedenastoletnim doświadczeniem w realizacji projektów na rynku budownictwa mieszkaniowego prowadzonych na terenie całego kraju. Grupa Kapitałowa PKO BP Inwestycje w swojej dotychczasowej działalności sprzedawała i przekazała klientom łącznie około 3 tys. mieszkań. O jej dokonaniach świadczy powierzchnia użytkowa mieszkań w projektach ukończonych – 256,5 tys. m² oraz 45,8 tys. m² w budowie. Dorobek Grupy obejmuje m.in. projekt „Marina Mokotów” w Warszawie, realizowany w latach 2003-2007 oraz ukończoną w 2003 roku inwestycję „Trzy Gracie” przy ulicy Monte Cassino w Sopocie.
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.	1. Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec grudnia 2010 roku wyniosła 105 609 tys. zł. 2. Spółka 2010 rok zamknęła stratą netto w wysokości 261 tys. zł (strata Spółki w 2009 roku wyniosła 602 tys. zł). Strata wynika z ponoszenia przez Spółkę kosztów związanych z rozpoczęciem inwestycji. 3. W 2010 roku Spółka kontynuowała prace związane z organizacją realizacji projektu inwestycyjnego na nieruchomości gruntowej przy ul. Raclawickiej 107 w Warszawie.
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	1. Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej BFL SA (Bankowy Fundusz Leasingowy SA oraz jej spółki zależne) na koniec 2010 roku wyniosła 99 835 tys. zł. 2. W 2010 roku Grupa Kapitałowa BFL SA wypracowała zysk netto w kwocie 10 532 tys. zł (w 2009 roku zysk netto Grupy wyniósł 2 445 tys. zł). 3. W 2010 roku Spółki z Grupy Kapitałowej BFL SA przekazały do użytku przedmioty leasingu o łącznej wartości 1 250 mln zł, tj. o 33,3% więcej niż w 2009 roku. Wzrost jest wynikiem stabilizacji branży oraz poprawy sytuacji finansowej podmiotów korzystających z leasingu. 4. Pod względem wartości majątku oddanego w leasing Grupa BFL SA zajmowała na koniec 2010 roku 9 pozycję na rynku*. 5. Łączna bilansowa wartość inwestycji leasingowych Spółek z Grupy BFL SA według stanu na 31 grudnia 2010 roku wyniosła 2 398 mln zł (na koniec 2009 roku wartość ta wyniosła 2 229 mln zł). 6. W 2010 roku Bankowy Fundusz Leasingowy SA, w ramach uruchamiania środków w wysokości 50 mln EUR z kredytu otrzymanego z Europejskiego Banku Inwestycyjnego, finansował rozwój małych i średnich przedsiębiorstw. * Wyliczenia Spółki w oparciu o dane publikowane przez Związek Polskiego Leasingu.
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	1. Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej BTK SA (Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA oraz jej spółka zależna PKO BP Faktoring SA) na koniec 2010 roku wyniosła 5 124 tys. zł. 2. Grupa Kapitałowa BTK SA 2010 rok zamknęła stratą netto w wysokości 4 439 tys. zł (w 2009 roku strata netto Grupy wyniosła 4 556 tys. zł). Strata wynika z ponoszenia przez Grupę, we wczesnym etapie rozwoju nowej działalności, kosztów wyższych niż osiągnięte przychody, zarówno przez Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA jak i PKO BP Faktoring SA. 3. W 2010 roku PKO BP Faktoring SA - spółka zależna od BTK SA - włączyła do swojej oferty nowe produkty świadcząc usługi faktoringu krajowego i faktoringu eksportowego z przejęciem ryzyka i bez przejęcia ryzyka (z regresem). 4. W 2010 roku wartość obrotów faktoringowych wyniosła 1 045 mln zł. Spółka pozyskała łącznie 75 klientów.



PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W 2010 ROKU
PKO Finance AB	1. Wartość kapitałów własnych PKO Finance AB na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 425 tys. zł (962 tys. SEK). 2. Spółka w 2010 roku osiągnęła zysk netto w wysokości 28 tys. zł (65 tys. SEK). W 2009 roku zysk netto Spółki wynosił 63 tys. zł (155 tys. SEK). 3. Przedmiotem działalności Spółki jest pozyskiwanie środków finansowych dla PKO Banku Polskiego SA z emisji euroobligacji. W październiku 2010 roku Spółka wyemitowała 5-letnie euroobligacje o wartości 800 mln EUR, a pozyskane środki przekazała do PKO Banku Polskiego SA w ramach umowy pożyczki. <i>Wartość kapitałów własnych Spółki została przeliczona wg kursu 0,4415 PLN/SEK będącego średnim kursem NBP z 31.12.2010 roku.</i> <i>Do przeliczenia wyniku finansowego Spółki za 2010 rok przyjęto kurs 0,4222 PLN/SEK, a za 2009 rok kurs 0,4095 PLN/SEK, stanowiące średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego roku.</i>
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	1. Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec 2010 roku wyniosła 210 299 tys. zł. 2. W 2010 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 11 920 tys. zł (w 2009 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 12 491 tys. zł). 3. Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka wynajmowała 100% powierzchni biurowych i handlowych w zarządzanym przez siebie budynku Centrum Finansowe Puławska, w tym 90,8% powierzchni podmiotom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA. 4. W 2010 roku Spółka wypłaciła PKO Bankowi Polskiemu SA dywidendę za 2009 rok w wysokości 12 491 tys. zł brutto.

5.5 Działania podejmowane przez PKO Bank Polski SA wobec KREDOBANK SA

Zarząd PKO Banku Polskiego SA podejmował w 2010 roku szereg działań mających bezpośredni wpływ na zapewnienie bezpieczeństwa działalności KREDOBANK SA oraz wzmocnienie nadzoru właścicielskiego nad swoją inwestycją na Ukrainie.

Wzmocnienie bezpieczeństwa funkcjonowania KREDOBANK SA

Podwyższenie kapitału zakładowego KREDOBANK SA

W dniu 22 lipca 2010 roku została zarejestrowana XX emisja akcji KREDOBANK SA. PKO Bank Polski SA wziął udział w podwyższeniu kapitału zakładowego KREDOBANK SA w ramach XX emisji akcji obejmując akcje o łącznej wartości nominalnej 367 497 387,35 UAH stanowiące 99,83% nowej emisji. Po zarejestrowaniu ww. emisji, udział PKO Banku Polskiego SA w kapitale zakładowym KREDOBANK SA oraz udział w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki zwiększył się z 99,4948% do 99,5655%.

Pożyczka podporządkowana

W dniu 5 lutego 2010 roku PKO Bank Polski SA udzielił KREDOBANK SA drugiej pożyczki podporządkowanej w wysokości 15 mln USD. W dniu 25 lutego 2010 roku pożyczka ta została zarejestrowana przez Narodowy Bank Ukrainy i zwiększyła kapitał regulacyjny KREDOBANK SA.

Gwarancja

W dniu 30 czerwca 2010 roku PKO Bank Polski SA udzielił gwarancji spłaty zadłużenia kredytobiorców KREDOBANK SA z tytułu wybranych umów kredytowych. Nominalna wartość gwarancji wynosi 37 677 280,46 USD, a gwarancja wygasa z dniem 10 stycznia 2012 roku.

PKO Bank Polski SA ustanowił limit gwarancyjny na udzielanie KREDOBANK SA gwarancji spłaty należności z tytułu wybranych umów kredytowych w wysokości równowartości w USD kwoty 500 mln UAH. Do limitu nie wlicza się kwoty gwarancji udzielonej KREDOBANK SA w dniu 30 czerwca 2010 roku. Stosowna decyzja Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego SA w tej sprawie podjęta została w dniu 6 października 2010 roku.

W dniu 15 listopada 2010 roku PKO Bank Polski SA udzielił, w ramach przyznanego limitu, drugiej gwarancji spłaty zadłużenia kredytobiorców KREDOBANK SA z tytułu wybranych umów kredytowych. Nominalna wartość gwarancji wynosi 37 148 235,51 USD, a gwarancja wygasa z dniem 17 stycznia 2012 roku.

Depozyty

W dniu 30 grudnia 2010 roku PKO Bank Polski SA ulokował na rachunku KREDOBANK SA prowadzonym w *Bank of New York Mellon* depozyty w łącznej wysokości 4,8 mln USD, na których ustanowiony został zastaw na rzecz KREDOBANK SA jako zabezpieczenia wskazanych wierzytelności kredytowych.



Polityka inwestycyjna wobec KREDOBANK SA

W celu zminimalizowania negatywnych skutków kryzysu gospodarczego przyjęta przez PKO Bank Polski SA w 2009 roku polityka inwestycyjna wobec KREDOBANK SA zakłada w okresie 2010-2011 roku restrukturyzację jego działalności.

W 2010 roku działalność koncentrowała się na:

- 1) działaniach windykacyjnych i restrukturyzacyjnych wobec portfela kredytowego KREDOBANK SA – w tym obszarze podjęto następujące działania:
 - w celu umożliwienia KREDOBANK SA prowadzenia efektywnej windykacji wobec wierzytelności zagrożonych PKO Bank Polski SA udzielił KREDOBANK SA dwóch gwarancji spłaty zadłużenia kredytobiorców KREDOBANK SA z tytułu wybranych umów kredytowych oraz ulokował w KREDOBANK SA depozyty,
 - nastąpiła zmiana sposobu zarządzania wierzytelnościami objętymi gwarancjami i zabezpieczonymi depozytami – pomiędzy PKO Bankiem Polskim SA a KREDOBANK SA w dniu 11 sierpnia 2010 roku podpisana została Umowa o współpracę w zakresie dochodzenia wierzytelności objętych gwarancją bankową umożliwiającą wypracowanie optymalnej strategii postępowania wobec ww. wierzytelności i jej skutecznej realizacji,
 - w PKO Banku Polskim SA powołany został zespół zadaniowy do współpracy w zakresie dochodzenia wierzytelności objętych ww. gwarancją i zabezpieczonych depozytami,
 - w strukturach KREDOBANK SA powołany został Komitet Restrukturyzacyjny KREDOBANK SA, w skład którego weszło trzech polskich przedstawicieli Zarządu KREDOBANK SA,
 - KREDOBANK SA zintensyfikował działania windykacyjne i restrukturyzacyjne,
- 2) kontroli kosztów, racjonalizacji zakupów i inwestycji rzeczowych KREDOBANK SA – w tym obszarze prowadzona jest:
 - restrukturyzacja kosztowa w zakresie kosztów osobowych i kosztów wynajmu powierzchni operacyjnych,
 - centralizacja systemu księgowego – udoskonalenie systemu zarządzania bankiem i jego wydatkami, zmniejszenie kosztów osobowych *back-office* i IT,
- 3) optymalizacji sieci placówek KREDOBANK SA, polegającej na zamykaniu placówek nierentownych – w 2010 roku zakończył się proces konsolidowania, w ramach jednego Centralnego oddziału, 19 oddziałów KREDOBANK SA,
- 4) zmianie zasad polityki kredytowej KREDOBANK SA:
 - zatwierdzona została nowa polityka kredytowa KREDOBANK SA wprowadzająca konserwatywne wymagania co do oceny ryzyka potencjalnych kredytobiorców,
 - wznowiona została akcja kredytowa,
- 5) dalszym wzmocnieniu nadzoru nad KREDOBANK SA:
 - powołanie odrębnej komórki organizacyjnej Centrali PKO Banku Polskiego SA umiejscowionej w Obszarze Ryzyka i Windykacji PKO Banku Polskiego SA. Komórka ta podlega bezpośredniemu nadzorowi Wiceprezesa Zarządu Banku, będącego jednocześnie Przewodniczącym Rady Nadzorczej KREDOBANK SA,
 - poszerzenie składu Rady Nadzorczej KREDOBANK SA,
 - wprowadzenie do zarządu KREDOBANK SA 3 polskich przedstawicieli nadzorujących obszar: biznesu, restrukturyzacji i windykacji oraz kontrolingu finansowego,
 - PKO Bank Polski SA w ramach nadzoru nad inwestycją:
 - monitorował szczegółowo sytuację ekonomiczno-finansową KREDOBANK SA,
 - kontynuował współpracę w zakresie wprowadzenia w KREDOBANK SA analogicznych procedur do obowiązujących w PKO Banku Polskim SA, w tym opracowania nowelizacji procedur już obowiązujących,
 - organizował, w ramach przekazywania doświadczeń, wyjazdy pracowników do KREDOBANK SA oraz praktyki pracowników KREDOBANK SA w PKO Banku Polskim SA.

Prowadzenie ww. działań ma na celu zapewnienie trwałych podstaw do odbudowy wartości zaangażowania PKO Banku Polskiego SA w KREDOBANK SA.



Działalność wspierająca inwestycję PKO Banku Polskiego SA na Ukrainie

W celu szybkiego i bezpośredniego pozyskiwania informacji o zmianach w polityce władz Ukrainy, w tym w szczególności dotyczących zamierzonych zmian w regulacjach kształtujących działalność instytucji finansowych oraz zapewniając możliwość instytucjonalnego oraz zorganizowanego reagowania na zjawiska gospodarcze utrudniające rozwój inwestycji zagranicznych, PKO Bank Polski SA w listopadzie 2010 roku:

- podpisał umowę o współpracy z Polsko-Ukraińską Izbą Gospodarczą,
- nawiązał współpracę z Fundacją *Amicus Europae*.

Istotne wydarzenia związane z KREDOBANK SA po dacie bilansowej

W dniu 5 stycznia 2011 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KREDOBANK SA dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej KREDOBANK SA.

5.6 Inne jednostki podporządkowane⁷

PODMIOT	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	DZIAŁALNOŚĆ INNYCH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH
CENTRUM HAFNERA Sp. z o.o.	CENTRUM HAFNERA Sp. z o.o. wspólnie ze swoimi spółkami zależnymi realizuje projekt inwestycyjny polegający na uporządkowaniu i rewitalizacji zabudowy ścisłego centrum turystycznego Sopotu.	1. Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Centrum Haffnera Sp. z o.o. (CENTRUM HAFNERA Sp. z o.o. i jej spółki zależne) na koniec 2010 roku w wysokości 63 429 tys. zł. 2. Grupa Kapitałowa Centrum Haffnera Sp. z o.o. rok 2010 zamknęła stratą netto w wysokości 15 575 tys. zł.
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o. nadzoruje zarządzanie hotelem Sheraton w Poznaniu.	1. Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec 2010 roku wyniosła 24 230 tys. zł. 2. Spółka 2010 rok zamknęła stratą netto w wysokości 875 tys. zł.
Bank Pocztowy SA	Bank Pocztowy SA prowadzi działalność bankową.	1. Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec 2010 roku wyniosła 306 929 tys. zł. 2. Spółka w 2010 roku wypracowała zysk netto w kwocie 14 706 tys. zł.
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	Przedmiotem działalności Spółki jest udzielanie poręczeń i gwarancji zabezpieczających zwrot kredytów i pożyczek udzielanych małym i średnim przedsiębiorstwom przez instytucje finansowe.	1. Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec 2010 roku wyniosła 14 954 tys. zł. 2. Spółka w 2010 roku wypracowała zysk netto w wysokości 82 tys. zł.
Agencja Inwestycyjna CORP SA	Spółka zarządza nieruchomościami w Warszawie.	1. Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec 2010 roku wyniosła 1 310 tys. zł. 2. Spółka w 2010 roku wypracowała zysk netto w wysokości 503 tys. zł.
Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	Spółka została powołana głównie w celu budowy i eksploatacji kolei gondolowej z Krynicy na Jaworzynę Krynicką oraz przewozu osób wycieczkami narciarskimi.	1. Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec 2010 roku wyniosła 41 184 tys. zł. 2. Spółka w 2010 roku wypracowała zysk netto w wysokości 2 657 tys. zł.

5.7 Współpraca międzynarodowa

PKO Bank Polski SA, w ramach udziału w *The 2020 European Fund for Energy, Climate Change and Infrastructure* (dalej „Fundusz Marguerite”), zwiększył swoje zaangażowanie kapitałowe w ww. funduszu z 500 tys. EUR na koniec 2009 roku do 1 200 tys. EUR na koniec 2010 roku. PKO Bank Polski SA bierze udział w ww. przedsięwzięciu jako jedyny bank działający w państwie będącym członkiem Unii Europejskiej, który otrzymał status instytucji powołującej fundusz („Core sponsor”). Fundusz *Marguerite* został powołany w 2009 roku na 20 lat i obecnie jest na etapie budowania portfela inwestycyjnego.

KREDOBANK SA współpracuje w systemie międzynarodowych rozliczeń z instytucjami finansowymi w 16 krajach świata. Posiada 40 rachunków nostro oraz 48 rachunków loro.

5.8 Emisja euroobligacji

1. W dniu 21 września 2010 roku Zarząd Banku podjął uchwałę określającą warunki emisji pierwszej transzy w ramach programu emisji euroobligacji (program EMTN) przez spółkę zależną PKO Finance AB („Emitent”) z siedzibą w Szwecji, której Bank jest jedynym akcjonariuszem. Emisja w ramach Programu EMTN ma zostać przeprowadzona na następujących warunkach:
 - kwota emisji: do 800 000 000 EUR,
 - waluta emisji: EUR,
 - zapadalność: 5 lat,
 - środki pozyskane w drodze emisji będą przeznaczone na ogólne cele finansowania Banku, w tym w celu zapewnienia płynności Banku,

⁷ Wyniki finansowe jednostek podporządkowanych są prezentowane według Polskich Standardów Rachunkowości.



- oprocentowanie: obligacje emitowane w ramach programu będą oprocentowane według stopy stałej,
 - okresy odsetkowe: 1 rok,
 - nominal jednej obligacji: 50 000 EUR,
 - rodzaj emisji: senior,
 - miejsce rejestracji emisji: Giełda w Luksemburgu,
 - sposób rozliczenia środków między Emitentem a Bankiem będzie następujący: Emitent udzieli Bankowi pożyczki w wysokości pozyskanych z emisji środków i na warunkach oprocentowania, na jakich te środki uzyskał w drodze emisji. Rozliczenia między Emitentem a Bankiem będą dokonywane przez agenta rozliczeniowego, za pośrednictwem dedykowanych rachunków służących wyłącznie dla celów rozliczeniowych emisji i za zgodą Banku,
 - z tytułu administrowania programem emisji euroobligacji Emitent otrzyma stosowne wynagrodzenie wynikające z umowy.
2. W dniu 12 października 2010 roku PKO Bank Polski SA (poprzez spółkę zależną PKO Finance AB) wyemitował 5-letnie euroobligacje o wartości 800 mln euro. Jest to pierwsza taka emisja w historii Banku, której sukces dowodzi, że Bank jest zdolny do efektywnego korzystania z rynków kapitałowych, także w segmencie finansowania długiem, co pozwala na dywersyfikację źródeł finansowania Banku. Popyt na pierwszą transzę euroobligacji PKO Banku Polskiego SA, emitowanych w ramach programu EMTN, był duży i znacznie przekroczył 1 miliard euro. Inwestorzy, którymi oprócz krajowych, były głównie instytucje z Niemiec, Austrii, Belgii, Holandii i Luksemburga, złożyli ponad 100 zapisów. Ostateczna wycena wyniosła 185 punktów bazowych ponad stopę *midswap*. Oprocentowanie wyniosło 3,733%. Jest to najkorzystniej uplasowana emisja przez polskiego emitenta, poza emisjami obligacji Skarbu Państwa. Rynki oferują porównywalny koszt finansowania takim bankom jak *Santander*, *BBVA*, *Banco Popolare*, a także niektórym niemieckim instytucjom. Aranżerami emisji byli *HSBC* i *Société Générale*, natomiast *dealerami HSBC*, *Société Générale* oraz PKO Bank Polski SA.
3. W dniu 19 października 2010 roku PKO Bank Polski SA zawarł ze spółką zależną PKO Finance AB z siedzibą w Szwecji („Emitent”) umowę pożyczki, na mocy której Bank pożyczył od Emitenta środki pozyskane w drodze emisji euroobligacji przez Emitenta („Umowa Pożyczki”). Bank jest jedynym akcjonariuszem Emitenta. Emitent jest podmiotem powiązany Banku w rozumieniu ustawy o rachunkowości. Przedmiotem Umowy Pożyczki jest udzielenie przez Emitenta Bankowi pożyczki w wysokości 800 000 000 EUR, tj. 3 145 360 000 zł przeznaczonej na ogólne cele finansowania Banku. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi 3,733%. Odsetki są płacone w stosunku rocznym. Umowa Pożyczki została zawarta na okres 5 lat. Pożyczka nie jest zabezpieczona. Umowa Pożyczki nie przewiduje kar umownych. Bank nie zawierał uprzednio z Emitentem żadnych umów spełniających kryteria umowy znaczącej. Zawarcie Umowy Pożyczki powoduje spełnienie przesłanek zobowiązujących do powiadomienia o zawarciu przez Bank umowy znaczącej, gdyż wartość pożyczki spełnia kryteria, o których mowa w § 2 ust. 1 pkt. 44 rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

5.9 Działalność promocyjna i budowa wizerunku Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

Działalność sponsorska PKO Banku Polskiego SA

Realizowane działania sponsorskie miały na celu kreowanie wizerunku PKO Banku Polskiego SA jako godnej zaufania instytucji finansowej, otwartej na potrzeby i oczekiwania klientów, zaangażowanej w rozwój kraju i społeczności lokalnych.

Tabela 23. Struktura procentowa podstawowych obszarów sponsorskich

Obszar	Liczba projektów	Udział w %	Kwota wydatkowana (w zł)
sponsoring wizerunkowy	291	82%	7 769 340
sponsoring branżowy	136	18%	1 704 990
Suma:	427	100%	9 474 330



Tabela 24. Podział kwotowy działalności sponsorskiej (w zł)

Sponsoring	Ilość przedsięwzięć
przedział kwotowy	
0 – 100 000	411
100 000 – 500 000	12
Powyżej 500 000	4

Na działania sponsorskie kreujące pożądany wizerunek marki PKO Banku Polskiego SA zostało przeznaczone 82% wydatkowanego budżetu. Wspierane inicjatywy miały na celu prezentowanie Banku jako lidera rynku finansowego, organizację dynamiczną, unowocześniającą się, a jednocześnie przyjazną i otwartą na potrzeby lokalnych społeczności. Dominowały przedsięwzięcia z zakresu kultury i ochrony dziedzictwa narodowego, sportu, edukacji oraz tzw. sponsoringu społecznego.

Najważniejszymi wydarzeniami z zakresu kultury i dziedzictwa narodowego było sponsorowanie przez Bank: obchodów 70 rocznicy Zbrodni Katyńskiej, odrestaurowanie obrazu Jana Matejki „Bitwa pod Grunwaldem”, rekonstrukcji wydarzeń związanych z 40 rocznicą Wydarzeń Grudnia'70 w Gdyni, obchodów 66 rocznicy wybuchu Powstania Warszawskiego. Ponadto Bank wspierał działalność teatrów, filharmonii, współfinansował organizację wielu ważnych wydarzeń artystycznych, festiwali, wystaw.

W grupie przedsięwzięć z zakresu edukacji najistotniejszy jest projekt sponsorowania Planetarium w Centrum Nauki Kopernik w Warszawie oraz projekty związane ze wsparciem inicjatyw kreowanych przez uczelnie wyższe w całym kraju.

Największym przedsięwzięciem z zakresu sponsoringu sportowego było sponsorowanie dwóch imprez biegowych z cyklu „Zabiegaj o pamięć”: XX Biegu Powstania Warszawskiego oraz XXII Biegu Niepodległości.

PKO Bank Polski SA prowadzi bieżący monitoring realizacji poszczególnych projektów sponsorskich oraz zamawia badania dotyczące sponsoringu oraz postrzegania wizerunku marki (jakościowe i ilościowe).

Działalność charytatywna PKO Banku Polskiego SA

Działalność charytatywna ma ważne znaczenie dla kształtowania wizerunku PKO Banku Polskiego SA jako instytucji dostrzegającej znaczenie społecznej odpowiedzialności biznesu. Obok aspektów wizerunkowych, udział w projektach charytatywnych stwarza możliwość kontaktu ze środowiskami opiniotwórczymi oraz władzami lokalnymi.

Tabela 25. Główne obszary działalności charytatywnej

Obszar	Ilość darowizn	Udział w %	Kwota wydatkowana (w zł)
Pomoc społeczna	188	39,6%	1 653 501
Ratowanie życia i zdrowia	122	14,6%	608 644
Sport i rekreacja	87	19,1%	799 136
Edukacja i przedsiębiorczość	62	7,6%	315 900
Kultura i tradycja	20	3,5%	146 900
Pomoc ofiarom klęsk żywiołowych i katastrof	20	13,2%	551 249
Inne	18	2,5%	104 900
Suma:	517	100%	4 180 230

Tabela 26. Podział kwotowy działalności charytatywnej (w zł)

Działalność charytatywna	Ilość darowizn
przedział kwotowy	
0 – 5 000	415
5 001 – 20 000	98
20 001 – 100 000	1
Powyżej 100 000	3

W obszarze pomocy społecznej kontynuowana była, podpisana pod koniec 2007 roku, umowa z Fundacją Polsko-Niemieckie Pojednanie. PKO Bank Polski SA dofinansowuje program pomocy humanitarno-socjalnej dla byłych żołnierzy Armii Krajowej. Jest to inicjatywa, nad którą patronat objął Prezydent RP.

Dużym przedsięwzięciem w ramach krzewienia kultury fizycznej i sportu było wsparcie przez Bank V Europejskich Letnich Igrzysk Olimpiad Specjalnych 2010 zorganizowanych we wrześniu w Warszawie.

PKO Bank Polski SA włączył się w działania na rzecz poszkodowanych w wyniku powodzi, przekazując środki m.in. na remonty szkół i przedszkoli. Dodatkowo dzięki wsparciu PKO Banku Polskiego SA



możliwy był zakup różnego rodzaju sprzętu i aparatury medycznej dla szpitali i fundacji działających w obszarze ratowania życia.

Działalność promocyjna pozostałych spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

Działania promocyjne pozostałych spółek Grupy Kapitałowej w 2010 roku:

- KREDOBANK SA uczestniczył w 5-ej akcji pomocy noworodkom, organizowanej przez fundację „Serce do serca”. Akcja polegała na zebraniu środków na zakup urządzeń dla diagnostyki i uprzedzenia wad u nowonarodzonych dzieci (zebrano ponad 3 mln UAH),
- KREDOBANK SA był jednym ze sponsorów wieczoru „Polish night – 2010”, zorganizowanego w październiku 2010 roku przez Polską Ambasadę na Ukrainie oraz Europejską asocjacje biznesu „EBA” w Kijowie,
- PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA budowało swoją pozycję na rynku funduszy inwestycyjnych głównie poprzez: przygotowanie i dystrybucję broszur edukacyjnych, publikacje oraz audycje dotyczące bezpiecznego inwestowania w fundusze inwestycyjne (w tym w ramach cyklu dodatków edukacyjnych Rzeczypospolitej, Pulsu Biznesu, Gazety Wyborczej, Gazety Polskiej i Gazety Finansowej oraz na antenie Polskiego Radia),
- PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. i jej spółki zależne prowadziły działalność marketingową wspierającą sprzedaż mieszkań z budowanych osiedli „Neptun Park” w Gdańsku Jelitkowie oraz „Nowy Wilanów” w Warszawie, m.in. poprzez sponsorowanie Festiwalu Polskich Filmów Fabularnych w Gdańsku, Turnieju hokejowego na Torwarze w Warszawie, Festiwalu Gwiazd w Międzyzdrojach oraz Gali „Anna dla Anny” w Warszawie,
- Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA prowadziło akcje promocyjne dotyczące kart bezstykowych, organizowało konkursy promujące sprzedaż doładowań *prepaid* oraz sponsorowało I-ligową Drużynę Brydżową eService,
- PKO BP BANKOWY Powszechnie Towarzystwo Emerytalne SA prowadziło działania o charakterze wizerunkowym w ramach kampanii „Jutro to dziś tyle, że jutro” prowadzonej przy wykorzystaniu prasy, reklamy i Internetu oraz współorganizowało Forum Zarządzania Aktywami,
- Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o. zorganizowało konferencję dotyczącą rynku nieruchomości.

Dodatkowo, prowadzone były działania polegające na informacji, promocji i wsparciu sprzedaży produktów oferowanych przez Inteligo Financial Services SA oraz przez spółki z Grupy Bankowego Funduszu Leasingowego SA.

Działalność Fundacji PKO Banku Polskiego SA

PKO Bank Polski SA w dniu 22 lipca 2010 roku ustanowił Fundację PKO Banku Polskiego. Celem Fundacji jest działanie na rzecz dobra publicznego w zakresie: oświaty, wychowania, pomocy społecznej, ochrony i promocji zdrowia, kultury i sztuki, ochrony środowiska, działalności wspomagającej rozwój wspólnot i społeczności lokalnych oraz promowanie celów społecznych w środowisku bankowym i organizacji wolontariatu.

Do głównych sukcesów Fundacji w 2010 roku zaliczyć należy m. in.:

- akcję „Koleżeński Komitet Pomocy Powodzianom” – przeprowadzoną na podstawie dwóch zezwoleń Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji, w efekcie której zebrano 1,2 mln zł, które zostały przeznaczone na rzecz pracowników i emerytowanych pracowników PKO Banku Polskiego SA poszkodowanych podczas powodzi nawiedzających Polskę od maja 2010 roku oraz
- „Integracyjne Spotkanie Mikołajkowe” – zabawę zorganizowaną dla dzieci z placówek opiekuńczo-wychowawczych, będących pod opieką oddziałów regionalnych Banku oraz dzieci pracowników PKO Banku Polskiego SA. W przeprowadzonych 26 imprezach w 24 miastach w Polsce wzięło udział około 7 tys. dzieci.

Nagrody i wyróżnienia przyznane spółkom Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

W 2010 roku PKO Bankowi Polskiemu SA oraz pozostałym spółkom Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA przyznano liczne nagrody i wyróżnienia, z których najważniejsze to:

1. Produkt Roku 2009 – PKO Bank Polski SA został laureatem w czterech kategoriach: konto bankowe, kredyt hipoteczny, kredyt gotówkowy, lokata.
2. Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców – za wdrażanie nowych standardów jakości obsługi klientów instytucjonalnych, elastyczne reagowanie na potrzeby klienta biznesowego, usprawnianie i wzbogacenie oferty produktowej oraz sposób jej sprzedaży z wykorzystaniem solidnych wzorców współpracy z małymi i średnimi przedsiębiorstwami – PKO Bank Polski SA otrzymał złotą Statuetkę i tytuł Laureata Konkursu.



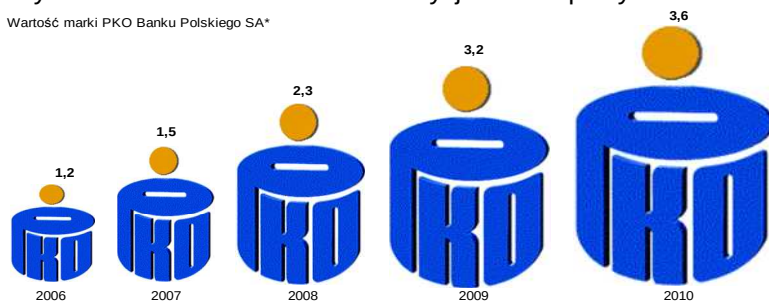
3. Złoty Bankier – PKO Bank Polski SA otrzymał nagrodę za najlepszy na rynku kredyt hipoteczny, Inteligo otrzymało Złotego Bankiera w kategorii „Innowacja Finansowa – najbardziej nowatorski produkt roku” – debet w telefonie komórkowym.
4. Nagrody Giełdy Papierów Wartościowych – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego SA za osiągnięcia w 2009 roku otrzymał trzy nagrody od Giełdy Papierów Wartościowych za: największą wartość nowych emisji spółek notowanych w 2009 roku, pomoc w uruchomieniu i aktywność na rynku *Catalyst* po stronie działań akwizycyjnych, największy udział w obrocie animatora na rynku *NewConnect* w 2009 roku.
5. Lampart 2009 – ideą Lampartów jest wyróżnienie tych banków, które włożyły największy wysiłek w kreowanie swojej marki w minionym roku i odniosły sukces. PKO Bank Polski SA zajął II miejsce w kategoriach: bankowość detaliczna i bankowość dla mikroprzedsiębiorstw.
6. „Złote Godło Zaufania” – marka PKO Bank Polski SA wskazana została przez czytelników miesięcznika *Reader's Digest* jako darzona największym zaufaniem: PKO Bank Polski SA otrzymał Złote Godło *European Trusted Brand* oraz tytuł Marki Najbardziej Przyjaznej Środowisku.
7. Ranking banków kredytujących deweloperskie przedsięwzięcia mieszkaniowe – w VI edycji rankingu PKO Bank Polski SA zajął pierwsze miejsce w klasyfikacji generalnej (uzyskał aż 91 punktów na 100).
8. 100 najcenniejszych firm w Polsce w 2009 roku *Newsweeka* – PKO Bank Polski SA w rankingu 100 najcenniejszych firm w Polsce w 2009 roku został wyceniony na 35,8 mld zł i zajął III miejsce w rankingu. Wyceny dokonała firma konsultingowa A.T. KEARNEY. W badaniu analizowano spółki wyróżniające się wielkością przychodów, zyskownością i takie, które są uznawane przez Polaków za cenione marki.
9. *PremiumBrand* 2009 – w 5 edycji rankingu *PremiumBrand MMT Management*, oceniającego reputację marki wśród konsumentów i biznesu najlepszy wynik w kategorii banki uzyskał PKO Bank Polski SA i w kategorii banki nagrodzony został tytułem Marka Wysokiej Reputacji.
10. Najlepsze Banki 2010 – w osiemnastej edycji Konkursu Najlepsze Banki „Gazety Bankowej” w kategorii „duże banki” zwyciężył PKO Bank Polski SA.
11. 50 największych banków w Polsce 2010 – w odzwierciedlającym pozycję rynkową instytucji finansowych rankingu organizowanym przez „Miesięcznik Finansowy BANK” wydawany przez Związek Banków Polskich PKO Bank Polski SA otrzymał: nagrodę główną, wyróżnienie specjalne dla Banku jako instytucji o najwyższej sile kapitałowej, nagrodę specjalną BIK SA dla Banku za udostępnienie raportów BIK.
12. Najlepsza instytucja finansowa „Rzeczpospolitej w 2009 roku” – w ósmym rankingu najlepszych instytucji finansowych organizowanym przez tygodnik „Rzeczpospolita” w kategorii Bank, PKO Bank Polski SA zajął III miejsce.
13. PKO Bank Polski SA – najbardziej uniwersalny – *Comperia.pl* przeprowadziła badania w poszukiwaniu najbardziej uniwersalnego banku w Polsce. Bankiem najbardziej przystosowanym do spełniania wysokich wymagań klientów został PKO Bank Polski SA, który zdobył aż 31,5 na 35 możliwych punktów, a jako jedyny przekroczył barierę 30 pkt. PKO Bank Polski SA zwyciężył w trzech rankingach cząstkowych – w kategorii kredytów hipotecznych, kart kredytowych i produktów inwestycyjnych.
14. Inteligo – internetowy bank numer 1 – w ósmej edycji rankingu „Przyjazny bank *Newsweeka*”, w kategorii „Bank internetowy” Inteligo zajęło pierwsze miejsce. Doceniono między innymi jakość obsługi klientów, łatwość nawigacji i bezawaryjność strony WWW, a także przyjazne procedury związane z dokonywanymi operacjami.
15. Bank przyjazny dla klientów – PKO Bank Polski SA został laureatem szóstej edycji ogólnopolskiego Programu Certyfikacyjnego „Firma Przyjazna Klientowi” prowadzonego przez Fundację Obserwatorium Zarządzania. W tegorocznej edycji certyfikat uzyskało 19 instytucji, wśród nich PKO Bank Polski SA jako jedyny przedstawiciel sektora bankowego. Jest to już drugie godło „Firma Przyjazna Klientowi” dla PKO Banku Polskiego SA.
16. II miejsce w konkursie na Najlepszy Raport Roczny za 2009 – PKO Bank Polski SA znalazł się w gronie zwycięzców konkursu na Najlepszy Raport Roczny za 2009 rok zorganizowanego przez Instytut Rachunkowości i Podatków pod patronatem honorowym m.in. Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. W tegorocznej edycji konkursu PKO Bank Polski SA zajął II miejsce w kategorii „Banki i instytucje finansowe”.
17. Perła Polskiej Gospodarki – PKO Bank Polski SA, w ósmym już rankingu polskich przedsiębiorstw organizowanym przez INE PAN oraz *Polish Market*, zdobył tytuł Perły Polskiej Gospodarki. Wysoka dynamika przychodów, bardzo dobra rentowność sprzedaży, zadłużenie, stopa zwrotu brutto na aktywach, stopa zwrotu netto na kapitale własnym i świetna wydajność pracy – to wskaźniki, które



zadecydowały o zdobyciu przez PKO Bank Polski SA tytułu „Perła Polskiej Gospodarki” w kategorii „Perły Wielkie”.

18. Najbardziej wartościowa marka w rodzimej branży finansowej – już od pięciu lat, czyli od pierwszej edycji rankingu Rzeczypospolitej, uwzględniającego firmy z branży finansowej, PKO Bank Polski SA utrzymuje się na pierwszym miejscu wśród firm finansowych, jeśli chodzi o moc marki. W rankingu „Marki Polskie 2010” przygotowywanym przez Rzeczypospolitą PKO Bank Polski SA okazał się najbardziej wartościową i najmocniejszą marką w rodzimej branży finansowej. Wartość marki rynkowego lidera w ciągu ostatniego roku wzrosła o ponad 15% i przez autorów rankingu oszacowana została na ponad 3,6 mld zł. Specjaliści z magazynu *The Banker* wycenili jej wartość na miliard dolarów. Ranking „Marki Polskie” Rzeczypospolitej jest przygotowywany według podobnej metodologii jak najbardziej prestiżowe zestawienia tego typu na świecie. Kluczową rolę grają tu wyniki finansowe i rola marki w decyzjach zakupowych konsumentów.

Wartość marki PKO Banku Polskiego SA*



* wg wyceny Rzeczypospolitej w ramach rankingu najcenniejszych polskich marek (w mld zł)

Dla potrzeb rankingu zaadaptowana została stosowana powszechnie na świecie metoda opłat licencyjnych (ang. *relief from royalty*). Jej istotą są hipotetyczne opłaty, jakie ponosiłby użytkownik marki, gdyby korzystał z marki na podstawie umowy licencyjnej. Opłaty takie ustalane są w relacji do przychodów ze sprzedaży netto.

19. Nagroda za masowe wprowadzenie kart zbliżeniowych – podczas Konferencji *Central European Electronic Card* w Warszawie przedstawione zostały wyniki konkursu premiującego produkty i wydarzenia na rynku kart płatniczych w Polsce. W kategorii „Wydarzenie Roku 2010” za masowe wprowadzenie kart zbliżeniowych zwyciężył PKO Bank Polski SA.
20. PKO Bank Polski SA i Inteligo najbliższe klientowi – według opublikowanego przez Dziennik Gazeta Prawna rankingu „Bank Najbliższy Klientowi”. W kategorii serwis transakcyjny wśród laureatów znalazło się Inteligo, wirtualne ramię PKO Banku Polskiego SA. Oprócz serwisu transakcyjnego w zestawieniu uwzględniano także dostępność oddziałów i bankomatów, infolinii oraz kompetencje konsultantów, zawartość informacyjną strony internetowej oraz nowoczesność i atrakcyjność oferty.
21. TOP 20 rankingu bezpiecznych lokat depozytowych – KREDO BANK SA wszedł do rankingu ogłoszonego przez ukraińską agencję internetową „Prawda ekonomiczna” z oceną stabilny.
22. „Najlepszy bank-partner dla firm ubezpieczeniowych” – nominacja dla KREDO BANK SA w ramach konkursu „Bank roku 2010” według ukraińskiej wersji czasopisma „Bankier”.
23. Tytuł Lidera informatyki instytucji finansowych 2009 roku w kategorii systemy transakcyjne – nagrody przyznanej PKO Bankowi Polskiemu SA przez Gazetę Bankową za system ATFI opracowany i wdrożony przez PKO BP Finat Sp. z o.o. – spółkę zależną od Inteligo Financial Services SA.
24. I miejsce w programie Laur Konsumenta 2010 w kategorii fundusze inwestycyjne oraz nagroda specjalna konkursu – Grand Prix Lauru Konsumenta 2010 – dla PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA.
25. Medal Europejski – nagroda dla Inteligo Financial Services SA przyznana przez *Business Centre Club* za innowacyjność i jakość świadczonych przez Spółkę usług.
26. I miejsce w kategorii banki internetowe – nagroda przyznana Inteligo Financial Services SA w corocznym rankingu banków organizowanym przez tygodnik *Newsweek Polska*.
27. „Bank Najbliższy Klientowi” – Inteligo Financial Services SA został zaliczony do grona laureatów konkursu w rankingu organizowanym przez Dziennik Gazeta Prawna.
28. „Nagroda za Doskonałość” 2010 *Award for Excellence ENEA* – przyznana przez *Urban Land Institute* Miasteczku Wilanów, w ramach którego realizowany jest projekt Nowy Wilanów.
29. I miejsce w „Rankingu zadowolenia” – nagroda przyznana dla PKO BP BANKOWY PTE SA w rankingu opublikowanym przez *Business Magazine Manager*.
30. Wyróżnienie przez Biuro Informacji Kredytowej SA w kategorii „Innowacyjność” – dla Inteligo Financial Services SA za wdrożenie usługi możliwości zakupu raportów Biura Informacji Kredytowej dla klientów Inteligo i użytkowników bankowości elektronicznej iPKO w PKO Banku Polskim SA.
31. „Partner Roku 2009” – wyróżnienie przyznane Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA przez Związek Banków Polskich.



6. UWARUNKOWANIA WEWNĘTRZNE

6.1 Zasady zarządzania ryzykiem

Zarządzanie ryzykiem jest jednym z najważniejszych procesów wewnętrznych zarówno w PKO Banku Polskim SA, jak i w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, w szczególności w KREDO BANK SA oraz w Grupie Kapitałowej Bankowego Funduszu Leasingowego SA. Zarządzanie ryzykiem ma na celu zapewnienie odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa oraz rentowności działalności biznesowej w zmieniającym się otoczeniu prawnym i ekonomicznym, a poziom ryzyka stanowi ważny składnik procesu planistycznego.

W Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA zidentyfikowane zostały następujące rodzaje ryzyka bankowego, które podlegają zarządzaniu: ryzyko kredytowe, stopy procentowej, walutowe, płynności, cenowe kapitałowych papierów wartościowych, operacyjne, braku zgodności, biznesowe (w tym ryzyko strategiczne) i reputacji. Szczególnej kontroli podlega także ryzyko transakcji pochodnych, ze względu na specyfikę tych instrumentów. Celem zarządzania ryzykiem bankowym poprzez utrzymywanie poziomu ryzyka w ramach przyjętego poziomu tolerancji jest:

- ochrona wartości kapitału akcjonariuszy,
- ochrona depozytów klientów,
- wsparcie Banku w prowadzeniu efektywnej działalności.

Zarządzanie ryzykiem w Grupie Kapitałowej opiera się w szczególności na następujących zasadach:

- Grupa Kapitałowa zarządza wszystkimi zidentyfikowanymi rodzajami ryzyka bankowego,
- poziom ryzyka jest na bieżąco kontrolowany,
- proces zarządzania ryzykiem jest odpowiedni do skali działalności oraz do istotności, skali i złożoności danego ryzyka i na bieżąco dostosowywany do nowych czynników i źródeł ryzyka,
- metody zarządzania ryzykiem (w szczególności modele i ich założenia) oraz systemy pomiaru ryzyka są dostosowane do skali i złożoności ryzyka oraz okresowo weryfikowane i walidowane,
- proces zarządzania ryzykiem wspiera realizację strategii Banku przy zachowaniu zgodności ze strategią zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie poziomu tolerancji na ryzyko,
- zachowana jest niezależność organizacyjna obszaru ryzyka i windykacji od działalności biznesowej,
- zarządzanie ryzykiem jest zintegrowane z systemami planistycznymi i kontrolingowymi.

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

Zarząd Banku odpowiada za zarządzanie ryzykiem, w tym za nadzorowanie i monitorowanie działań podejmowanych przez Bank w zakresie zarządzania ryzykiem. Zarząd Banku podejmuje najważniejsze decyzje mające wpływ na poziom ryzyka Banku oraz uchwała przepisy wewnętrzne dotyczące zarządzania ryzykiem.

Proces zarządzania ryzykiem jest realizowany w trzech, wzajemnie niezależnych liniach obrony:

- 1) pierwsza linia obrony, którą stanowi kontrola wewnętrzna funkcjonalna zapewniająca stosowanie mechanizmów kontroli ryzyka i zgodność działania z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa,
- 2) druga linia obrony, którą stanowi system zarządzania ryzykiem, w tym metody, narzędzia, proces i organizacja zarządzania ryzykiem,
- 3) trzecia linia obrony, którą stanowi audyt wewnętrzny.

Niezależność linii obrony polega na zachowaniu organizacyjnej niezależności w następujących płaszczyznach:

- funkcja drugiej linii obrony w zakresie tworzenia rozwiązań systemowych jest niezależna od funkcji pierwszej linii obrony,
- funkcja trzeciej linii obrony jest niezależna od funkcji pierwszej i drugiej linii obrony,
- funkcja zarządzania ryzykiem braku zgodności podlega Prezesowi Zarządu Banku.

Bank sprawuje nadzór nad funkcjonowaniem poszczególnych spółek zależnych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA. W ramach tego nadzoru Bank określa i akceptuje strategię rozwoju spółek, również w zakresie poziomu ryzyka, nadzoruje systemy zarządzania ryzykiem w spółkach oraz wspiera ich rozwój, jak również uwzględnia poziom ryzyka działalności poszczególnych spółek w ramach systemu monitorowania i raportowania ryzyka na poziomie Grupy Kapitałowej.



Przepisy wewnętrzne dotyczące zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka w spółkach Grupy Kapitałowej Banku określają przepisy wewnętrzne, wprowadzane przez te spółki po zasięgnięciu opinii Banku i z uwzględnieniem rekomendacji formułowanych przez Bank. Przepisy wewnętrzne spółek dotyczące zarządzania ryzykiem uwzględniają zasadę spójności i porównywalności oceny ryzyka poszczególnych rodzajów ryzyka w Banku i spółkach Grupy Kapitałowej Banku oraz specyfikę działalności spółki oraz rynku, na którym ona prowadzi działalność.

Priorytetem Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA jest utrzymanie silnej pozycji kapitałowej oraz przyrost stabilnych źródeł finansowania, które warunkują wzrost portfela kredytowego.

6.1.1 Ryzyko kredytowe

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

Celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest ograniczenie strat na portfelu kredytowym oraz minimalizacja ryzyka wystąpienia ekspozycji kredytowych zagrożonych utratą wartości, przy zachowaniu oczekiwanego poziomu dochodowości i wartości portfela kredytowego.

Bank oraz podmioty zależne Grupy Kapitałowej kierują się przede wszystkim następującymi zasadami zarządzania ryzykiem kredytowym:

- transakcja kredytowa wymaga wszechstronnej oceny ryzyka kredytowego, której wyrazem jest *rating* wewnętrzny lub ocena *scoringowa*,
- pomiar ryzyka kredytowego transakcji kredytowych dokonywany jest na etapie rozpatrywania wniosku o udzielenie transakcji i cyklicznie w ramach monitorowania z uwzględnieniem zmieniających się warunków zewnętrznych oraz zmian sytuacji finansowej kredytobiorców,
- ocena ryzyka kredytowego ekspozycji istotnych ze względu na poziom ryzyka lub jej wartość jest poddawana dodatkowej weryfikacji przez służby oceny ryzyka kredytowego, niezależne od służb biznesowych,
- oferowane klientowi warunki transakcji kredytowej zależą od oceny poziomu ryzyka kredytowego generowanego przez tę transakcję,
- decyzje kredytowe mogą być podejmowane jedynie przez osoby do tego uprawnione,
- ryzyko kredytowe jest zdywersyfikowane w szczególności pod względem obszarów geograficznych, sektorów gospodarki, produktów oraz klientów,
- oczekiwany poziom ryzyka kredytowego jest zabezpieczany poprzez przyjmowane przez Bank zabezpieczenia, marże na ryzyko kredytowe pobierane od klientów oraz odpisy (rezerwy) z tytułu utraty wartości ekspozycji kredytowych.

Realizację wyżej wymienionych zasad zapewnia stosowanie przez Bank zaawansowanych metod zarządzania ryzykiem kredytowym, zarówno na poziomie pojedynczych ekspozycji kredytowych, jak i na poziomie całego portfela kredytowego Banku. Metody te są weryfikowane i rozwijane w kierunku zgodności z wymaganiami metod ratingów wewnętrznych (IRB), tzn. zaawansowanej metody pomiaru ryzyka kredytowego, która może być wykorzystywana do wyliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego po uzyskaniu przez Bank zgody Komisji Nadzoru Finansowego.

Bank ocenia ryzyko kredytowe klientów indywidualnych w dwóch wymiarach: zdolności kredytowej oraz wiarygodności kredytowej klienta. Ocena zdolności kredytowej polega na zbadaniu sytuacji finansowej klienta, zaś ocena wiarygodności kredytowej klienta obejmuje ocenę *scoringową* oraz ocenę informacji o historii kredytowej klienta pozyskanych z wewnętrznych kartotek Banku oraz zewnętrznych baz danych.

Ocena ryzyka kredytowego związanego z finansowaniem klientów instytucjonalnych dokonywana jest w dwóch wymiarach: klienta oraz transakcji. Miarami tej oceny są *ratingi*: klienta i transakcji. Syntetyczną miarą ryzyka kredytowego, odzwierciedlającą oba czynniki ryzyka, jest *rating* łączny. Od 1 września 2010 Bank wdrożył *scoringową* metodę oceny ryzyka kredytowego klientów z segmentu małych i średnich przedsiębiorstw wraz z dedykowaną aplikacją informatyczną. Dla klientów tych, obok metody *ratingowej*, funkcjonuje metoda *scoringowa*, w ramach której Bank ocenia ryzyko kredytowe w dwóch wymiarach: zdolności kredytowej oraz wiarygodności kredytowej klienta.

Wdrożenie metody *scoringowej* dla klientów MSP spowodowało skrócenie czasu oceny wniosków kredytowych oraz zwiększenie efektywności zarządzania ryzykiem kredytowym.

Informacja o ocenach ratingowych i scoringowych jest szeroko wykorzystywana w Banku w zarządzaniu ryzykiem kredytowym, w systemie kompetencji do podejmowania decyzji kredytowych, przy ustalaniu



kryteriów aktywacji służb oceny ryzyka kredytowego oraz w systemie pomiaru i raportowania ryzyka kredytowego.

W celu skrócenia czasu reakcji na zaobserwowane sygnały ostrzegawcze sygnalizujące wzrost poziomu ryzyka kredytowego, w sierpniu 2010 roku Bank wdrożył aplikację informatyczną System Wczesnego Ostrzegania. Aplikacja jest obecnie w trakcie dalszego rozwoju.

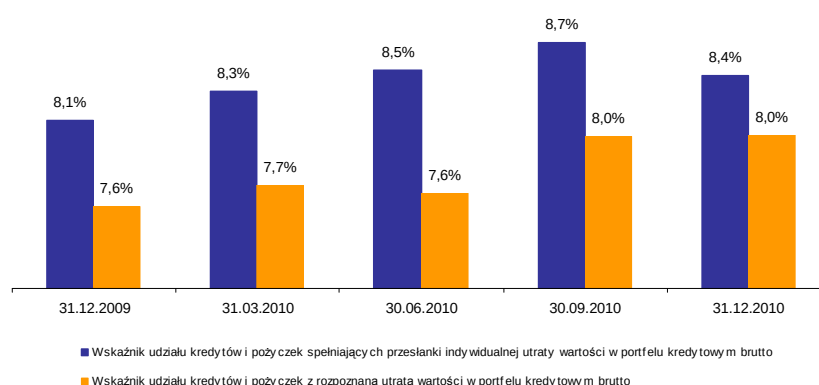
Spółki Grupy Kapitałowej, których działalność związana jest z zaistnieniem ryzyka kredytowego, przeprowadziły przegląd zasad i procedur ryzyka kredytowego.

Tabela 27. Struktura portfela kredytowego oraz utworzonych odpisów z tytułu utraty wartości ekspozycji kredytowych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (w mln zł)

	31.12.2010	31.12.2009	Zmiana 2010/2009
Kredyty i pożyczki udzielone klientom			
Wyceniane według metody zindywidualizowanej	6 562,4	6 254,3	4,9%
Ze stwierdzoną utratą wartości, w tym:	5 899,2	5 355,9	10,1%
Należności z tytułu leasingu finansowego	125,6	191,1	-34,3%
Bez stwierdzonej utraty wartości, w tym:	663,1	898,4	-26,2%
Należności z tytułu leasingu finansowego	155,4	30,3	5,1x
Wyceniane według metody portfelowej, w tym:	4 987,9	3 752,3	32,9%
Należności z tytułu leasingu finansowego	102,1	74,8	36,5%
Wyceniane według metody grupowej (IBNR), w tym:	123 974,5	110 503,1	12,2%
Należności z tytułu leasingu finansowego	2 177,6	2 062,5	5,6%
Kredyty i pożyczki udzielone - brutto	135 524,8	120 509,7	12,5%
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody zindywidualizowanej	(1 766,0)	(1 365,6)	29,3%
Ze stwierdzoną utratą wartości, w tym:	(1 766,0)	(1 365,6)	29,3%
Odpisy z tytułu utraty wartości na należności leasingowe	(29,5)	(24,2)	22,1%
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody portfelowej, w tym:	(2 593,1)	(1 989,9)	30,3%
Odpisy z tytułu utraty wartości na należności leasingowe	(48,0)	(38,0)	26,4%
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody grupowej (IBNR), w tym:	(497,6)	(581,7)	-14,5%
Odpisy z tytułu utraty wartości na należności leasingowe	(12,4)	(9,7)	27,9%
Odpisy - razem	(4 856,7)	(3 937,1)	23,4%
Kredyty i pożyczki udzielone - netto	130 668,1	116 572,6	12,1%

W 2010 roku wartość kredytów brutto udzielonych przez Grupę Kapitałową ocenianych metodą zindywidualizowaną wzrosła o 308 mln zł, zaś ocenianych metodą portfelową wzrosła o 1 236 mln zł.

Wykres 1. Udział kredytów i pożyczek spełniających przesłanki indywidualnej utraty wartości oraz kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA



Udział kredytów spełniających przesłanki indywidualnej utraty wartości w portfelu kredytowym brutto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniósł 8,4% w porównaniu do 8,1% na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Na wzrost udziału kredytów spełniających przesłanki indywidualnej utraty wartości o 0,3 p.p. na dzień 31.12.2010 roku w odniesieniu do 31.12.2009 roku głównie wpływ miała wyższa dynamika portfela spełniającego przesłanki indywidualnej utraty wartości (16,7%) niż dynamika wzrostu całego portfela brutto kredytów (12,5%).

Wskaźnik pokrycia kredytów⁸ spełniających przesłanki indywidualnej utraty wartości dla Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na dzień 31 grudnia 2010 roku ukształtował się na poziomie 42,4% w porównaniu z 40,2% na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości Grupy Kapitałowej Banku Polskiego SA w portfelu kredytowym brutto na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniósł 8,0% w porównaniu do 7,6% według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Wskaźnik pokrycia kredytów⁹ z rozpoznaną utratą wartości dla Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniósł 44,6% w porównaniu do 43,2% na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Spółki Grupy Kapitałowej, w których występuje istotny poziom ryzyka kredytowego (KREDO BANK SA, Grupa Kapitałowa BFL SA) zarządzają ryzykiem kredytowym indywidualnie, przy czym stosowane metody oceny i pomiaru ryzyka kredytowego dostosowane są do metod stosowanych w PKO Banku Polskim SA, przy uwzględnieniu specyfiki działalności.

Zmiana rozwiązań stosowanych przez spółki zależne Grupy Kapitałowej jest każdorazowo uzgadniana z jednostkami odpowiedzialnymi za zarządzanie ryzykiem w Banku.

Grupa Kapitałowa BFL SA oraz KREDO BANK SA cyklicznie dokonują pomiaru ryzyka kredytowego, a wyniki tego pomiaru przekazują do Banku.

Właściwe komórki organizacyjne Pionu Ryzyka Bankowego uczestniczą w zarządzaniu ryzykiem kredytowym w spółkach Grupy Kapitałowej przez opiniowanie projektów i okresowy przegląd przepisów wewnętrznych tych spółek odnoszących się do oceny ryzyka kredytowego oraz przygotowanie rekomendacji dotyczących zmian w projektach przepisów. Bank wspiera wdrożenie w spółkach Grupy Kapitałowej rekomendowanych zmian w zasadach oceny ryzyka kredytowego.

W 2010 roku KREDO BANK SA dokonał centralizacji oceny ryzyka kredytowego oraz wprowadził wersję pilotażową Systemu Wczesnego Ostrzegania (SWO) obejmującego kredyty dla osób prawnych. Wprowadził SMS-owe informowanie klientów: zapobiegawczy SMS – na trzy dni przed terminem spłaty oraz SMS – trzeciego dnia przeterminowania spłaty zadłużenia kredytowego. Przeprowadził działania mające na celu systematyzację monitoringu operacji kredytowych, w szczególności poprzez opracowanie bazy o aktualnych umowach ubezpieczenia kredytów. Powołał Komitet ds. restrukturyzacji w celu podwyższenia efektywności działań w trakcie podejmowania decyzji o restrukturyzacji kredytów.

Główne kierunki wyznaczonej w 2010 roku polityki zarządzania ryzykiem kredytowym Grupy Kapitałowej BFL SA obejmują zbudowanie bezpiecznego portfela leasingowego gwarantującego dodatnie skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej BFL, bezpieczeństwo kapitału oraz dążenie do ograniczenia udziału należności zagrożonych w portfelu. W polityce zostały określone między innymi kryteria uznawania branż, klientów oraz przedmiotów za niepożądane a także limity na zaangażowania w poszczególne branże oraz limity koncentracji dla klientów. Celem Grupy Kapitałowej BFL SA jest rozwijanie działalności leasingowej poprzez bankowy kanał dystrybucji.

6.1.2 Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest rozumiane jako ryzyko poniesienia straty na skutek niekorzystnych zmian parametrów rynkowych takich jak stopa procentowa i kurs walutowy oraz ryzyko utraty płynności. Ryzyko rynkowe obejmuje: ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko płynności.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko poniesienia straty na pozycjach bilansowych i pozabilansowych wrażliwych na zmiany stóp procentowych, w wyniku zmian stóp procentowych na rynku.

⁸ Obliczony poprzez podzielenie stanu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek przez wartość bilansową brutto kredytów i pożyczek spełniających przesłanki indywidualnej utraty wartości.

⁹ Obliczony poprzez podzielenie stanu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek przez wartość bilansową brutto kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości.



Celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest ograniczanie ewentualnych strat z tytułu zmian rynkowych stóp procentowych do akceptowalnego poziomu poprzez kształtowanie struktury pozycji bilansowych i pozabilansowych.

W procesie zarządzania ryzykiem stopy procentowej Grupa Kapitałowa w szczególności wykorzystuje miarę wartości zagrożonej (VaR), miarę wrażliwości dochodu odsetkowego, testy warunków skrajnych oraz luki przeszacowań.

Metody zarządzania ryzykiem stopy procentowej w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej określają przepisy wewnętrzne, wprowadzane przez spółki, dla których miary ryzyka stopy procentowej osiągają znaczącą wartość. Przepisy te opracowywane są po zasięgnięciu opinii Banku i z uwzględnieniem rekomendacji kierowanych do spółek przez Bank.

Ekspozycja Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na ryzyko stopy procentowej na 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku składała się głównie z ekspozycji Banku. Ryzyko stopy procentowej dla walut PLN, EUR oraz CHF, generowane przez spółki Grupy Kapitałowej nie wpływało w istotny sposób na ryzyko stopy procentowej całej Grupy Kapitałowej i tym samym nie zmieniało istotnie jej profilu ryzyka. Ryzyko stopy procentowej dla USD było w istotny sposób zmieniane przez ekspozycję spółek Grupy Kapitałowej, w której największą rolę odgrywała ekspozycja KREDO BANK SA.

Tabela 28. VaR PKO Banku Polskiego SA oraz analiza stress testowa narażenia Grupy Kapitałowej na ryzyko stopy % (w tys. zł)

Nazwa miary wrażliwości	31.12.2010	31.12.2009
VaR 10-dniowy*	39 004	17 086
Równoległe przesunięcie krzywych stóp procentowych o 200 p.b. (test warunków skrajnych)	522 641	233 304

* 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. Miarę VaR 10-dniowy dla stopy procentowej dla głównych walut stosuje KREDO BANK SA, której wartość na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 30 150 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2009 roku 40 048 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość zagrożona na stopie procentowej Banku w horyzoncie 10-dniowym (VaR 10-dniowy) wyniosła 39 004 tys. zł, co stanowiło ok. 0,24% funduszy własnych Banku. Na dzień 31 grudnia 2009 roku miara VaR dla Banku wyniosła 17 086 tys. zł, co stanowiło ok. 0,10% funduszy własnych Banku (wielkość funduszy wyliczana zgodnie z przepisami dotyczącymi wyliczania współczynnika wypłacalności).

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe to ryzyko poniesienia straty z tytułu zmian kursów walutowych, generowane przez utrzymywanie otwartych pozycji walutowych w poszczególnych walutach.

Celem zarządzania ryzykiem walutowym jest ograniczanie ewentualnych strat z tytułu zmian kursów walut do akceptowalnego poziomu poprzez kształtowanie struktury walutowej pozycji bilansowych oraz pozabilansowych.

Do pomiaru ryzyka walutowego stosowany jest w Banku model wartości zagrożonej (VaR) oraz testy warunków skrajnych.

Metody zarządzania ryzykiem walutowym w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej określają przepisy wewnętrzne, wprowadzane przez spółki. Przepisy te opracowywane są przez spółki, dla których miary ryzyka walutowego osiągają znaczącą wartość, po zasięgnięciu opinii Banku i z uwzględnieniem rekomendacji kierowanych do spółek przez Bank.

Tabela 29. VaR PKO Banku Polskiego SA oraz analiza stress testowa aktywów finansowych Grupy Kapitałowej narażonych na ryzyko walutowe, łącznie dla wszystkich walut (w tys. zł)

Nazwa miary wrażliwości	31.12.2010	31.12.2009
VaR 10-dniowy*	3 171	1 092
Zmiana kursów WAL/PLN o 15% (test warunków skrajnych)	6 081	697

* 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. Miarę VaR 10-dniowy stosuje KREDO BANK SA, której wartość na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła ok. 182 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2009 roku ok. 64 tys. zł.

Ryzyko walutowe zarówno na dzień 31 grudnia 2010 roku jak i na dzień 31 grudnia 2009 roku kształtowało się na niskim poziomie.



Tabela 30. Wielkość pozycji walutowych dla poszczególnych walut w Grupie Kapitałowej (w tys. zł)

Waluty	Pozycja walutowa na dzień 31.12.2010	Pozycja walutowa na dzień 31.12.2009
USD	(78 916)	(31 811)
GBP	48 073	1 501
CHF	(18 820)	(3 634)
EUR	(4 035)	26 489
Pozostałe (globalna netto)	11 257	12 101

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności to ryzyko braku możliwości terminowego wywiązania się z zobowiązań w wyniku braku płynnych środków; sytuacja braku płynności może wynikać z niewłaściwej struktury bilansu, niedopasowania przepływów pieniężnych, nieotrzymania płatności od kontrahentów, nagłego wycofania środków przez klientów lub innych wydarzeń na rynku.

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest zapewnienie niezbędnej wysokości środków finansowych koniecznych do wywiązywania się z bieżących i przyszłych (również potencjalnych) zobowiązań z uwzględnieniem charakteru prowadzonej działalności oraz potrzeb mogących się pojawić w wyniku zmian otoczenia rynkowego poprzez odpowiednie kształtowanie struktury bilansu oraz zobowiązań pozabilansowych.

Podstawą polityki Grupy Kapitałowej w zakresie płynności jest utrzymywanie portfela płynnych papierów wartościowych oraz wzrost stabilnych źródeł finansowania (w szczególności stabilnej bazy depozytowej). W ramach zarządzania ryzykiem płynności wykorzystuje się również instrumenty rynku pieniężnego, w tym operacje otwartego rynku NBP.

Metody zarządzania ryzykiem płynności w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej określają przepisy wewnętrzne, wprowadzane przez spółki, dla których miary ryzyka płynności osiągają znaczącą wartość. Przepisy te opracowywane są po zasięgnięciu opinii Banku i z uwzględnieniem rekomendacji kierowanych do spółek przez Bank.

Dla zapewnienia właściwego poziomu płynności w Banku oraz w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA przyjęte zostały limity i wartości progowe na ryzyko płynności krótko-, średnio- i długoterminowej.

Poniższa tabela przedstawia rezerwę płynności Banku na 31 grudnia 2010 roku oraz na 31 grudnia 2009 roku:

Tabela 31. Rezerwa płynności PKO Banku Polskiego SA (w mln zł)

	31.12.2010	31.12.2009
Rezerwa płynności do 1 miesiąca*	10 151	16 030

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku poziom osadu depozytów stanowił ok. 95,2% wszystkich depozytów zdeponowanych w Banku (z wyłączeniem rynku międzybankowego), co oznacza spadek o ok. 0,4 p.p. w porównaniu do końca 2009 roku.

6.1.3 Ryzyko cenowe kapitałowych papierów wartościowych

Ryzyko cenowe kapitałowych papierów wartościowych jest to ryzyko poniesienia straty z tytułu zmian cen kapitałowych papierów wartościowych na rynku publicznym lub indeksów giełdowych, generowane przez utrzymywanie otwartych pozycji w instrumentach wrażliwych na zmiany tych parametrów rynkowych.

Ryzyko cenowe kapitałowych papierów wartościowych powstaje w wyniku operacji przeprowadzanych w ramach działalności handlowej (DM PKO BP SA), działalności inwestycyjnej oraz w wyniku pozostałych operacji w ramach działalności bankowej generujących pozycję w kapitałowych papierach wartościowych.

Celem zarządzania ryzykiem kapitałowych papierów wartościowych jest ograniczenie ewentualnych strat z tytułu zmian cen kapitałowych papierów wartościowych na rynku publicznym lub indeksów giełdowych do poziomu akceptowalnego przez Bank, poprzez optymalizowanie zajmowanych pozycji w instrumentach wrażliwych na zmiany tych parametrów rynkowych.

Zarządzanie ryzykiem odbywa się poprzez nakładanie limitów na działalność Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego SA w podziale na portfel bankowy i handlowy oraz monitorowanie ich wykorzystania.

Wpływ ryzyka cenowego kapitałowych papierów wartościowych na sytuację finansową Banku został określony jako nieistotny zgodnie z przyjętym planem finansowym Banku. Pozycje zajęte w kapitałowych papierach wartościowych oraz instrumentach indeksowych są ograniczane i nie przewiduje się ich istotnego zwiększenia.

6.1.4 Ryzyko instrumentów pochodnych

Ryzyko instrumentów pochodnych jest to ryzyko wynikające z zajęcia przez Bank pozycji w instrumentach finansowych, które spełniają łącznie następujące warunki:

- wartość instrumentu zmienia się wraz ze zmianą instrumentu bazowego,
- instrument nie wymaga żadnej inwestycji początkowej netto lub wymaga tylko niewielkiej inwestycji początkowej netto w porównaniu z innymi rodzajami umów, które w podobny sposób reagują na zmiany warunków rynkowych,
- rozliczenie instrumentu ma nastąpić w przyszłości.

Proces zarządzania ryzykiem instrumentów pochodnych w Banku jest zintegrowany z zarządzaniem ryzykami: stopy procentowej, walutowym, płynności oraz kredytowym, przy czym, ze względu na specyfikę instrumentów pochodnych, jest on poddany szczególnej kontroli określonej w przepisach wewnętrznych Banku.

Do pomiaru ryzyka instrumentów pochodnych w Banku wykorzystywany jest m.in. model wartości zagrożonej (VaR), o którym mowa w rozdziale dotyczącym ryzyka stopy procentowej lub w rozdziale dotyczącym ryzyka walutowego w zależności od czynnika ryzyka, od którego zależy wartość instrumentu.

Zarządzanie ryzykiem odbywa się poprzez nakładanie limitów na instrumenty pochodne w podziale na portfel bankowy i handlowy, monitorowanie ich wykorzystania oraz raportowanie poziomu ryzyka.

Szczególne znaczenie dla ograniczenia ryzyka związanego z instrumentami pochodnymi mają umowy ramowe zawierane przez Bank z głównymi kontrahentami na bazie standardu opracowanego przez Związek Banków Polskich (banki krajowe) oraz ISDA (banki zagraniczne i instytucje kredytowe), które umożliwiają kompensację zarówno wymagalnych (redukcja ryzyka rozliczeniowego), jak i niewymagalnych zobowiązań stron (redukcja ryzyka przedrozliczeniowego). Dodatkowym zabezpieczeniem ekspozycji wynikającej z instrumentów pochodnych są depozyty zabezpieczające składane przez kontrahentów w ramach realizacji umów CSA (*Credit Support Annex*).

Metody zarządzania ryzykiem instrumentów pochodnych w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej określają przepisy wewnętrzne, wprowadzane przez spółki, które zajmują pozycje w instrumentach pochodnych lub przewidują zajmowanie pozycji w takich instrumentach. Przepisy te opracowywane są po zasięgnięciu opinii Banku i z uwzględnieniem rekomendacji kierowanych do spółek przez Bank.

6.1.5 Ryzyko operacyjne

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

Celem zarządzania ryzykiem operacyjnym jest optymalizacja efektywności operacyjnej poprzez obniżenie strat operacyjnych, racjonalizację kosztów, jak również zwiększenie szybkości oraz adekwatności reakcji Grupy Kapitałowej na zdarzenia od niej niezależne.

Zarządzanie ryzykiem operacyjnym odbywa się na płaszczyźnie rozwiązań systemowych, jak i bieżącego zarządzania tym ryzykiem. Systemowe zarządzanie ryzykiem operacyjnym prowadzone jest na poziomie Centrali PKO Banku Polskiego SA. Bieżące zarządzanie ryzykiem operacyjnym realizowane jest przez każdą jednostkę organizacyjną Banku.

Głównymi narzędziami zarządzania ryzykiem operacyjnym są:

- instrumenty kontrolne,
- instrumenty zarządzania zasobami ludzkimi (dobór kadr, podnoszenie kwalifikacji pracowników, systemy motywacyjne),
- wartości progowe i krytyczne kluczowych wskaźników ryzyka (KRI),
- tolerancja i limity na ryzyko operacyjne,
- plany awaryjne,
- ubezpieczenia,
- outsourcing,
- plan ciągłości działania.



W 2010 roku decydujący wpływ na profil ryzyka operacyjnego Grupy Kapitałowej miały 3 podmioty: PKO Bank Polski SA, Grupa Kapitałowa BFL SA oraz KREDOBANK SA. Spółki Grupy Kapitałowej ze względu na ich znacznie mniejszą skalę oraz rodzaj działalności, generują jedynie ograniczone ryzyko operacyjne.

Pozostałe spółki zależne Grupy Kapitałowej zarządzają ryzykiem operacyjnym zgodnie z zasadami zarządzania tym ryzykiem w PKO Banku Polskim SA z uwzględnieniem specyfiki i skali działalności poszczególnych spółek. W 2010 roku spółki Grupy Kapitałowej kontynuowały prace w zakresie rozwoju systemu kluczowych wskaźników ryzyka operacyjnego oraz prowadziły szkolenia w zakresie tego ryzyka.

6.1.6 Ryzyko braku zgodności

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

Celem zarządzania ryzykiem braku zgodności jest zapewnienie przestrzegania przez Grupę Kapitałową prawa, przyjętych standardów postępowania oraz funkcjonowania Banku jako instytucji godnej zaufania, uczciwej i rzetelnej, poprzez eliminowanie ryzyka braku zgodności, przeciwdziałanie możliwości wystąpienia utraty reputacji lub wiarygodności Grupy Kapitałowej oraz przeciwdziałanie ryzyku wystąpienia strat finansowych lub sankcji prawnych mogących być rezultatem naruszenia przepisów i norm postępowania.

Zarządzanie ryzykiem braku zgodności odnosi się w szczególności do następujących zagadnień:

- zapobiegania angażowaniu Grupy Kapitałowej w działalność niezgodną z prawem,
- zapewnienia ochrony informacji,
- propagowania standardów etycznych i monitorowania ich funkcjonowania,
- zarządzania konfliktami interesów,
- zapobiegania sytuacjom, w których postępowanie pracowników Grupy Kapitałowej w sprawach służbowych sprawiałoby wrażenie interesowności,
- profesjonalnego, rzetelnego i przejrzystego formułowania oferty produktowej oraz przekazów reklamowych i marketingowych,
- niezwłocznego, uczciwego i profesjonalnego rozpatrywania skarg, wniosków i reklamacji klientów.

W ramach Grupy Kapitałowej przyjęta została zerowa tolerancja na ryzyko braku zgodności, co oznacza, iż Grupa Kapitałowa koncentruje swoje działania na wyeliminowaniu tego ryzyka.

We wszystkich podmiotach Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA funkcjonują spójne zasady zarządzania ryzykiem braku zgodności.

6.1.7 Ryzyko strategiczne

Ryzyko strategiczne jest rozumiane jako ryzyko związane z możliwością wystąpienia negatywnych konsekwencji finansowych spowodowanych błędnymi decyzjami, decyzjami podjętymi na podstawie niewłaściwej oceny lub niepodjęciem właściwych decyzji dotyczących kierunku rozwoju strategicznego Banku.

Celem zarządzania ryzykiem strategicznym jest utrzymywanie na akceptowalnym poziomie negatywnych konsekwencji finansowych spowodowanych błędnymi decyzjami, decyzjami podjętymi na podstawie niewłaściwej oceny lub niepodjęciem właściwych decyzji dotyczących kierunku rozwoju strategicznego Banku.

Pomiar poziomu ryzyka strategicznego Banku dokonywany jest poprzez ocenę wpływu wyodrębnionych w działalności i otoczeniu grup czynników, do których należą w szczególności:

- czynniki zewnętrzne,
- czynniki związane ze wzrostem i rozwojem działalności bankowej,
- czynniki związane z zarządzaniem zasobami ludzkimi,
- czynniki związane z działalnością inwestycyjną,
- czynniki związane z kulturą organizacji.

6.1.8 Ryzyko reputacji

Ryzyko reputacji jest rozumiane jako ryzyko związane z możliwością wystąpienia negatywnych odchyleń od zaplanowanego wyniku finansowego Banku wskutek pogorszenia się wizerunku Banku.



Celem zarządzania ryzykiem reputacji jest ochrona wizerunku Banku oraz ograniczanie prawdopodobieństwa wystąpienia i wysokości straty wynikającej z naruszenia wizerunku Banku.

Zarządzanie ryzykiem reputacji w Grupie Kapitałowej obejmuje w szczególności działania zapobiegawcze służące ograniczaniu występowania lub minimalizowaniu skali i zakresu występowania zdarzeń wizerunkowych oraz dobór efektywnych narzędzi dla działań osłonowych służących eliminowaniu, łagodzeniu lub minimalizowaniu niekorzystnego wpływu negatywnych skutków zdarzeń wizerunkowych na wizerunek Grupy Kapitałowej.

6.1.9 Adekwatność kapitałowa

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

Celem zarządzania adekwatnością kapitałową jest utrzymywanie, w sposób ciągły, kapitału na poziomie adekwatnym do skali oraz profilu ryzyka działalności Grupy Kapitałowej.

Proces zarządzania adekwatnością kapitałową Grupy Kapitałowej obejmuje:

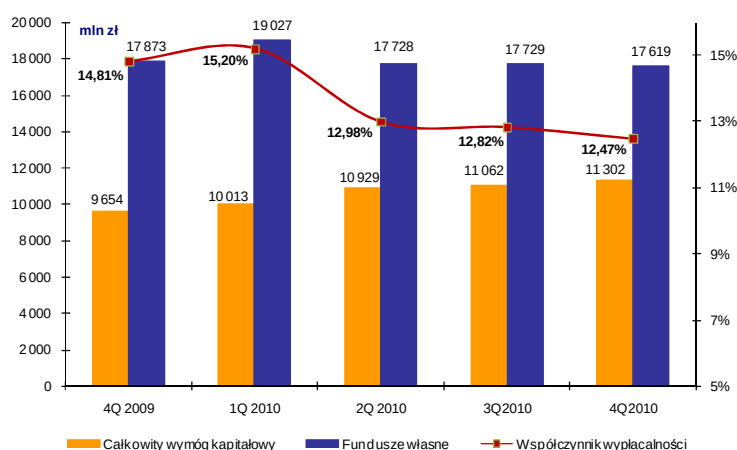
- identyfikację i monitorowanie istotnych rodzajów ryzyka,
- szacowanie kapitału wewnętrznego na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyka oraz łącznego kapitału wewnętrznego,
- monitorowanie, raportowanie, prognozowanie i limitowanie adekwatności kapitałowej,
- dokonywanie alokacji kapitału wewnętrznego na obszary biznesowe, segmenty klienta oraz spółki Grupy Kapitałowej dla celów analiz rentowności,
- wykorzystywanie narzędzi wpływających na poziom adekwatności kapitałowej (w tym: narzędzi wpływających na poziom funduszy własnych, skalę pomniejszych funduszy własnych oraz wysokość portfela kredytowego).

Głównymi miernikami adekwatności kapitałowej są:

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

Poziom adekwatności kapitałowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w 2010 roku utrzymywał się na bezpiecznym poziomie, istotnie powyżej ustawowych limitów.

Wykres 2. Adekwatność kapitałowa Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA¹⁰



W stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej spadł o 2,34 p.p., co było spowodowane głównie wzrostem całkowitego wymogu kapitałowego Grupy (o ok. 1 648 059 tys. zł).

¹⁰ Fundusze własne na potrzeby adekwatności kapitałowej wyliczane są w oparciu o postanowienia ustawy Prawo bankowe oraz uchwały nr 381/2008 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 grudnia 2008 roku w sprawie pomniejszych funduszy podstawowych, zmienionej uchwałą nr 367/2010 KNF z dnia 12 października 2010, obowiązującą od danych za 31 grudnia 2010 roku. Dane za rok 2009 zostały doprowadzone do porównywalności zgodnie z zapisami przedmiotowej uchwały.



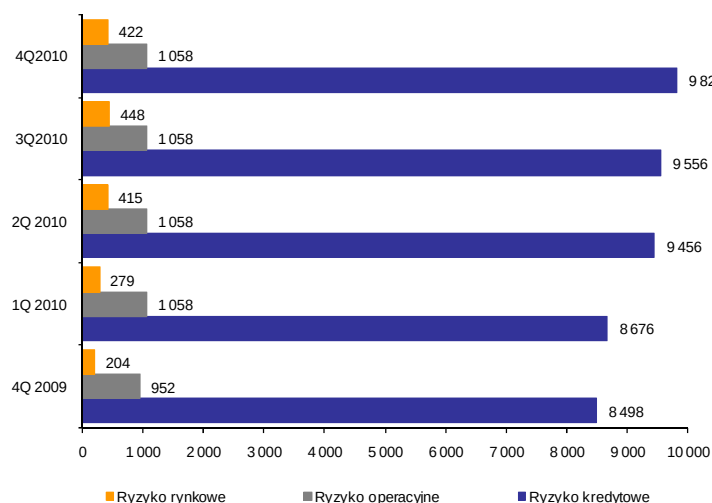
Pomimo spadku współczynnika wypłacalności, poziom adekwatności kapitałowej Banku na dzień 31 grudnia 2010 roku utrzymywał się na bezpiecznym poziomie, istotnie powyżej ustawowych limitów.

W 2010 roku fundusze własne Grupy Kapitałowej spadły o 254 190 tys. zł głównie wskutek wzrostu wartości pozycji pomniejszających fundusze własne Grupy Kapitałowej, tj. wartości niematerialnych o kwotę ok. 229 460 tys. zł oraz niezrealizowanych strat na instrumentach dłużnych i kapitałowych zakwalifikowanych do portfela DDS o kwotę ok. 14 657 tys. zł, przy jednoczesnym spadku wartości wyniku z lat ubiegłych o kwotę 136 509 tys. zł.

Grupa Kapitałowa wylicza wymogi kapitałowe zgodnie z Uchwałą nr 76/2010 KNF z dnia 10 marca 2010 roku – (Bazylea II): z tytułu ryzyka kredytowego – metodą standardową, z tytułu ryzyka operacyjnego dla Banku – metodą standardową, a dla spółek Grupy Kapitałowej – metodą wskaźnika podstawowego, z tytułu ryzyka rynkowego – metodami podstawowymi.

Do wzrostu wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego w 2010 roku przyczynił się przede wszystkim istotny wzrost portfela kredytowego (ekspozycje bilansowe i pozabilansowe) o ok. 11,3%. Wzrost wymogu z tytułu ryzyka rynkowego wynika głównie ze wzrostu wartości zobowiązań z tytułu gwarantowania emisji o ok. 100%.

Wykres 3. Wymogi kapitałowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA¹¹



6.2 Zarządzanie zasobami ludzkimi

6.2.1 System motywacyjny PKO Banku Polskiego SA

W PKO Banku Polskim SA funkcjonuje system motywacyjno-premiowy, w którym wysokość wynagrodzenia zmiennego warunkuje poziom realizacji postawionych celów. Sposób wyznaczania celów oraz stosowane miary zależą od rodzaju stanowiska i przynależności do jednej z trzech grup pracowniczych: kierowniczej, szeroko rozumianej sprzedaży oraz wykonawczo-wspierającej. System opiera się przede wszystkim na formule Zarządzanie przez Cele (MbO). Motywacyjność systemu premiowania jest bezpośrednio związana z procesem wyznaczania celów i zadań premiowych. Dzięki powiązaniu indywidualnego wynagrodzenia z poziomem i jakością wykonania określonych zadań, wzmocniona jest zmienna część wynagrodzenia, stanowiąca dodatkową motywację płacową. System koncentruje się na określaniu zadań, które wyznaczają kierunek rozwoju całej organizacji, a następnie są kaskadowo rozpisywane na cele poszczególnych jednostek organizacyjnych i indywidualnych pracowników.

¹¹ Począwszy od danych za 31 grudnia 2010 roku Grupa Kapitałowa wylicza wymogi kapitałowe zgodnie z Uchwałą nr 76/2010 Komisji Nadzoru Bankowego z 10 marca 2010 roku, zmienioną Uchwałą nr 369/2010 z dnia 12 października 2010 roku (CRD II): z tytułu ryzyka kredytowego – metodą standardową, z tytułu ryzyka operacyjnego dla Banku – metodą standardową, a dla spółek Grupy Kapitałowej – metodą wskaźnika podstawowego, a z tytułu ryzyka rynkowego – metodami podstawowymi. Dane za rok 2009 zostały doprowadzone do porównywalności zgodnie z zapisami przedmiotowej uchwały.

Trzy filary systemu motywacyjno-premiowego:

I filar, tzw. MbO (Zarządzanie przez Cele), obejmuje pracowników wyższej kadry kierowniczej, dla których można zdefiniować konkretne cele. MbO ma charakter premii zależnej od jakości i stopnia realizacji przypisanych zadań. Systemem skoncentrowanym jest na: ustalaniu mierników pożądanych wyników końcowych; ocenie uzyskanych rezultatów w porównaniu do przypisanych celów; nagradzaniu w zależności od osiągniętych wyników.

II filar, tzw. PPI (System Premii Indywidualnej), jest formą systemu premiowego zależnego od stopnia wykonania konkretnych zadań sprzedażowych i efektywnościowych. Obejmuje pracowników realizujących zadania biznesowe, głównie w oddziałach detalicznych i centrach korporacyjnych, w których można zdefiniować indywidualne lub zespołowe wymierne zadania premiowe albo istnieje silny związek przyczynowo-skutkowy między działaniami podejmowanymi na danym stanowisku pracy a poziomem realizacji wyników ekonomiczno-finansowych Banku.

III filar tzw. SPW (System Premiowy Wsparcia), jest formą premii nagrody. Jako typowe rozwiązanie „partycypacyjne” jest wynikiem zrealizowania celów przez osobę zarządzającą daną grupą pracowników (udział dyrektora w realizacji zadań) i jednostką. Z uwagi na charakter pracy osoby te w sposób pośredni, ale znaczący, wpływają na stopień wykonania zadań swojego przełożonego i własnej organizacji, uczestniczą także w wynikach osiągniętych przez Bank.

6.2.2 Polityka wynagradzania

Polityka wynagradzania realizowana jest w PKO Banku Polskim SA w ramach określonych przepisami wewnętrznymi, w których zgodnie z wymogami przepisów kodeksu pracy, ustalone są warunki wynagradzania pracowników Banku i przyznawania innych świadczeń związanych z pracą.

Podstawową regulację w powyższym zakresie stanowi Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy (ZUZP) zawarty z zakładowymi organizacjami związków zawodowych w dniu 28 marca 1994 roku – nowelizowany dotychczas 6 protokołami dodatkowymi.

Zgodnie z tym systemem wynagradzania pracownicy:

1. otrzymują składniki wynagrodzenia – ustalone wg zasad określonych w ZUZP:
 - 1) wynagrodzenie zasadnicze,
 - 2) dodatki za pracę w godzinach nadliczbowych i w porze nocnej oraz w warunkach szczególnie uciążliwych lub szkodliwych dla zdrowia,
 - 3) nagrody jubileuszowe za długoletni okres pracy zawodowej,
 - 4) jednorazowe odprawy pieniężne w związku z przejściem na emeryturę lub rentę z tytułu całkowitej lub częściowej niezdolności do pracy,
2. otrzymują składniki wynagrodzenia – ustalone wg zasad określonych w odrębnych uchwałach Zarządu Banku – podjętych z delegacji ZUZP, w uzgodnieniu z zakładowymi organizacjami związków zawodowych:
 - 1) premie,
 - 2) bonusy roczne za osiągnięte wyniki ekonomiczne Banku,
 - 3) nagrody za szczególne osiągnięcia w pracy zawodowej lub uzyskanie efektów szczególnie ważnych dla Banku,
3. są zatrudnieni na stanowiskach pracy – zaszeregowanych do 9 kategorii – określonych w tabelach stanowisk pracy w jednostkach organizacyjnych Banku.

W 2010 roku nie dokonywano zmian systemowych w ZUZP oraz w „Zasadach nagradzania” i „Zasadach wypłaty bonusów rocznych”, zmianie uległy natomiast „Zasady premiowania pracowników Banku”.

Praktyką przyjętą w Banku jest coroczne podwyższanie wynagrodzeń zasadniczych pracowników, które w 2010 roku było realizowane w ramach możliwości wynikających z poziomu kosztów osobowych, określonych w planie finansowym Banku (*począwszy od 2010 roku przestała obowiązywać ustawa o negocjacyjnym systemie kształtowania przyrostu przeciętnych wynagrodzeń u przedsiębiorców*).

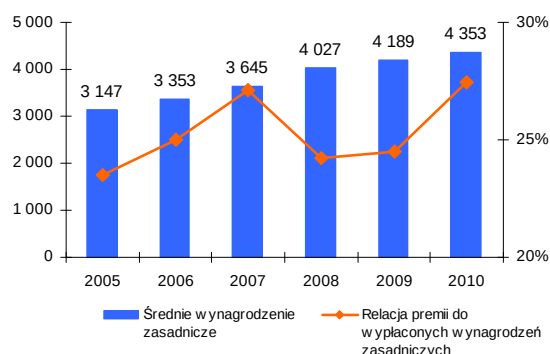
W lipcu 2010 roku wprowadzono podwyżki wynagrodzenia zasadniczego dla pracowników oddziałów regionalnych. Średnia wysokość podwyżki na pracownika kształtowała się na poziomie 3,6%.

Kształtowanie wynagrodzeń zasadniczych pracowników – ustalone na podstawie wniosków właściwych dyrektorów jednostek organizacyjnych Banku lub komórek organizacyjnych Centrali – odbywa się z uwzględnieniem:



- 1) ustalonej z delegacji ZUZP uchwały Zarządu Banku w sprawie wprowadzenia tabel stanowisk pracy dla jednostek organizacyjnych Banku,
- 2) ustalonej w ZUZP tabeli minimalnych stawek miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego – przyporządkowanych do 9 kategorii zaszerzegowania stanowisk pracy,
- 3) wewnętrznej praktyki wynagradzania pracowników odpowiednio do zakresu odpowiedzialności pracownika, złożoności realizowanych zadań – z uwzględnieniem oceny pracy (jakość, efektywność, terminowość),
- 4) możliwości odniesienia poziomu wynagrodzeń do praktyki rynkowej przy wykorzystywaniu badań poziomu wynagrodzeń w sektorze bankowym, przeprowadzanych przez zewnętrzne firmy doradcze.

Wykres 4. Średnie wynagrodzenie zasadnicze oraz relacja premii do wynagrodzenia zasadniczego (w zł)



6.2.3 Świadczenia na rzecz pracowników

Opieka medyczna

W 2010 roku – w ramach zaplanowanych kosztów opieki medycznej pracowników – była kontynuowana nieodpłatna, kompleksowa opieka medyczna. Bank zapewniał pracownikom – oprócz świadczeń, do realizacji których zobowiązują pracodawcę przepisy kodeksu pracy – również dodatkową opiekę medyczną, wg zróżnicowanych pakietów usług dedykowanych poszczególnym grupom pracowników, przy czym wszystkie pakiety gwarantowały pracownikom w 2010 roku możliwość korzystania z nielimitowanych konsultacji lekarzy wszystkich specjalności i zleconych badań diagnostycznych. Usługi i świadczenia medyczne realizowane były na podstawie umowy zawartej przez Bank z firmą LUX MED Sp. z o.o., która we współpracy z podwykonawcami, zapewniała świadczenie usług dla wszystkich pracowników Banku zatrudnionych w placówkach zlokalizowanych na terenie całego kraju. Zapewnienie szerokiego zakresu bezpłatnych usług medycznych dla wszystkich pracowników (a dla członków ich rodzin oraz dla byłych pracowników-emerytów – za ryczałtową odpłatnością) stanowi znaczący element pakietu dodatkowych korzyści związanych z zatrudnieniem w Banku.

Świadczenia socjalne

Tabela 32. Świadczenia z ZFŚS udzielone w 2010 roku pracownikom PKO Banku Polskiego SA i byłym pracownikom (emerytom, rencistom, osobom otrzymującym świadczenia przedemerytalne) i członkom ich rodzin

Wyszczególnienie	Ilość osób, które skorzystały z pomocy	Łączna kwota udzielonej pomocy w zł
Świadczenia zwrotne*	5 499	68 911 500
Świadczenia bezzwrotne**	49 309	21 099 669
Razem	54 808	90 011 169

* Pożyczki na cele mieszkaniowe.

** W tym zapomogi, dofinansowanie do kosztów wypoczynku zorganizowanego i niezorganizowanego, dofinansowanie do imprez kulturalno-oświatowych i sportowo-rekreacyjnych, umorzenia pożyczek, pomoc rzeczowa i inna pomoc bezzwrotna.

6.2.4 Liczba zatrudnionych

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku zatrudnienie w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskim SA wynosiło 29 780 etatów, co oznacza spadek o 1318 etatów r/r, w tym o 242 etaty w pozostałych (poza PKO Bankiem Polskim SA) spółkach Grupy Kapitałowej, głównie w spółce KREDO BANK SA (-258 etatów r/r). Spadek zatrudnienia w KREDO BANK SA jest wynikiem prowadzonych działań restrukturyzacyjnych związanych z optymalizacją sieci oddziałów KREDO BANK SA, a skutkujących m.in. redukcją zatrudnienia.



Tabela 33. Liczba zatrudnionych w PKO Banku Polskim SA i pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej (w etatach)

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009	Zmiana liczby etatów
PKO BP SA	26 770	27 846	-1 076
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej	3 010	3 252	-242
Razem	29 780	31 098	-1 318

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku w PKO Banku Polskim SA było zatrudnionych 27 396 osób (tj. 26 770 etatów). W trakcie 2010 roku zwolnieniami z przyczyn niedotyczących pracowników objęto 985 osób.

Zwolnienia grupowe wynikały w szczególności z kontynuowania podjętych w latach poprzednich procesów:

- planowanego wzrostu efektywności pracy pracowników Banku,
- dostosowywania wielkości zatrudnienia do zadań realizowanych w poszczególnych jednostkach organizacyjnych Banku oraz w komórkach organizacyjnych Centrali,
- wdrażania zmian organizacyjnych, w tym centralizacji funkcji i procesów, skutkujących zmianą sposobu lub zakresu realizowanych zadań,
- wdrażania nowych technologii informatycznych wspierających obniżenie kosztów działania,
- restrukturyzacji zatrudnienia w celu dostosowania kwalifikacji zatrudnionych pracowników do zmian w sposobie i jakości realizacji zadań przez jednostki organizacyjne Banku.

6.2.5 Polityka szkoleniowa

W 2010 roku działalność szkoleniowa wspierała realizację celów strategicznych Banku, poprzez utrzymanie i rozwój najlepszych pracowników, standaryzację wiedzy i umiejętności oraz ustawiczne doskonalenie zawodowe pracowników. Decyzje szkoleniowe uwzględniały dynamiczne zmiany wewnątrz i w otoczeniu PKO Banku Polskiego SA i koncentrowały się na rozwoju kompetencji zawodowych pracowników, a w tym na:

- rozszerzaniu i ugruntowaniu wiedzy, w szczególności związanej z: zagadnieniami prawa, ekonomii, finansów, nowoczesnymi rozwiązaniami technologicznymi i informatycznymi, szkoleniami produktowymi,
- doskonaleniu umiejętności, w szczególności związanych z: identyfikacją potrzeb klienta, rozwijaniem postaw pro klientowskich, doskonaleniem technik sprzedażowych, podniesieniem poziomu efektywności pracy,
- wspieraniu kadry kierowniczej w doskonaleniu zawodowym w zakresie efektywnego zarządzania zasobami Banku.

Szkoleniom towarzyszyło aktywne angażowanie pracowników w proces samokształcenia oraz w proces dzielenia się wiedzą, a w tym prowadzenie przez trenerów-pracowników Banku, szkoleń wewnętrznych.

W 2010 roku w szkoleniach wzięło udział ogółem 364 893 uczestników, w tym:

- łącznie 71 522 uczestników wzięło udział w szkoleniach wewnętrznych prowadzonych przez trenerów-pracowników Banku oraz w szkoleniach zewnętrznych,
- 293 371 uczestników wzięło udział w szkoleniach *e-learningowych*.

Realizacja większości szkoleń w formule kaskadowej oraz realizacja szkoleń w formule *e-learning* przyczyniły się do bardziej efektywnego wykorzystania budżetu przeznaczonego na szkolenia pracowników, nie obniżając przy tym oczekiwanego poziomu nauczania.

PKO Bank Polski SA złożył wniosek w konkursie PARP o dofinansowanie projektu szkoleniowo-doradczego „Akademia Menedżera PKO Bank Polski SA” w ramach Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki – „Rozwój kapitału ludzkiego przedsiębiorstw”. Wniosek Banku uzyskał pozytywną ocenę PARP i rekomendację dofinansowania w wysokości 7,3 mln zł. Rozpoczęcie programu planowane jest na II kw. 2011 roku, a jego okres realizacji ma wynieść 2 lata. Program ma na celu wsparcie wdrożenia strategii Banku „Lider” poprzez podniesienie kluczowych kompetencji kadry kierowniczej, przekładających się na poprawę efektywności funkcjonowania organizacji.

Zainicjowano działania mające na celu powołanie w Banku profesjonalnie funkcjonujących trenerów wewnętrznych, które prowadzone są w ramach projektu „Utworzenie struktur trenerów wewnętrznych w PKO Banku Polskim SA”. Pierwszy etap tych działań (przygotowanie i akceptacja projektu, rekrutacja kandydatów, powołanie struktur organizacyjnych) został zakończony w grudniu 2010 roku. Rozpoczęcie pracy przez trenerów w nowych strukturach planowane jest od marca 2011 roku.



7. ŁAD KORPORACYJNY

7.1 Informacje dla inwestorów

7.1.1 Kapitał zakładowy i akcjonariat PKO Banku Polskiego SA

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał zakładowy PKO Banku Polskiego SA wynosił 1 250 000 tys. zł i składało się na niego 1 250 000 tys. akcji o wartości nominalnej 1 zł – akcje są w pełni opłacone. W stosunku do stanu na koniec 2009 roku nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału zakładowego PKO Banku Polskiego SA. Wyemitowane akcje PKO Banku Polskiego SA nie są uprzywilejowane.

Tabela 34. Struktura kapitału zakładowego PKO Banku Polskiego SA

Seria	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość serii wg wartości nominalnej
Seria A	akcje zwykłe imienne	510 000 000	1 zł	510 000 000 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
		1 250 000 000		1 250 000 000 zł

Zgodnie z wiedzą PKO Banku Polskiego SA akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) są dwa podmioty: Skarb Państwa i Bank Gospodarstwa Krajowego posiadające na dzień 31 grudnia 2010 roku odpowiednio 512 406 277 i 128 102 731 akcji PKO Banku Polskiego SA.

Udział procentowy Skarbu Państwa i Banku Gospodarstwa Krajowego w kapitale zakładowym PKO Banku Polskiego SA wynosi odpowiednio 40,99% i 10,25% i jest zgodny z udziałem procentowym w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu PKO Banku Polskiego SA.

Tabela 35. Struktura akcjonariatu PKO Banku Polskiego SA

Akcjonariusze	Stan na dzień 31.12.2010 r.		Stan na dzień 31.12.2009 r.		Zmiana udziału w liczbie głosów na WZ w p.p. od dnia 31.12.2009 r. (p.p.)
	Liczba akcji	Udział w liczbie głosów na WZ	Liczba akcji	Udział w liczbie głosów na WZ	
Skarb Państwa	512 406 277	40,9925%	512 406 927	40,9926%	-0,0001
Bank Gospodarstwa Krajowego	128 102 731	10,2482%	128 102 731	10,2482%	0,0000
Pozostali akcjonariusze	609 490 992	48,7593%	609 490 342	48,7592%	0,0001
Ogółem	1 250 000 000	100,0000%	1 250 000 000	100,0000%	0,0000

7.1.2 Informacja o dywidendzie

W dniu 23 lipca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKO Banku Polskiego SA podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za 2009 rok w wysokości 1,90 zł na jedną akcję. Lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za 2009 rok została ustalona na dzień 23 października 2010 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 20 grudnia 2010 roku.

Wypłata dywidendy miała nastąpić pod warunkiem, że do dnia 10 grudnia 2010 roku PKO Bank Polski SA ostatecznie nie przejmie kontroli nad bankiem z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej poprzez bezpośrednie lub pośrednie nabycie większościowego pakietu akcji, bądź nie nabędzie uprawnienia do przejęcia kontroli w sposób określony powyżej. Akcjonariusze zostali poinformowani o ziszczeniu się warunku wypłaty dywidendy w dniu 14 października 2010 roku, tj. przed przypadającym na 23 października 2010 roku dniem ustalenia prawa do dywidendy.

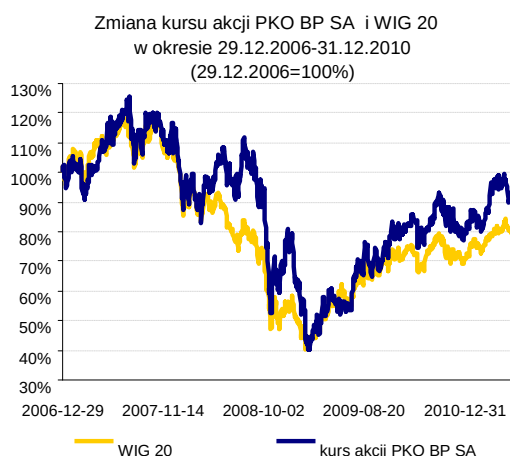
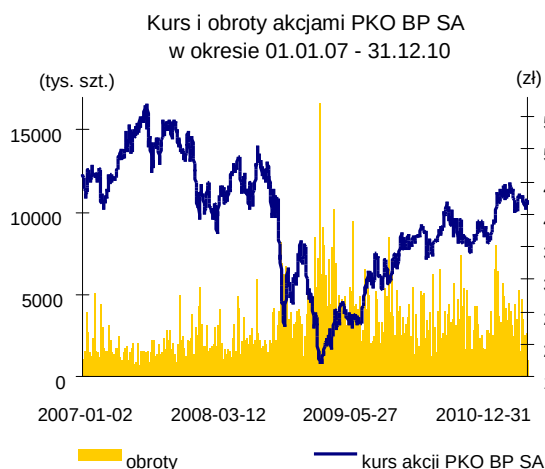
Zamiarem Zarządu jest rekomendowanie w przyszłości Walnemu Zgromadzeniu podejmowanie uchwał w sprawie wypłaty dywidendy, na poziomie ok. 40% jednostkowego zysku netto Banku za dany rok obrotowy.



7.1.3 Notowania akcji PKO Banku Polskiego SA na GPW w Warszawie

Giełdowa cena akcji PKO Banku Polskiego SA

W 2010 roku kurs akcji PKO Banku Polskiego SA był determinowany przede wszystkim przez koniunkturę na GPW.

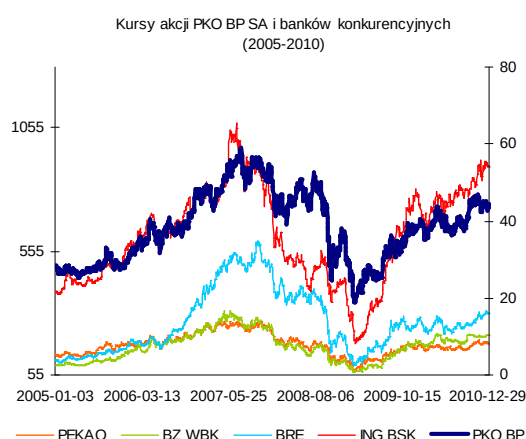
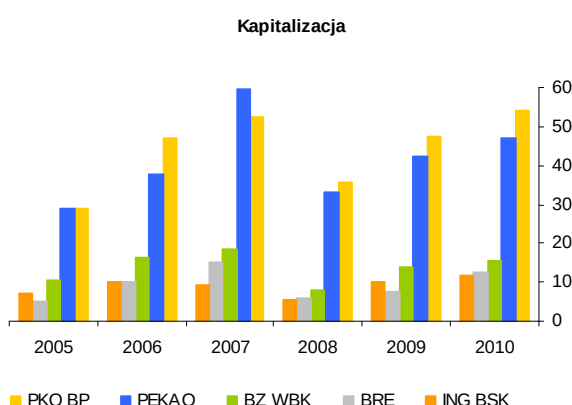


W 2010 roku kurs akcji PKO Banku Polskiego SA wzrósł o 14,1% z poziomu 38,00 zł na dzień 31.12.2009 roku do 43,35 zł na dzień 31.12.2010 roku przy czym:

- średni kurs akcji Banku w 2010 roku wyniósł 40,72 zł za akcję i wahał się w przedziale od 35,06 zł (05.02.2010 r.) do 46,81 zł za akcję (04.11.2010 r.),
- średnie dzienne obroty akcjami Banku wyniosły 2 500 tys. szt. i wahały się od 536 tys. szt. (27.12.2010 r.) do 8 025 tys. szt. (17.09.2010 r.).

W 2010 roku notowania akcji PKO Banku Polskiego SA cechowały się dużą zmiennością, kiedy okresy wzrostów były przerywane kolejnymi falami spadków, z których największe miały miejsce na przełomie stycznia i lutego, w połowie kwietnia, w sierpniu i listopadzie. Główny wpływ na takie kształtowanie się kursów akcji w 2010 roku miała sytuacja na międzynarodowych rynkach finansowych, a zwłaszcza spadki spowodowane obawami inwestorów co do sytuacji gospodarczej krajów strefy euro, które dotknął kryzys finansów publicznych – najpierw Grecji, a następnie Irlandii – a także obawa o rozszerzenie się kryzysu na kolejne kraje z problemami budżetowymi, w tym zwłaszcza Hiszpanię i Portugalię.

Kurs akcji PKO Banku Polskiego SA i kapitalizacja banków konkurencyjnych



7.1.4 Ocena wiarygodności finansowej PKO Banku Polskiego SA

Oceny wiarygodności finansowej PKO Banku Polskiego SA są obecnie przyznawane przez cztery agencje ratingowe, przy czym:

- agencja ratingowa *Moody's Investors Service* nadaje Bankowi rating płaćny, zgodnie z własną procedurą oceny banków,



- agencje *Standard & Poor's*, *Capital Intelligence* oraz *Fitch Ratings* przyznają *rating* bezpłatny (nie zamawiany przez Bank), na podstawie dostępnych, publikowanych informacji, w tym przede wszystkim raportów śródrocznych i rocznych oraz informacji o Banku udostępnianych podczas bezpośrednich kontaktów przedstawicieli agencji z Bankiem.

W marcu 2010 roku Bank otrzymał raport agencji *ratingowej Capital Intelligence*, datowany na styczeń 2010 roku, informujący o podwyższeniu oceny wsparcia z poziomu 2 do poziomu 1 (pozostałe oceny nie uległy zmianie). Podwyższona ocena jest najwyższą notą przyznawaną przez agencję w ramach kategorii ocena wsparcia.

W dniu 29 września 2010 roku Bank otrzymał notę prasową agencji *ratingowej Standard & Poor's*, informującą o podwyższeniu długookresowej oceny zobowiązań w walucie krajowej z poziomu BBBpi do poziomu A-pi. Aktualnie agencja *ratingowa Standard & Poor's* przyznaje Bankowi tylko jedną ocenę *ratingową* wyłącznie na bazie informacji podanych do publicznej wiadomości. Należy podkreślić, że podwyższona ocena jest tylko o jeden znacznik niższa niż ocena przyznana dla Polski (A). Podwyższenie oceny agencja uzasadniła wysokim prawdopodobieństwem otrzymania na czas oraz w wystarczającym zakresie wsparcia od Skarbu Państwa, głównego akcjonariusza PKO Banku Polskiego SA w przypadku zaistnienia takiej konieczności.

Ratingi przyznawane przez pozostałe agencje nie uległy zmianie w 2010 roku.

Tabela 36. Oceny *ratingowe* na dzień 31 grudnia 2010 r.

Rating płatny	
Moody's Investors Service	
Długookresowa ocena depozytów w walucie zagranicznej	A2 z perspektywą stabilną
Krótkookresowa ocena depozytów w walucie zagranicznej	Prime-1 z perspektywą stabilną
Długookresowa ocena depozytów w walucie krajowej	A2 z perspektywą stabilną
Krótkookresowa ocena depozytów w walucie krajowej	Prime-1 z perspektywą stabilną
Siła finansowa	C- z perspektywą negatywną
Rating niezamawiany przez Bank	
Fitch Ratings	
Ocena wsparcia	2
Standard and Poor's	
Długookresowa ocena zobowiązań w walucie krajowej	A-pi
Capital Intelligence	
Długookresowa ocena zobowiązań w walucie zagranicznej	A-
Krótkookresowa ocena zobowiązań w walucie zagranicznej	A2
Siła w skali krajowej	BBB+
Ocena wsparcia	1
Perspektywa utrzymania oceny	Stabilna

We wrześniu 2010 roku międzynarodowa agencja *Standard & Poor's* przyznała spółce KREDOBANK SA następujący *rating*:

- długookresowy *rating* kredytowy w skali międzynarodowej – „B-”,
- prognoza – „Stabilna”,
- krótkookresowy *rating* kredytowy w skali międzynarodowej – „C”,
- *rating* w skali ukraińskiej – „uaBBB-”.

Poziom *ratingu* i prognozy KREDOBANK SA są identyczne jak *rating* i prognoza Ukrainy jako państwa.

7.1.5 Relacje inwestorskie

W 2010 roku działania Banku w zakresie relacji inwestorskich skupiały się w następujących obszarach:

- budowaniu wśród obecnych i potencjalnych inwestorów, analityków rynku kapitałowego oraz agencji *ratingowych* pozytywnego wizerunku PKO Banku Polskiego SA jako spółki wiarygodnej i przejrzystej poprzez stosowanie różnorodnych narzędzi komunikacji z rynkiem,
- wykonywaniu obowiązków informacyjnych przez Spółkę jako emitenta papierów wartościowych wymaganych obowiązującymi przepisami prawa,
- organizacji Walnego Zgromadzenia i obsługi informacyjnej akcjonariuszy Banku,
- zapewnieniu współpracy Banku z właściwymi organami administracji rządowej, organizacjami i instytucjami rynku kapitałowego w związku z funkcjonowaniem Banku na publicznym rynku papierów wartościowych.

W ramach komunikacji z rynkiem:

- wyniki finansowe Banku i Grupy Kapitałowej Banku były po każdym kwartale prezentowane przez Zarząd Banku na spotkaniach z analitykami rynku kapitałowego w siedzibie Banku oraz podczas telekonferencji, w których każdorazowo uczestniczyło łącznie ok. 65 analityków i przedstawicieli inwestorów,
- Członkowie Zarządu Banku oraz przedstawiciele kluczowej kadry zarządzającej regularnie uczestniczyli w spotkaniach (oraz telekonferencjach) z inwestorami i analitykami zarówno w siedzibie Banku jak i podczas konferencji inwestorskich; w 2010 roku odbyło się ok. 90 spotkań w siedzibie Banku, ok. 140 spotkań na 12 konferencjach inwestorskich oraz ok. 60 telekonferencji,
- Biuro Relacji Inwestorskich utrzymywało bieżące kontakty z analitykami i inwestorami instytucjonalnymi i indywidualnymi odpowiadając na liczne zapytania telefoniczne i mailowe dotyczące działalności biznesowej i wyników finansowych PKO Banku Polskiego SA,
- na stronie internetowej PKO Banku Polskiego SA <http://www.pkobp.pl/> w dziale „Relacje inwestorskie” Bank niezwłocznie publikował wszystkie informacje istotne dla inwestorów i akcjonariuszy Banku.

Celem powyższych działań było przekazywanie wyczerpującej informacji o wynikach finansowych i działaniach Banku z uwzględnieniem zmian w otoczeniu rynkowym tak, aby umożliwić rzetelną ocenę bieżącej sytuacji i perspektyw Banku oraz prawidłową wycenę walorów spółki.

7.2 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

7.2.1 Zasady oraz zakres stosowania ładu korporacyjnego

PKO Bank Polski SA stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” przyjętym w dniu 4 lipca 2007 roku przez Radę Nadzorczą Giełdy Papierów Wartościowych SA w Warszawie uchwałą nr 12/1170/2007 ze zmianami wprowadzonymi uchwałą nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 roku.

Wyżej wymieniony tekst zasad ładu korporacyjnego jest publicznie dostępny na stronie internetowej www.corp-gov.gpw.pl, która jest oficjalną stroną Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconą zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych.

PKO Bank Polski SA podjął w ciągu 2010 roku niezbędne działania w celu najpełniejszego przestrzegania zasad zawartych w zbiorze zasad pt. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

PKO Bank Polski SA jednorazowo odstąpił od zasad zawartych w ww. zbiorze, o czym poinformował w raporcie bieżącym z nr 36/2010 z dnia 23 lipca 2010 roku, a dotyczyło to stosowania zasad z Części IV dokumentu pn. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” („Dobre Praktyki”), dotyczących:

- ustalenia dłuższego niż 15 dni roboczych okresu pomiędzy dniem ustalenia prawa do dywidendy oraz dniem wypłaty dywidendy (Część IV ust. 6 Dobrych Praktyk), oraz
- ustalenia takich warunków wypłaty dywidendy warunkowej, których ziszczenie ma nastąpić po dniu ustalenia prawa do dywidendy (Część IV ust. 7 Dobrych Praktyk).

Przyjęte przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 23 lipca 2010 roku uchwały w sprawie podziału zysku i w sprawie wypłaty dywidendy zmierzały do uzależnienia sposobu podziału zysku Banku osiągniętego w 2009 roku od ewentualnych działań Banku związanych z potencjalnymi procesami sprzedaży lub transferu kontroli nad podmiotami działającymi w krajowym sektorze bankowym.

Terminy wskazane dla ziszczenia się warunków przewidzianych w uchwale w sprawie podziału zysku zostały oznaczone w sposób umożliwiający Bankowi przeprowadzenie niezbędnych analiz związanych z potencjalnym zaangażowaniem w ewentualny proces przejęcia kontroli nad innym bankiem mającym siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podjęcie stosownych decyzji inwestycyjnych oraz ewentualne zawarcie transakcji. Mając na uwadze powyższe względy zaproponowano dzień 10 grudnia 2010 roku jako termin określony w § 1 ust. 2 uchwały w sprawie podziału zysku. Takie oznaczenie końcowego terminu miarodajnego dla oceny ziszczenia się warunku – konieczne ze względów przedstawionych powyżej – oznaczało, iż ocena ziszczenia albo nieziszczenia się warunku miała nastąpić po dniu ustalenia prawa do dywidendy, który to dzień mógł zostać oznaczony najpóźniej w okresie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku i wypłacie dywidendy (art. 348 § 3 kodeksu spółek handlowych). Oznaczało to jednorazowe odstąpienie przez Bank od stosowania zasady, o której mowa w Części IV ust. 7 Dobrych Praktyk, o czym Bank poinformował raportem bieżącym.

Ponadto, powyższe oznaczenie terminu miarodajnego dla oceny ziszczenia albo nieziszczenia się warunku determinowało również odpowiednie oznaczenie terminu wypłaty dywidendy. Termin wypłaty



dywidendy nie mógł bowiem przypadać wcześniej, niż termin który byłby miarodajny dla weryfikacji ziszczenia albo nieziszczenia się warunku, od którego zależy jej wypłata. Mając to na uwadze ustalono termin wypłaty dywidendy na dzień 20 grudnia 2010 roku. Oznaczało to jednorazowe odstępienie przez Bank od stosowania zasady, o której mowa w Części IV ust. 6 Dobrych Praktyk, o czym Bank poinformował raportem bieżącym przedstawiając jednocześnie – zgodnie z Częścią IV ust. 6 zd. 2 Dobrych Praktyk – powyższe uzasadnienie dla dokonanego odstępstwa.

W dniu 14 października 2010 roku Zarząd PKO Banku Polskiego SA, zgodnie ze zobowiązaniem zawartym w § 3 uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 38/2010 w sprawie podziału zysku PKO Banku Polskiego SA osiągniętego w 2009 roku oświadczył, że nie przewiduje ziszczenia się warunku, o którym mowa w § 1 ust. 2 Uchwały do dnia 10 grudnia 2010 roku dotyczącego przejęcia kontroli nad bankiem z siedzibą na terytorium RP poprzez bezpośrednie lub pośrednie nabycie większościowego pakietu akcji lub uprawnienia do przejęcia kontroli w sposób określony powyżej. Zatem akcjonariusze zostali poinformowani o wypłacie dywidendy za 2009 rok na 9 dni przed przypadającym na 23 października 2010 roku dniem ustalenia prawa do dywidendy.

7.2.2 Systemy kontroli w procesie sporządzania sprawozdań finansowych

7.2.2.1 Kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem

W PKO Banku Polskim SA działa system kontroli wewnętrznej, stanowiący element systemu zarządzania Bankiem, na który składają się: mechanizmy kontroli, badanie zgodności działania z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa i przepisami wewnętrznymi Banku i audyt wewnętrzny. System kontroli uzupełnia kontrola wewnętrzna funkcjonalna.

System kontroli wewnętrznej obejmuje cały Bank, w tym jednostki organizacyjne, komórki organizacyjne Centrali i podmioty zależne należące do Grupy Kapitałowej Banku.

Celem systemu kontroli wewnętrznej jest wspomaganie zarządzania Bankiem, w tym procesów decyzyjnych, przyczyniające się do zapewnienia w szczególności: skuteczności i efektywności działania Banku, wiarygodności sprawozdawczości finansowej oraz zgodności działania z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa i przepisami wewnętrznymi. W ramach systemu kontroli wewnętrznej Bank identyfikuje ryzyko: związane z każdą operacją, transakcją, produktem i procesem oraz wynikające ze struktury organizacyjnej Banku i Grupy Kapitałowej Banku.

Mechanizmy kontroli służą zapewnieniu prawidłowego wykonywania czynności i realizacji zadań w Banku.

Jednostki organizacyjne Banku i komórki organizacyjne Centrali zobowiązane są do wykonywania zadań zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującymi i wewnętrznymi Banku. Zgodność ta sprawdzana jest podczas kontroli wewnętrznych funkcjonalnych oraz niezależnie weryfikowana przez Departament Audytu Wewnętrznego w toku przeprowadzanych audytów.

Kontrola wewnętrzna funkcjonalna realizowana jest w Banku:

- na etapie prac legislacyjnych, poprzez zapewnienie zgodności przepisów wewnętrznych z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, w tym przez określenie w przepisach wewnętrznych odpowiednich mechanizmów kontrolnych, określających prawidłową realizację procesów, zadań,
- przez pracowników, w toku wykonywanych przez nich czynności związanych z zakresem działania komórek i jednostek organizacyjnych,
- na etapie sprawdzenia, przez kadrę kierowniczą i osoby przez nią upoważnione, poprawności wykonywanych zadań przez podległych pracowników, w szczególności ich zgodności z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa i przepisami wewnętrznymi oraz normami ostrożnościowymi.

Celem audytu wewnętrznego wykonywanego przez Departament Audytu Wewnętrznego jest dostarczenie Zarządowi i Radzie Nadzorczej PKO Banku Polskiego SA niezależnych i obiektywnych informacji, ocen i opinii, w szczególności o:

- skuteczności systemu kontroli wewnętrznej, w tym efektywności mechanizmów kontroli,
- systemie zarządzania PKO Bankiem Polskim SA, w tym o systemie zarządzania ryzykiem,
- zgodności działania z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa i przepisami wewnętrznymi PKO Banku Polskiego SA.

Funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych opierają się na wbudowanych w funkcjonalność systemów



sprawozdawczych mechanizmach kontroli oraz na stosowaniu w sposób ciągły weryfikacji zgodności z księgami rachunkowymi i innymi dokumentami będącymi podstawą sprawozdań finansowych oraz obowiązującymi przepisami w zakresie zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdań finansowych.

Proces sporządzania sprawozdań finansowych jest cyklicznie poddawany wielostopniowej kontroli funkcjonalnej, w szczególności w zakresie poprawności uzgodnień rachunkowych, analizy merytorycznej i rzetelności informacji. Zgodnie z przepisami wewnętrznymi, sprawozdania finansowe są akceptowane przez Zarząd PKO Banku Polskiego SA oraz Komitet Audytu powołany przez Radę Nadzorczą PKO Banku Polskiego SA w 2006 roku.

Informacje zawarte w sprawozdaniach finansowych sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, z uwzględnieniem dostępnych danych.

Informacje dotyczące celów i zasad zarządzania ryzykiem oraz ilościowe informacje dotyczące poszczególnych rodzajów ryzyka zawierane są w rocznych i półrocznych sprawozdaniach finansowych.

Obejmują one:

- ryzyko kredytowe (w tym ryzyko koncentracji kredytowej oraz ryzyko kredytowe instytucji finansowych),
- ryzyko rynkowe (w tym ryzyko stopy procentowej, walutowe, płynności, cen papierów wartościowych oraz instrumentów pochodnych),
- ryzyko operacyjne,
- ryzyko braku zgodności,
- ryzyko strategiczne,
- ryzyko reputacji,
- adekwatność kapitałową.

W cyklu rocznym, w dokumencie odrębnym od sprawozdania finansowego, ujawniany jest pełny zakres informacji dotyczących adekwatności kapitałowej, zgodnie z Uchwałą KNF nr 385/2008. Na stronie internetowej PKO Banku Polskiego SA w dziale „Relacje Inwestorskie” dostępny jest ostatni raport „Adekwatność kapitałowa i zarządzanie ryzykiem (Filar III) w Grupie Kapitałowej PKO BP SA według stanu na 31 grudnia 2009 roku”.

7.2.2.2 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Obowiązująca w PKO Banku Polskim SA reguła dotycząca zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zgodnie z załącznikiem do uchwały Rady Nadzorczej Banku w sprawie zasad wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, roz. 2 „Tryb wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych”, § 3 pkt. 5, PKO Bank Polski SA stosuje następującą regułę:

- 1) maksymalny okres nieprzerwanej współpracy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wynosi 6 lat,
- 2) umowę na badanie oraz przegląd sprawozdań finansowych zawiera się maksymalnie na okres 3 lat,
- 3) podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych może ponownie wykonywać czynności badania sprawozdań finansowych po upływie co najmniej 3 lat.

Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 12 maja 2008 roku pomiędzy PKO Bankiem Polskim SA i podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych firmą *PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.* została zawarta umowa na przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata kończące się 31 grudnia odpowiednio 2008, 2009 oraz 2010 roku oraz przeglądów sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za okresy sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca odpowiednio 2008, 2009 oraz 2010 roku.

Łączna wysokość wynagrodzenia *PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.* wynikająca z umów zawartych przez PKO Bank Polski SA za rok obrotowy 2010 wyniosła 2 765,9 tys. zł oraz 4 276,6 tys. zł netto za rok obrotowy 2009.



Tabela 37. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (w tys. zł)

Lp.	Tytuł	2010	2009
1.	Badanie jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych	1 140,0	1 225,0
2.	Usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdań finansowych	560,0	560,0
3.	Usługi doradztwa podatkowego	0,0	102,8
4.	Pozostałe usługi	1 065,9	2 388,8
RAZEM		2 765,9	4 276,6

7.2.3 Akcje oraz akcjonariusze PKO Banku Polskiego SA

Zgodnie z wiedzą PKO Banku Polskiego SA akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) są dwa podmioty: Skarb Państwa i Bank Gospodarstwa Krajowego posiadające bezpośrednio na dzień 31 grudnia 2010 roku odpowiednio 512 406 277 i 128 102 731 akcji PKO Banku Polskiego SA.

Udział procentowy Skarbu Państwa i Banku Gospodarstwa Krajowego w kapitale zakładowym PKO Banku Polskiego SA wynosi odpowiednio 40,99% i 10,25% i jest zgodny z udziałem procentowym w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu PKO Banku Polskiego SA.

Dla posiadaczy papierów wartościowych PKO Banku Polskiego SA nie wynikają z tych papierów jakiegokolwiek specjalne uprawnienia kontrolne.

W PKO Banku Polskim SA nie funkcjonują ograniczenia odnośnie wykonywania praw głosu, takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy PKO Banku Polskiego SA, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Zgodnie z § 6 ust. 2 Statutu PKO Banku Polskiego SA zamiana akcji imiennych serii A (będących obecnie w posiadaniu Skarbu Państwa) w liczbie 510 000 000 na akcje na okaziciela oraz przeniesienie tych akcji wymaga zgody wyrażonej w uchwale Rady Ministrów. Uzyskanie powyższej zgody powoduje wygaśnięcie wymienionych ograniczeń w zakresie, w jakim zgoda została udzielona.

Poza wyżej wymienionym nie występują inne ograniczenia specyficzne dotyczące akcji PKO Banku Polskiego SA.

7.2.4 Statut oraz sposób działania Walnego Zgromadzenia PKO Banku Polskiego SA

7.2.4.1 Zasady zmian statutu PKO Banku Polskiego SA

Zasady zmian w Statucie PKO Banku Polskiego SA są zgodne z przepisami kodeksu spółek handlowych oraz ustawy Prawo bankowe. Statut nie wprowadza regulacji odmiennych lub szczegółowych w stosunku do ww. regulacji.

7.2.4.2 Zmiany wprowadzone do statutu w 2010 roku

W 2010 roku zostały zarejestrowane zmiany statutu PKO Banku Polskiego SA przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na podstawie uchwały nr 34/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku z dnia 25 czerwca 2010 roku.

W statucie wprowadzono zmiany dotyczące między innymi:

- kompetencji Walnego Zgromadzenia w zakresie podejmowania uchwał dotyczących zbycia przez Bank nieruchomości – uchwała taka nie jest wymagana o ile wartość nieruchomości lub prawa będącego przedmiotem takiej czynności nie przekracza $\frac{1}{4}$ kapitału zakładowego oraz jeżeli nabycie tak zbywanej nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkowania wieczystego nastąpiło w ramach postępowania egzekucyjnego, upadłościowego, układowego lub innego porozumienia z dłużnikiem Banku (§ 9 ust. 1 pkt. 5 Statutu Banku),
- wzmocnienia kompetencji Rady Nadzorczej w zakresie nadzoru nad systemem zarządzania ryzykiem i systemem kontroli wewnętrznej, w tym akceptowania ogólnego poziomu ryzyka Banku (§ 14a, § 15 ust. 1 pkt. 1a, pkt. 11 i pkt. 11a Statutu Banku),

- kompetencji Rady Nadzorczej co do wyrażania zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości o ile jej wartość przekracza 1/50 kapitału zakładowego (poprzednio 1/10 funduszy własnych) (§ 15 ust. 1 pkt. 12 lit. b Statutu Banku),
- kompetencji Rady Nadzorczej co do wyrażania zgody na zawarcie przez Bank transakcji z podmiotem powiązanym jeżeli wartość transakcji przekracza 1/10 kapitału zakładowego (poprzednio równowartość w złotych 500 000 euro) (§ 15 ust. 1 pkt. 12 lit. d Statutu Banku),
- kompetencji Rady Nadzorczej co do obowiązku powołania Komitetu Audytu (§ 17a Statutu Banku);
- modelu kontroli wewnętrznej (§ 26 ust. 4-7 Statutu Banku),
- upoważnienia dla Zarządu Banku do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy (§ 34a Statutu Banku).

Zmiany Statutu Banku zostały szczegółowo wskazane w opublikowanych na stronie internetowej Banku <http://www.pkobp.pl/> (Relacje inwestorskie / Walne Zgromadzenie / Archiwum z 2010 roku / Projekty uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKO BP SA zwołanego na dzień 25 czerwca 2010 roku) Załącznikach nr 1 i nr 2 do uzasadnienia do projektu uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej.

7.2.4.3 Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia

Walne Zgromadzenie PKO Banku Polskiego SA odbywa się jako zwyczajne lub nadzwyczajne zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych i Statutu na zasadach określonych w Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

Do zasadniczych kompetencji Walnego Zgromadzenia, oprócz innych spraw zastrzeżonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, należy podejmowanie uchwał w następujących sprawach:

- powoływania oraz odwoływania członków Rady Nadzorczej,
- zatwierdzania Regulaminu Rady Nadzorczej,
- ustalania trybu umorzenia akcji oraz wysokości wynagrodzenia za umarzone akcje,
- tworzenia i likwidacji funduszy specjalnych tworzonych z zysku netto,
- zbycia przez PKO Bank Polski SA nieruchomości lub użytkowania wieczystego nieruchomości, na których prowadzona jest działalność PKO Banku Polskiego SA,
- emisji obligacji zamiennych na akcje lub innych instrumentów uprawniających do nabycia lub objęcia akcji PKO Banku Polskiego SA.

Do udziału w Walnym Zgromadzeniu mają prawo uprawnieni z akcji imiennych, zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji oraz posiadacze akcji na okaziciela jeżeli byli akcjonariuszami Banku w dniu rejestracji i zwrócili się w ustawowym terminie wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia do podmiotu prowadzącego ich rachunki papierów wartościowych o wystawienie imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz nie będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do składania oświadczeń woli w jego imieniu lub przez pełnomocnika.

Pełnomocnictwo powinno być, pod rygorem nieważności, sporządzone w formie pisemnej i dołączone do protokołu Walnego Zgromadzenia lub udzielone w postaci elektronicznej. Prawo do reprezentowania akcjonariusza nie będącego osobą fizyczną powinno wynikać z okazanego przy sporządzaniu listy obecności odpisu właściwego rejestru (składanego w oryginale lub kopii potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez notariusza), ewentualnie ciągu pełnomocnictw. Osoba (osoby) udzielające pełnomocnictwa w imieniu akcjonariusza nie będącego osobą fizyczną powinny być uwidocznione w aktualnym odpisie z właściwego dla danego akcjonariusza rejestru.

Członek Zarządu i pracownik PKO Banku Polskiego SA mogą być pełnomocnikami akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu PKO Banku Polskiego SA.

Dokumentacja, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu wraz z projektami uchwał zamieszczana jest na stronie internetowej Banku od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia. Uwagi Zarządu Banku lub Rady Nadzorczej Banku dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia dostępne są na stronie internetowej Banku niezwłocznie po ich sporządzeniu.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Banku mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi Banku nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Akcjonariusz lub akcjonariusze PKO Banku Polskiego SA reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Bankowi na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Ponadto, każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością $\frac{3}{4}$ głosów, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy, którzy wnosili o umieszczenie w porządku obrad tej sprawy.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów, o ile powszechnie obowiązujące przepisy prawa lub postanowienia Statutu PKO Banku Polskiego SA nie stanowią inaczej.

Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym z zastrzeżeniem, że głosowanie tajne zarządza się:

- przy wyborach,
- nad wnioskami o odwołanie członków organów PKO Banku Polskiego SA lub likwidatorów,
- nad wnioskami o pociągnięcie do odpowiedzialności członków organów PKO Banku Polskiego SA lub likwidatorów,
- w sprawach osobowych,
- na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy, obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu,
- w innych przypadkach określonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa.

Akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować nad uchwałami dotyczącymi jego odpowiedzialności wobec PKO Banku Polskiego SA z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia ze zobowiązania wobec PKO Banku Polskiego SA oraz sporu pomiędzy nim a PKO Bankiem Polskim SA.

Akcjonariusze mają prawo, za pośrednictwem Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, zadawać pytania członkom Zarządu i Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego SA oraz biegłemu rewidentowi PKO Banku Polskiego SA.

Każdy akcjonariusz ma prawo do jednego wystąpienia i jednej repliki w dyskusji nad każdym z punktów porządku obrad. Akcjonariusze mogą zgłaszać w trakcie dyskusji wnioski o zamknięcie listy mówców oraz o zamknięcie dyskusji nad rozpatrywanym punktem porządku obrad.

7.2.5 Rada Nadzorcza oraz Zarząd PKO Banku Polskiego SA w okresie sprawozdawczym

7.2.5.1 Rada Nadzorcza PKO Banku Polskiego SA

Rada Nadzorcza składa się z 6 do 11 członków powoływanych na wspólną trzyletnią kadencję. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.

W dniu 25 czerwca 2010 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKO Banku Polskiego SA zostało powiadomione, iż na podstawie § 11 ust. 1 Statutu Banku Skarb Państwa, jako Uprawniony Akcjonariusz ustalił liczbę członków Rady Nadzorczej na 8 osób.

Obecna wspólna kadencja Rady Nadzorczej Banku rozpoczęła się w dniu 20 maja 2008 roku i upływa z dniem 19 maja 2011 roku, a mandaty wygasają z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w 2011 roku.



Tabela 38. Skład Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego SA na dzień 31.12.2010 r.

Pełnione funkcje	Kompetencje
 Cezary Banasiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej Banku powołany 20 kwietnia 2009 r. do końca obecnej kadencji Rady Nadzorczej Banku	Ukończył Wydział Zarządzania (1977) oraz Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego (1980), uzyskując tytuły magistra organizacji i zarządzania oraz magistra prawa. Ponadto, w 1987 uzyskał tytuł doktora prawa na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego, gdzie od 1980 jest pracownikiem naukowym. Pełnił również funkcję podsekretarza stanu w Urzędzie Komitetu Integracji Europejskiej (1999-2001) oraz prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (2001-2006). Ponadto, w 2005-2006 był członkiem Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, członkiem Komitetu Koordynacyjnego ds. Konglomeratów Finansowych oraz członkiem Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych.
 Tomasz Zganiacz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Banku powołany 31 sierpnia 2009 r. do końca obecnej kadencji Rady Nadzorczej Banku	Absolwent Politechniki Warszawskiej, gdzie ukończył Wydział Samochodów i Maszyn Roboczych (w 1989 tytuł magistra inżyniera mechanika) oraz Wydział Mechaniczny Technologii i Automatyzacji (w 1991 tytuł magistra inżyniera organizatora przemysłu). Ponadto, w 1993 uzyskał tytuł <i>Master of Science in Business</i> (odpowiednik MBA) w Szkole Biznesu (wspólnym przedsięwzięciu Politechniki Warszawskiej, <i>London Business School</i>, <i>HEC School of Management Paris</i> i <i>Norwegian School of Economics and Business Administration</i>). W latach 1991-1998 był pracownikiem naukowo-dydaktycznym w Instytucie Organizacji Systemów Produkcyjnych na Politechnice Warszawskiej. Pracował również na stanowiskach asystenta prezesa zarządu w <i>Mesat S.A.</i> (1991-1992), dyrektora generalnego w <i>Aster City S.A.</i> (1994), kierownika działu kredytów w <i>Societe Generale Succursale de Varsovie</i> (1995-1996) oraz asystenta prezesa zarządu w <i>Eurofund Management Polska Sp. z o.o.</i> W latach 1999-2006 był związany ze spółką <i>7bulls.com S.A.</i>, w której pracował kolejno na stanowiskach: dyrektora ds. rozwoju (1999), dyrektora ds. finansowych (2001-2002) oraz doradcy zarządu ds. finansowych (2002-2006). Od 1999 pracował w <i>Pekpol S.A.</i>, gdzie pełnił funkcje: dyrektora finansowego (1999-2002), wiceprezesa zarządu - dyrektora finansowego (2002-2003) oraz likwidatora - dyrektora finansowego <i>Pekpol S.A.</i> w likwidacji (2003). W latach 2004-2006 był również członkiem zarządu - dyrektorem finansowym <i>Arksteel S.A.</i> (do 31 grudnia 2003 - <i>Pekpol S.A.</i>). W latach 2003-2006 był likwidatorem <i>Pekpol-bis S.A.</i>, a w latach 2006-2009 był prezesem zarządu <i>Triton Development S.A.</i> (dawniej <i>7bulls.com S.A.</i>). Od 2009 jest zatrudniony w Ministerstwie Skarbu Państwa, obecnie jako dyrektor Departamentu Rynków Kapitałowych.
 Mirosław Czekaj - Sekretarz Rady Nadzorczej powołany 31 sierpnia 2009 r. do końca obecnej kadencji Rady Nadzorczej Banku	W 1988 ukończył Wydział Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu uzyskując tytuł magistra ekonomii. W 2000 uzyskał tytuł doktora nauk ekonomicznych na Wydziale Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Szczecińskiego. Biegły rewident od 1992. Pracował na stanowiskach kierowniczych odpowiadając za finanse i księgowość, w tym jako główny księgowy, zastępca dyrektora ds. ekonomicznych, skarbnik miasta. Wiceprezes zarządu Banku Gospodarstwa Krajowego w latach 2004-2006 oraz prezes zarządu <i>Euro Fund Advisors sp. z o.o.</i> (2006-2007). Od 2007 pełni funkcję skarbnika miasta st. Warszawy. Od 1993 pełni funkcje w radach nadzorczych spółek prawa handlowego. Autor publikacji z zakresu finansów.
 Jan Bossak - Członek Rady Nadzorczej powołany 26 lutego 2008 r. na kadencję, która zakończyła się 19 maja 2008 r. i na obecną kadencję Rady Nadzorczej Banku	W 1968 ukończył Wydział Handlu Zagranicznego Szkoły Głównej Planowania i Statystyki w Warszawie (obecnie Szkoła Główna Handlowa w Warszawie), uzyskując tytuł magistra ekonomii. W latach 1972-1974 był stypendystą rządu Japonii oraz doktorantem Uniwersytetu Cesarskiego w Osace. W 1975 uzyskał tytuł doktora ekonomii z zakresu międzynarodowych stosunków gospodarczych, zaś w 1984 tytuł doktora habilitowanego na Wydziale Handlu Zagranicznego Szkoły Głównej Planowania i Statystyki. W ramach podnoszenia swoich kwalifikacji zawodowych uczestniczył również w licznych kursach z zakresu finansów i zarządzania. Od 1992 jest profesorem nauk ekonomicznych w Szkole Głównej Handlowej. W latach 1991-1992 sprawował funkcję prezesa Polsko-Amerykańskiego Funduszu Przedsiębiorczości. Ponadto, był prezesem <i>Hevelius Management International Sp. z o.o.</i> (1994-1996) oraz prezesem Drugiego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A. (1995-1997). W latach 1999-2003 pełnił również funkcję prezesa banku inwestycyjnego <i>Erste Securities Polska S.A.</i> Był również doradcą w <i>Petrochemii Płock S.A.</i> (1997-1999) oraz przewodniczącym rad nadzorczych m.in. <i>Stilon S.A.</i>, <i>FAMUR S.A.</i> i <i>Tarbud S.A.</i> Ponadto, współpracował z Międzynarodowym Funduszem Walutowym oraz Bankiem Światowym przy organizacji międzynarodowych konferencji ekonomicznych. Wykładał również międzynarodowe stosunki gospodarcze na wielu uczelniach zagranicznych, m.in. w Japonii, Anglii i USA.



**Błażej Lepczyński -
Członek Rady
Nadzorczej**
powołany 20 kwietnia
2009 r. do końca
obecnej kadencji Rady
Nadzorczej Banku

W 1995 ukończył Uniwersytet Gdański, uzyskując tytuł magistra ekonomii. Ponadto, w 2002 ukończył studia podyplomowe w zakresie bankowości i finansów na Wydziale Nauk Ekonomicznych i Zarządzania Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu (organizowane we współpracy z Gdańską Akademią Bankową). Uzyskał tytuł doktora nauk ekonomicznych na Uniwersytecie Gdańskim w 2003. Od 2004 jest adiunktem na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Gdańskiego. Od 1996 jest związany z Instytutem Badań nad Gospodarką Rynkową, w którym od 2005 jest kierownikiem Obszaru Badawczego „Bankowość i rynki finansowe”.



**Piotr Marczak -
Członek Rady
Nadzorczej**
powołany 25 czerwca
2010 r. do końca
obecnej kadencji Rady
Nadzorczej Banku

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie (dawniej SGPiS). Od 1992 jest związany z Ministerstwem Finansów - zaczynał pracę w Departamencie Polityki Finansowej i Analiz. Obecnie pełni funkcję dyrektora Departamentu Długu Publicznego, do którego głównych zadań należy m. in. przygotowywanie i realizacja strategii zarządzania długiem publicznym, zarządzanie ryzykiem i długiem Skarbu Państwa, konsolidacja zarządzania płynnością sektora finansów publicznych, zarządzanie płynnością walutową budżetu państwa. Jest autorem kilkudziesięciu opracowań i artykułów o długu publicznym i rynku skarbowych papierów wartościowych w Polsce, a także był wykładowcą w Dolnośląskiej Szkole Bankowej i członkiem rady nadzorczej m.in. Banku Gospodarstwa Krajowego.



**Alojzy Zbigniew
Nowak -
Członek Rady
Nadzorczej**
powołany 31 sierpnia
2009 r. do końca
obecnej kadencji Rady
Nadzorczej Banku

W 1984 ukończył Wydział Handlu Zagranicznego w Szkole Głównej Planowania i Statystyki w Warszawie (obecnie Szkoła Główna Handlowa w Warszawie), uzyskując tytuł magistra ekonomii. W 1991 uzyskał stopień doktora, a w 1995 stopień doktora habilitowanego nauk ekonomicznych na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego. Ponadto, studiował bankowość i finanse w *Exeter University* w Wielkiej Brytanii (1992) oraz ekonomię w *University of Illinois at Urbana Champaign* w Stanach Zjednoczonych (1991) i w *Free University of Berlin* w Niemczech (1994). Od 2002 jest profesorem tytularnym nauk ekonomicznych na Uniwersytecie Warszawskim. Jest dziekanem Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego (od 2005), a ponadto kierownikiem Katedry Gospodarki Narodowej (od 2007) oraz Zakładu Międzynarodowych Stosunków Gospodarczych (od 1999) na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego oraz kierownikiem Katedry Finansów w Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie (od 1995), a obecnie kierownikiem Katedry Bankowości i Ubezpieczeń tej uczelni. Prof. Nowak jest autorem ponad 150 publikacji naukowych na temat bankowości, kryzysów finansowych, polityki pieniężnej, stabilności finansowej i międzynarodowych stosunków gospodarczych. Znaczna część tych publikacji została opublikowana w prestiżowych wydawnictwach zagranicznych. Prof. Nowak jest członkiem wielu rad programowych i kolegiów redakcyjnych polskich i zagranicznych czasopism naukowych, w tym m.in. „Gazety Bankowej”, „*Journal of Interdisciplinary Economics*” - Londyn, „*Cross Cultural Management*” - Barcelona, „*Yearbook on Polish European Studies*”, *INTERNATIONAL BUSINESS: RESEARCH, TEACHING AND PRACTICE* - USA, „Problemów Zarządzania” i innych. Alojzy Zbigniew Nowak wykładał i wykladał poza Polską na wielu uczelniach zagranicznych (m.in. w Stanach Zjednoczonych, Wielkiej Brytanii, Francji, Niemczech, Rosji, Chinach, na Tajwanie, na Ukrainie, Belgii i wielu innych). Jest laureatem wielu nagród i odznaczeń za wybitne osiągnięcia naukowe i innowacyjne: m.in. Złotego Medalu Akademii Polskiego Sukcesu, Ministra Nauki i Szkolnictwa Wyższego, Medalem Przedsiębiorczości Akademickich Inkubatorów Przedsiębiorczości i innych. Prof. Nowak jest także głównym wykonawcą i kierownikiem wielu grantów badawczych, wdrożeniowych, inwestycyjnych i edukacyjnych (wspierających m.in. przedsiębiorczość i innowacyjność oraz wymianę studentów i pracowników naukowych) finansowanych ze środków Unii Europejskiej, NATO oraz funduszy rządowych. Prof. Nowak jest przewodniczącym Rady Naukowej NBP oraz członkiem komitetu *NewConnect* i kilku innych ciał doradczych m.in. przy Ministrze Sprawiedliwości.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2010 roku:

- w dniu 25 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKO Banku Polskiego SA powołało w skład Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego SA Pana Piotra Marcza. Zgodnie z podjętą uchwałą Pan Piotr Marczak został powołany z dniem 25 czerwca 2010 roku,
- w dniu 30 września 2010 roku Pan Ireneusz Fąfara złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego SA. Przedstawionym przez Pana Ireneusza Fąfarę powodem rezygnacji była konieczność pełnej koncentracji Jego aktywności zawodowej na stojących przed nim zadaniach w Orlen Lietuva.



Zasady działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działa na podstawie Regulaminu uchwalonego przez Radę Nadzorczą i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się co najmniej raz na kwartał.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów przy obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej, w tym przewodniczącego lub wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, z wyjątkiem uchwał w sprawach, dla podjęcia których oprócz wskazanego kworum wymagana jest większość kwalifikowana wynosząca 2/3 głosów. W głosowaniu nie uczestniczą członkowie Rady Nadzorczej, których dotyczy sprawa poddana pod głosowanie.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz uprawnień i obowiązków przewidzianych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa i postanowieniach Statutu PKO Banku Polskiego SA, należy podejmowanie uchwał dotyczących w szczególności:

- zatwierdzania strategii PKO Banku Polskiego SA i uchwalonego przez Zarząd rocznego planu finansowego,
- akceptowania ogólnego poziomu ryzyka Banku,
- wyznaczania podmiotu dokonującego badania lub przeglądu sprawozdań finansowych oraz wyrażanie zgody na zawieranie umów z takim podmiotem lub podmiotami z nim powiązanymi,
- uchwalania Regulaminu:
 - Rady Nadzorczej,
 - określającego zasady udzielania kredytów, pożyczek, gwarancji bankowych oraz poręczeń członkowi Zarządu Banku, Rady Nadzorczej oraz osobie zajmującej stanowiska kierownicze w Banku oraz podmiotom powiązanym z nimi kapitałowo lub organizacyjnie,
 - wykorzystania kapitału rezerwowego,
- powołania i odwołania Prezesa Zarządu oraz, na wniosek Prezesa Zarządu, Wiceprezesów oraz innych członków Zarządu, a także zawieszania w czynnościach członków Zarządu oraz delegowania członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu,
- zatwierdzania uchwalonych przez Zarząd Regulaminów: Zarządu, Gospodarowania funduszami specjalnymi tworzonymi z zysku netto, Organizacyjnego PKO Banku Polskiego SA,
- wyrażania uprzedniej zgody na czynności spełniające określone kryteria, w tym m.in. na nabycie i zbycie środków trwałych oraz nieruchomości, założenie spółki, objęcie lub nabycie udziałów i akcji, zawarcie przez PKO Bank Polski SA transakcji z podmiotem powiązanym,
- występowania do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o wyrażenie zgody na powołanie dwóch członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu.

Komitety Rady Nadzorczej

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej może ona powoływać Stałe Komitety, których członkowie pełnią funkcje jako członkowie Rady Nadzorczej delegowani do pełnienia wybranych czynności nadzorczych w Banku.

Rada Nadzorcza może powołać w szczególności następujące Stałe Komitety:

1. Komitet do spraw wynagrodzeń, do którego zadań należy w szczególności:
 - 1) rozpatrywanie spraw dotyczących zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzeń członków Zarządu,
 - 2) przedstawianie opinii dotyczących zgody dla członka Zarządu na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi lub uczestniczenie w spółce konkurencyjnej.
2. Komitet audytu, który odpowiada w szczególności za realizację następujących zadań:
 - 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, w tym przegląd okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Banku i Grupy Kapitałowej Banku (jednostkowych i skonsolidowanych),
 - 2) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, w szczególności:
 - a) ocena działań Banku związanych z wprowadzaniem systemu zarządzania, w tym zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej, oraz ocena jego adekwatności i skuteczności, między innymi poprzez:
 - opiniowanie uchwał Zarządu Banku, których zatwierdzenie należy do kompetencji Rady Nadzorczej, dotyczących ostrożnego i stabilnego zarządzania Bankiem oraz akceptowalnego



- poziomu ryzyka w poszczególnych obszarach działalności Banku,
 - opiniowanie uchwał Zarządu Banku, których zatwierdzenie należy do kompetencji Rady Nadzorczej, w zakresie zarządzania ryzykiem, adekwatności kapitałowej oraz systemu kontroli wewnętrznej,
 - opiniowanie przekazywanych Radzie Nadzorczej okresowych raportów w zakresie zarządzania ryzykiem, adekwatności kapitałowej oraz systemu kontroli wewnętrznej,
 - ocenę działań Banku w kierunku niwelowania ryzyk poprzez ubezpieczenia majątkowe Banku oraz ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej członków organów Banku i prokurentów.
- b) współpraca z audytorem wewnętrznym, w tym:
- opiniowanie planu audytów wewnętrznych w Banku i regulaminu wewnętrznego Departamentu Audytu Wewnętrznego,
 - dokonywanie okresowego przeglądu realizacji planu audytów wewnętrznych, audytów doraźnych oraz dokonywanie oceny działania Departamentu Audytu Wewnętrznego w świetle posiadanych zasobów,
 - opiniowanie dla Rady Nadzorczej wniosków w sprawie powołania i odwołania dyrektora Departamentu Audytu Wewnętrznego.
- 3) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności poprzez:
- a) rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Banku wraz z jego oceną, poziomem jego wynagrodzenia oraz nadzór nad wykonywaną pracą,
 - b) rozpatrywanie składanych przez podmiot upoważniony do badania sprawozdań finansowych pisemnych informacji o istotnych kwestiach dotyczących czynności rewizji finansowej, w tym w szczególności o znaczących nieprawidłowościach systemu kontroli wewnętrznej Banku w odniesieniu do procesu sprawozdawczości finansowej.
- 4) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, w szczególności poprzez uzyskanie:
- a) oświadczenia potwierdzającego niezależność podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i niezależność biegłych rewidentów wykonujących czynności rewizji finansowej,
 - b) informacji o zakresie usług, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, świadczonych na rzecz Banku.

W 2010 roku przy Radzie Nadzorczej PKO Banku Polskiego SA działał Komitet Audytu Rady Nadzorczej.

7.2.5.2 Zarząd PKO Banku Polskiego SA

Zgodnie z § 19 ust. 1 i 2 Statutu PKO Banku Polskiego SA członkowie Zarządu powoływani są przez Radę Nadzorczą na wspólną trzyletnią kadencję. Stosownie do § 19 ust. 4 Statutu PKO Banku Polskiego SA, Członek Zarządu może być odwołany wyłącznie z ważnych powodów.

Zarząd składa się z 3 do 9 członków, powoływanych na wspólną trzyletnią kadencję przez Radę Nadzorczą. Powołanie dwóch członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, wymaga zgody Komisji Nadzoru Finansowego. Na dzień 31 grudnia 2010 roku Zarząd Banku liczył 7 osób.

Obecna wspólna kadencja Zarządu Banku rozpoczęła się w dniu 20 maja 2008 roku i upływa z dniem 19 maja 2011 roku, a mandaty wygasają z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w 2011 roku.



Tabela 39. Zarząd PKO Banku Polskiego SA według stanu na 31.12.2010 r.

Pełnione funkcje	Kompetencje
 Zbigniew Jagiełło Prezes Zarządu Banku Powołany z dniem 1 października 2009 r. do końca obecnej kadencji Zarządu Banku. W dniu 13 kwietnia 2010 r. uzyskał zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na powołanie na stanowisko Prezesa Zarządu	Absolwent Wydziału Informatyki i Zarządzania Politechniki Wrocławskiej, ukończył Podyplomowe Studia Menedżerskie prowadzone przez Gdańską Fundację Kształcenia Menedżerów i Uniwersytet Gdański, gdzie uzyskał tytuł <i>Executive MBA</i> certyfikowany przez <i>Rotterdam School of Management, Erasmus University</i>. Od 1995 w <i>Pioneer</i> Pierwszym Polskim Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A., następnie współtworzył <i>PKO/Credit Suisse TFI S.A.</i> Od lipca 2000 prezes Zarządu <i>Pioneer Pekao TFI S.A.</i> Równolegle od 2005 pełnił funkcję prezesa Zarządu <i>Pioneer Pekao Investment Management S.A.</i> W globalnej strukturze <i>Pioneer Investments</i> pełnił funkcję szefa dystrybucji w regionie Europy Centralnej i Wschodniej. Pełnił funkcję przewodniczącego Rady Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami. Odznaczony przez Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej Krzyżem Oficerskim Orderu Odrodzenia Polski oraz uhonorowany Medalem Solidarności Społecznej za propagowanie idei społecznej odpowiedzialności biznesu.
 Piotr Alicki Wiceprezes Zarządu Banku odpowiedzialny za Obszar Informatyki i Usług Powołany z dniem 2 listopada 2010 r. do końca obecnej kadencji Zarządu Banku	Jest absolwentem Wydziału Matematyki i Fizyki Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu. Posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie zarządzania projektami informatycznymi w obszarze bankowości. W latach 1990-98 pracował w Pomorskim Banku Kredytowym SA w Szczecinie w Departamencie Informatyki - od 1997 jako dyrektor, gdzie kierował projektowaniem, rozwojem, wdrożeniami i eksploatacją systemów transakcyjnych Banku. W okresie 1999-2010 zatrudniony w Pekao SA - początkowo jako z-ca dyrektora, a następnie dyrektor Departamentu Rozwoju i Utrzymania Systemów Informatycznych, w ostatnich czterech latach kierował Pionem Informatyki. Zajmował się m.in. realizacją fuzji informatycznej czterech banków (Pekao SA, PBKS SA, BDK SA, PBG SA), wdrażał Zintegrowany System Informatyczny oraz zarządzał obszarem analiz biznesowych IT w tym banku. Kierował także integracją informatyczną i migracją z systemów BPH SA do systemów Pekao SA, uczestniczył w pracach zespołu odpowiedzialnego za przygotowanie całego procesu integracji. W latach 1999-2001 Piotr Alicki brał udział w pracach Związku Banków Polskich w: Komitecie Sterującym ds. Rozwoju Infrastruktury Bankowej, Komitecie ds. Systemu Płatniczego, Komisji Problemowej ds. Bankowości i Bankowych Usług Finansowych oraz Radzie Bankowości Elektronicznej. Od 2000 jest członkiem Rady Nadzorczej Krajowej Izby Rozliczeniowej SA, a od 2005 jej przewodniczącym. W latach 2002-2010 reprezentował Bank Pekao SA w Radzie ds. Systemu Płatniczego, działającej przy NBP. Zasiadał także w Radach Nadzorczych spółek należących do Grupy Banku Pekao SA. Odznaczony odznaką honorową Prezesa NBP "Za Zasługi Dla Bankowości Rzeczypospolitej Polskiej", laureat konkursu "Lider Informatyki 1997".
 Bartosz Drabikowski Wiceprezes Zarządu Banku odpowiedzialny za Obszar Finansów i Rachunkowości Powołany z dniem 20 maja 2008 r. do końca obecnej kadencji Zarządu Banku	Jest absolwentem Politechniki Łódzkiej, Krajowej Szkoły Administracji Publicznej, Szkoły Głównej Handlowej, Akademii Dyplomatycznej oraz programu <i>Executive MBA University of Illinois at Urbana - Champaign</i>. Wielokrotnie uczestniczył w stażach i szkoleniach m.in. w <i>Deutsche Bundesbank</i>, <i>Deutsche Börse AG</i>, <i>Deutsche Ausgleichsbank</i>, <i>Rheinische Hypothekenbank</i>, Komisji Europejskiej, Międzynarodowym Funduszu Walutowym. Był również stypendystą <i>The German Marshall Fund of the United States</i>. Karierę zawodową rozpoczął w 1998 w Ministerstwie Finansów, gdzie do 2006 zajmował kolejno stanowiska: Radcy Ministra, zastępcy dyrektora oraz dyrektora Departamentu Instytucji Finansowych. W latach 2006-2008 pełnił funkcję członka zarządu Krajowej Izby Rozliczeniowej S.A. Ponadto, był członkiem Komisji Nadzoru Bankowego (2004-2005), Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (2004-2005), zastępcą członka Rady ds. Systemu Płatniczego w NBP (2002-2005), a także członkiem rady nadzorczej Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (2002-2004), Rady Bankowego Funduszu Gwarancyjnego (2004-2007) oraz rady nadzorczej Polskiej Wytwórni Papierów Wartościowych S.A. (1998-2006). Lata 2003-2005 to okres, kiedy w ramach UE był członkiem <i>Financial Services Committee</i>, <i>European Banking Committee</i> i <i>European Securities Committee</i>.



Krzysztof Dresler
Wiceprezes Zarządu Banku

odpowiedzialny za
Obszar Ryzyka i
Windykacji

Powołany z dniem 1
lipca 2008 r. do końca
obecnej kadencji
Zarządu Banku

Absolwent Finansów i Bankowości Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. W latach 1998-2006 związany był ze Szkołą Główną Handlową w Warszawie, gdzie specjalizował się w polityce pieniężnej i walutowej oraz globalizacji rynków finansowych. Członek *Global Association of Risk Professionals* oraz *Professional Risk Management International Association*, a także Polskiego Stowarzyszenia Ekonomistów Biznesu. Członek Rady Programowej Akademii Liderów Rynku Kapitałowego (Fundacja 2065 im. Lesława A. Pagi) oraz Rady Fundacji na rzecz Standardów Doradztwa Finansowego EFPA Polska. Odbił staż w *Depository Trust Company* w Nowym Jorku. Ukończył kurs dla kandydatów na doradców inwestycyjnych *Chartered Financial Analyst* (CFA) oraz studium dla dyrektorów finansowych. W latach 1996-2001 był pracownikiem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA. W marcu 2001 rozpoczął pracę w PKO Banku Polskim SA jako dyrektor Departamentu Ryzyka Finansowego, a następnie od marca 2005 był dyrektorem Departamentu Planowania i Kontrolingu. Od marca 2007 zajmował stanowisko głównego dyrektora finansowego w *UniCredit Group* w Xelion, a od maja 2008 pełnił funkcję dyrektora zarządzającego nadzorującego zarządzanie aktywami i pasywami w Pekao SA. Od lipca 2008 Wiceprezes Zarządu PKO Banku Polskiego SA odpowiedzialny za Obszar Ryzyka i Windykacji. Uzyskał zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na powołanie na członka Zarządu PKO Banku Polskiego SA. Obecnie jest także przewodniczącym Rady Nadzorczej KREDOBANK SA z siedzibą we Lwowie (Ukraina), członkiem Rady Nadzorczej PZU SA oraz przewodniczącym Rady Polsko-Ukraińskiej Izby Gospodarczej.



Jarosław Myjak
Wiceprezes Zarządu Banku

odpowiedzialny za
Obszar Rynku
Korporacyjnego

Powołany z dniem 15
grudnia 2008 r. do
końca obecnej
kadencji Zarządu
Banku

Absolwent Studiów Amerykańskich na Wydziale Filologii Angielskiej Uniwersytetu Adama Mickiewicza w Poznaniu (1978) i Prawa na Wydziale Prawa i Administracji UAM (1981). Studiował Ekonomię na Uniwersytecie w Toronto. Absolwent programów *General Management Programme* (1998-1999), *INSEAD-CEDEP Fontainebleau*, *Columbia Business School*. Członek Rady Adwokackiej i OIRP. Był radcą prawnym w kancelariach *Altheimer & Gray* i *Dewey & LeBoeuf*. Odpowiedzialny za stworzenie i rozwój grup *Commercial Union* w Polsce i na Litwie. Posiada 17-letnie doświadczenie w zarządzaniu holdingiem, grupą finansową i nadzorem właścicielskim. W latach 2000-2004 prezes Grupy *Commercial Union* w Polsce i na Litwie. W latach 1998-2004 prezes Zarządu CU Polska TUnŻ, Przewodniczący Rad Nadzorczych Spółek CU w Polsce i na Litwie: PTE, TFI, *Asset Management*, Agent Transferowy oraz CU Litwa. Był członkiem: Rady Nadzorczej i Komitetu Strategicznego Citibank Handlowy SA, Rady Nadzorczej BGŻ SA oraz przewodniczącym Rady Nadzorczej PKO BP Finat Sp. z o.o. Jest wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej PZU Życie SA, przewodniczącym Rad Nadzorczych Bankowego Funduszu Leasingowego SA oraz PKO BP Faktoring SA. W 2006 i od 2008 Wiceprezes Zarządu PKO Banku Polskiego SA odpowiedzialny za bankowość korporacyjną. Był członkiem Polskiej Rady Biznesu, wiceprezesem PIU, wiceprezydentem PKPP „Lewiatan”. Menedżer Roku 2002. Odznaczony Złotym Krzyżem Zasługi RP.



Wojciech Papierak
Wiceprezes Zarządu Banku

odpowiedzialny za
Obszar Rynku
Detalicznego

Powołany z dniem 1
lipca 2008 r. do końca
obecnej kadencji
Zarządu Banku

Jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Łódzkiego. Zajmowane wcześniej stanowiska: w latach 1993-1995 był asystentem w Wydziale Kredytów w Polskim Banku Inwestycyjnym S.A.; w latach 1995-1998 był w Powszechnym Banku Gospodarczym w Łodzi: głównym specjalistą w Departamencie Bankowości Detalicznej oraz p.o. dyrektora Wydziału Obsługi Klienta w tworzonej w ramach Grupy Pekao S.A. Kasy Oszczędnościowo Budowlanej. Ponadto, reprezentował Powszechny Bank Gospodarczy w zespole zajmującym się obszarem oferty dla klientów indywidualnych przy przejmowaniu przez Pekao SA trzech banków. Zajmował się m.in. analizą luki produktowej i unifikacją oferty. W latach 1998-2000 był zastępcą dyrektora, a następnie dyrektorem Departamentu Bankowości Detalicznej w PKO Banku Polskim SA; 2000-2003 był zatrudniony w BRE BANKU S.A. na stanowisku dyrektora Departamentu Zarządzania Komercyjnego Bankowości Detalicznej oraz dyrektora Departamentu Wsparcia Operacyjnego Bankowości Detalicznej. Brał udział we wdrożeniu i uruchomieniu pierwszego banku *online* w Polsce - mBanku, a także koordynował działania związane z otwarciem sieci oddziałów detalicznych MultiBanku. W latach 2002-2006 pracował w Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o., gdzie pełnił funkcję członka zarządu, dyrektora zarządzającego, a następnie prezesa zarządu, dyrektora generalnego. W 2003 brał udział w połączeniu BRE BANKU i Banku Częstochowa oraz realizacji procesu formalnego po stronie Banku Częstochowa oraz fuzji operacyjnej (przejmowanie majątku, migracja klientów, optymalizacja sieci itd.). Od listopada 2006 do czerwca 2008 był wiceprezesem zarządu Nordea Bank Polska S.A. ds. Operacji, Logistyki i Bezpieczeństwa. Posiada doświadczenie z zakresu projektów centralizacji funkcji *back office'owych* w różnych bankach (BRE Bank, Nordea Bank Polska). W latach 1999-2002 był członkiem Rady Nadzorczej Biura Informacji Kredytowej S.A. w Warszawie. W latach 2001-2003 był wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej Banku Częstochowa S.A. w Częstochowie. W latach 2008-2010 członek Rady Nadzorczej KREDOBANK SA. Obecnie jest członkiem Rady Nadzorczej Banku Poczтового SA oraz PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Od kwietnia 2009 zasiada w Radzie Dyrektorów VISA Europe. Od maja 2009 jest wiceprezydentem Europejskiej Federacji Hipotecznej.



Jakub Papierski
Wiceprezes Zarządu Banku

odpowiedzialny za
Obszar Bankowości
Inwestycyjnej

Powołany z dniem 22
marca 2010 r. do
końca obecnej
kadencji Zarządu
Banku

Jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. Posiada również licencję *Chartered Financial Analyst* (CFA). Karierę zawodową rozpoczynał w 1993 w firmie konsultingowej *Pro-Invest International*. W latach 1995-96 pracował w Domu Maklerskim *ProCapital*, a następnie w *Creditanstalt Investment Bank*. W marcu 1996 rozpoczął pracę w *Deutsche Morgan Grenfell/Deutsche Bank Research* zajmując się sektorem bankowym w Europie Środkowej i Wschodniej. Od listopada 2001 do września 2003 roku pracował w Pekao SA jako dyrektor wykonawczy Pionu Finansowego, nadzorując bezpośrednio politykę finansową i podatkową banku, systemy informacji zarządczej oraz skarb i zarządzanie portfelami inwestycyjnymi, a także był członkiem Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami Banku. W październiku 2003 objął stanowisko prezesa Zarządu Centralnego Domu Maklerskiego Pekao SA, a od września 2006 pełnił jednocześnie funkcję wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej *Pioneer Pekao TFI S.A.* Od maja 2009 pełnił obowiązki prezesa Zarządu *Allianz Bank Polska SA*, a od października 2009 zajmował stanowisko prezesa Zarządu. W latach 2005-2009 Jakub Papierski był przewodniczącym Rady Programowej Akademii Liderów Rynku Kapitałowego przy Fundacji im. Lesława Pagi, a obecnie jest członkiem Rady Programowej.

Tabela 40. Inne funkcje pełnione przez członków Zarządu PKO Banku Polskiego SA w 2010 roku

Lp.	Członek Zarządu Banku	Funkcja
1.	Zbigniew Jagiełło Prezes Zarządu Banku	- Przewodniczący Komitetu Sterującego ds. wdrożenia „Strategii rozwoju PKO Banku Polskiego SA na lata 2010-2012” - Przewodniczący Komitetu ds. Wydatków od 15.06.2010 r. do 3.08.2010 r. - Przewodniczący Komitetu ds. Architektury IT Banku Polskiego SA od 1.08.2010 r. do 1.11.2010 r. - Przewodniczący Komitetu Sterującego ds. Zintegrowanego Systemu Informatycznego od 1.08.2010 r. do 1.11.2010 r. - I Zastępca Przewodniczącego Komitetu Ryzyka Operacyjnego* od 1.08.2010 r. do 1.11.2010 r. - Przewodniczący Komitetu Sterującego ds. modelu bankowości prywatnej**
2.	Piotr Alicki Wiceprezes Zarządu Banku od 2 listopada 2010 r.	- Członek Komitetu Sterującego ds. wdrożenia „Strategii rozwoju PKO Banku Polskiego SA na lata 2010-2012” - Przewodniczący Komitetu ds. Architektury IT Banku Polskiego SA od 2.11.2010 r. - Przewodniczący Komitetu Sterującego ds. Zintegrowanego Systemu Informatycznego od 2.11.2010 r. - I Zastępca Przewodniczącego Komitetu Ryzyka Operacyjnego od 2.11.2010 r.
3.	Bartosz Drabikowski Wiceprezes Zarządu Banku	- Członek Komitetu Sterującego ds. wdrożenia „Strategii rozwoju PKO Banku Polskiego SA na lata 2010-2012” - Przewodniczący Komitetu ds. Wydatków od 6.05.2009 r. do 14.06.2010 r. - Wiceprzewodniczący Komitetu ds. Wydatków od 15.06.2010 r. do 3.08.2010 r. - Przewodniczący Komitetu ds. Wydatków od 4.08.2010 r. - Wiceprzewodniczący Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami - Wiceprzewodniczący Komitetu Sterującego ds. działań dostosowawczych Banku do wymagań dyrektywy o wymogach kapitałowych i wymagań MSR 39 - Zastępca Przewodniczącego Komitetu Sterującego Zintegrowanego Systemu Informatycznego - II Zastępca Przewodniczącego Komitetu Ryzyka Operacyjnego
4.	Krzysztof Dresler Wiceprezes Zarządu Banku	- Członek Komitetu Sterującego ds. wdrożenia „Strategii rozwoju PKO Banku Polskiego SA na lata 2010-2012” - Przewodniczący Komitetu Kredytowego Banku - Przewodniczący Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami - Przewodniczący Komitetu Sterującego ds. działań dostosowawczych Banku do wymagań dyrektywy o wymogach kapitałowych i wymagań MSR 39 - Zastępca Przewodniczącego Komitetu Sterującego Zintegrowanego Systemu Informatycznego - Przewodniczący Komitetu Ryzyka Operacyjnego - Przewodniczący Komitetu Sterującego Projektu MIFID - Przewodniczący Komitetu Sterującego Projektu Wdrożenia Metody Wewnętrznych Ratingów (IRB) - Przewodniczący Komitetu Sterującego Platforma Informatyczna RW
5.	Jarosław Myjak Wiceprezes Zarządu Banku	- Członek Komitetu Sterującego ds. wdrożenia „Strategii rozwoju PKO Banku Polskiego SA na lata 2010-2012” - Zastępca Przewodniczącego Komitetu Kredytowego Banku



6. Wojciech Papierak Wiceprezes Zarządu Banku	▪ Członek Komitetu Sterującego ds. wdrożenia „Strategii rozwoju PKO Banku Polskiego SA na lata 2010-2012” ▪ Zastępca Przewodniczącego Komitetu Sterującego ds. Zintegrowanego Systemu Informatycznego ▪ Zastępca Przewodniczącego Komitetu Sterującego ds. modelu bankowości prywatnej
7. Jakub Papierski Wiceprezes Zarządu Banku od 22 marca 2010 r.	▪ Członek Komitetu Sterującego ds. wdrożenia „Strategii rozwoju PKO Banku Polskiego SA na lata 2010-2012”
8. Mariusz Zarzycki Wiceprezes Zarządu Banku do 31 lipca 2010 r.	▪ Członek Komitetu Sterującego ds. wdrożenia „Strategii rozwoju PKO Banku Polskiego SA na lata 2010-2012” do 31.07.2010 r. ▪ Przewodniczący Komitetu Sterującego ds. Zintegrowanego Systemu Informatycznego do 31.07.2010 r. ▪ Przewodniczący Komitetu Architektury IT PKO Banku Polskiego SA do 31.07.2010 r. ▪ Członek Komitetu Sterującego Projektu MIFID do 31.07.2010 r. ▪ Wiceprzewodniczący Komitetu ds. Wydatków od 17.12.2009 r. do 14.06.2010 r. ▪ Członek Komitetu ds. Wydatków od 15.06.2010 r. do 31.07.2010 r. ▪ I Zastępca Przewodniczącego Komitetu Ryzyka Operacyjnego do 31.07.2010 r.

* Komitet Ryzyka Operacyjnego (KRO) działa od 15.07.2010 r.

** Komitet Sterujący ds. modelu bankowości prywatnej działa od 11.05.2010 r.

Zmiany w składzie Zarządu Banku w 2010 roku:

- Rada Nadzorcza Banku, uchwałą z dnia 10 marca 2010 roku, powołała Pana Jakuba Papierskiego z dniem 22 marca 2010 roku do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 roku,
- w dniu 21 lipca 2010 roku Pan Mariusz Zarzycki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA z dniem 31 lipca 2010 roku,
- Rada Nadzorcza Banku, uchwałą z dnia 1 września 2010 roku, powołała Pana Piotra Stanisława Alickiego z dniem 2 listopada 2010 roku do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 roku.

Zasady działania

Tryb działania Zarządu określa Regulamin uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał, które zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu Zarządu. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu. Uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności PKO Banku Polskiego SA.

Kompetencje Zarządu Banku

Zgodnie z § 20 ust. 1 Statutu PKO Banku Polskiego SA do kompetencji Zarządu należy prowadzenie wszelkich spraw PKO Banku Polskiego SA, nie zastrzeżonych powszechnie obowiązującymi przepisami prawa lub postanowieniami Statutu PKO Banku Polskiego SA dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, w tym nabycie i zbycie nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkowania wieczystego, które nie wymagają zgody Walnego Zgromadzenia zgodnie z § 9 ust. 1 pkt. 5 Statutu PKO Banku Polskiego SA.

Zgodnie z § 20 ust. 2 Statutu PKO Banku Polskiego SA do kompetencji Zarządu należy podejmowanie decyzji o zaciągnięciu zobowiązań lub rozporządzeniu aktywami, których łączna wartość w stosunku do jednego podmiotu przekracza 5% funduszy własnych, z zastrzeżeniem kompetencji Walnego Zgromadzenia, określonych w § 9 Statutu PKO Banku Polskiego SA lub Rady Nadzorczej, określonych w § 15 Statutu PKO Banku Polskiego SA.

Zarząd w formie uchwały, w szczególności:

- określa strategię PKO Banku Polskiego SA,
- ustala roczny plan finansowy, w tym warunki jego realizacji,
- uchwala regulaminy organizacyjne oraz zasady podziału kompetencji,
- tworzy i likwiduje stałe komitety Banku oraz określa ich właściwość,
- uchwala Regulamin Zarządu,
- uchwala regulaminy gospodarowania funduszami specjalnymi tworzonymi z zysku netto,



- określa daty wypłaty dywidendy w terminach ustalonych przez Walne Zgromadzenie,
- ustanawia prokurentów,
- określa produkty bankowe oraz inne usługi bankowe i finansowe,
- ustala zasady uczestnictwa PKO Banku Polskiego SA w spółkach i innych organizacjach,
- ustala zasady funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej oraz roczne plany audytów wewnętrznych,
- tworzy, przekształca i likwiduje jednostki organizacyjne PKO Banku Polskiego SA w kraju i za granicą,
- określa system skutecznego zarządzania ryzykiem, kontroli wewnętrznej, szacowania kapitału wewnętrznego.

Komitety

W 2010 roku działały następujące komitety, w których uczestniczyli członkowie Zarządu Banku:

I. Komitety stałe

1. Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami PKO Banku Polskiego SA, którego celem jest zarządzanie aktywami i pasywami, poprzez wpływanie na kształtowanie struktury bilansu PKO Banku Polskiego SA i pozycji pozabilansowych w sposób sprzyjający osiągnięciu optymalnego wyniku finansowego. Do kompetencji Komitetu należy w szczególności:
 - podejmowanie decyzji w zakresie limitów na ryzyko (rynkowe, płynności, rozliczeniowe i przedroczliczeniowe) oraz limitów inwestycyjnych, a także wartości współczynników korygujących ceny transferowe,
 - wydawanie rekomendacji w zakresie:
 - kształtowania struktury bilansu, modelu finansowego i założeń do planu finansowego PKO Banku Polskiego SA oraz potrzeb kapitałowych w świetle norm ostrożnościowych,
 - zasad zarządzania ryzykiem (rynkowym, płynności, rozliczeniowym i przedroczliczeniowym) oraz kapitałem rzeczywistym i ekonomicznym Banku,
 - wysokości punktów odcięcia i minimów punktowych stosowanych przy ocenie ryzyka kredytowego,
 - zasad polityki cenowej w poszczególnych obszarach biznesowych oraz wysokości stóp procentowych i minimalnych marż kredytowych.
2. Komitet Kredytowy Banku, którego celem jest ograniczenie ryzyka kredytowego przy podejmowaniu w PKO Banku Polskim SA decyzji kredytowych lub decyzji dotyczących zarządzania wierzytelnościami trudnymi. Do kompetencji Komitetu należy w szczególności:
 - podejmowanie decyzji w sprawach dotyczących podziału kompetencji do podejmowania decyzji kredytowych oraz sprzedażowych, zarządzania wierzytelnościami trudnymi, limitów branżowych i klientowskich oraz zabezpieczania wierzytelności PKO Banku Polskiego SA,
 - wydawanie rekomendacji dla Zarządu PKO Banku Polskiego SA w sprawach dotyczących podjęcia decyzji w zakresie transakcji kredytowych i zmian istotnych warunków tych transakcji, limitów branżowych i klientowskich, zarządzania wierzytelnościami trudnymi, zaangażowania kapitałowego w spółce Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA.
3. Komitet ds. Wydatków w PKO Banku Polskim SA, do którego zadań należy w szczególności:
 - akceptowanie wydatków, w tym projektów, w określonym przedziale kwotowym, w tym wniosków o zwiększenie budżetu,
 - określanie priorytetów projektów oraz podejmowanie decyzji o zaniechaniu projektów, zmianie ich zakresu, celu lub harmonogramu,
 - opiniowanie zasadności wydatków w kwotach podlegających akceptacji przez Zarząd PKO Banku Polskiego SA,
 - inicjowanie działań w zakresie ograniczenia wydatków.
4. Komitet ds. Architektury IT PKO Banku Polskiego SA, którego celem jest kształtowanie architektury informatycznej zapewniającej realizację Strategii Banku poprzez realizację następujących zadań:
 - opracowanie kluczowych założeń architektury informatycznej Banku (pryncypia),
 - przeprowadzanie okresowej oceny architektury informatycznej funkcjonującej w Banku,
 - opracowanie modelu architektury docelowej,
 - inicjowanie działań zmierzających do osiągnięcia modelu architektury docelowej.



5. Komitet Ryzyka Operacyjnego, którego celem jest zapewnienie koordynacji i spójności podejmowanych w Banku decyzji w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym poprzez realizację następujących zadań:
 - wyznaczanie kierunków rozwoju zarządzania ryzykiem operacyjnym,
 - nadzór nad funkcjonowaniem zarządzania ryzykiem operacyjnym,
 - koordynacja zarządzania ryzykiem operacyjnym w Banku oraz w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA,
 - wyznaczanie działania w przypadku zaistnienia sytuacji awaryjnej narażającej wizerunek Banku, powodującej straty finansowe.

II. Komitety niestałe

1. Komitet Sterujący ds. Zintegrowanego Systemu Informatycznego, którego celem jest nadzór nad działaniami związanymi z rozwojem w PKO Banku Polskim SA Zintegrowanego Systemu Informatycznego oraz podejmowanie decyzji niezbędnych dla zapewnienia właściwego i sprawnego przebiegu wdrożeń nowych wersji ZSI. Do zadań Komitetu należy w szczególności:
 - akceptowanie założeń i wymagań projektu ZSI,
 - nadzór nad strategicznym kierunkiem rozwoju projektu ZSI,
 - zatwierdzenie priorytetów projektu ZSI,
 - akceptacja budżetu projektu ZSI oraz ewentualnych zmian budżetu,
 - rozstrzyganie ewentualnych sporów powstających w trakcie wdrażania nowych wersji systemu wymagających jego udziału.
2. Komitet Sterujący ds. działań dostosowawczych Banku do wymagań dyrektywy o wymogach kapitałowych i wymagań Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 39, którego zadaniem jest nadzór nad realizacją działań dostosowawczych PKO Banku Polskiego SA do wymagań dyrektywy o wymogach kapitałowych i wymagań Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 39. Do zadań Komitetu należy w szczególności:
 - podejmowanie kluczowych decyzji, nadzór i monitorowanie postępów prac związanych z realizacją działań dostosowawczych PKO Banku Polskiego SA do wymagań dyrektywy o wymogach kapitałowych i wymagań Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 39,
 - rekomendowanie zmian odnoszących się do harmonogramu działań dostosowawczych,
 - zapewnienie współdziałania odpowiednich komórek i jednostek organizacyjnych w zakresie realizacji prac,
 - przygotowanie regulacji dotyczących przedsięwzięcia inwestycyjnego polegającego na modyfikacji systemu informatycznego PKO Banku Polskiego SA zapewniającej implementację ww. wymagań w systemach informatycznych.
3. Komitet Sterujący ds. wdrożenia „Strategii rozwoju PKO Banku Polskiego SA na lata 2010-2012”, którego celem jest efektywna realizacja wdrożenia strategii poprzez sprawowanie nadzoru nad wdrożeniem działań strategicznych i realizacją celów strategicznych Banku. Do zadań Komitetu należy w szczególności:
 - zarządzanie działaniami związanymi z wdrożeniem Strategii,
 - akceptacja harmonogramu wdrożenia Strategii,
 - ocena budżetu inicjatyw strategicznych (na podstawie opinii Komitetu ds. Wydatków),
 - podejmowanie decyzji dotyczących wdrożenia poszczególnych inicjatyw strategicznych, w tym akceptacji wydatków związanych z ich realizacją,
 - monitorowanie realizacji inicjatyw strategicznych,
 - podejmowanie kluczowych decyzji niezbędnych dla zapewnienia wdrożenia Strategii,
 - rozstrzyganie ewentualnych sporów powstających w trakcie prowadzenia prac nad poszczególnymi inicjatywami strategicznymi.
4. Komitet Sterujący ds. modelu bankowości prywatnej, którego celem jest zapewnienie przygotowania i wdrożenia w Banku modelu bankowości prywatnej dla najzamożniejszych klientów Banku. Do zadań Komitetu należy w szczególności:
 - akceptacja harmonogramów działań dotyczących przygotowania i wdrożenia modelu,
 - podejmowanie kluczowych decyzji na etapie opracowywania modelu i uzgodnienia projektu,
 - monitorowanie realizacji poszczególnych etapów opracowywania i wdrażania modelu,



- zarządzanie działaniami związanymi z opracowaniem i wdrożeniem modelu oraz rozstrzyganie ewentualnych sporów powstających w trakcie realizacji prac.

Ponadto, poza wyżej wymienionymi, członkowie Zarządu Banku uczestniczyli również w komitetach sterujących powołanych w ramach realizowanych projektów.

7.3 Pozostałe informacje dotyczące osób zarządzających i nadzorujących

7.3.1 Akcje PKO Banku Polskiego SA będące w posiadaniu władz Banku

Stan posiadania akcji Banku przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego SA według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawia poniższa tabela. Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1 zł.

Tabela 41. Stan posiadania akcji PKO Banku Polskiego SA

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 31.12.2010 r.	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji na dzień 31.12.2009 r.
I. Zarząd Banku					
1.	Zbigniew Jagiełło, Prezes Zarządu Banku	5000	5000	0	0
2.	Piotr Alicki*, Wiceprezes Zarządu Banku	2627	x	x	x
3.	Bartosz Drabikowski, Wiceprezes Zarządu Banku	0	0	0	0
4.	Krzysztof Dresler, Wiceprezes Zarządu Banku	0	0	0	0
5.	Jarosław Myjak, Wiceprezes Zarządu Banku	0	0	0	0
6.	Wojciech Papierak, Wiceprezes Zarządu Banku	3283	0	0	3283
7.	Jakub Papierski*, Wiceprezes Zarządu Banku	0	x	x	x
II. Rada Nadzorcza Banku					
1.	Cezary Banasiński, Przewodniczący Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
2.	Tomasz Zganiacz, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
3.	Mirosław Czekaj, Sekretarz Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
4.	Jan Bossak, członek Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
5.	Błażej Lepczyński, członek Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
6.	Piotr Marczak*, członek Rady Nadzorczej Banku	0	x	x	x
7.	Alojzy Nowak, członek Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0

* Członkowie Zarządu Banku i Rady Nadzorczej Banku, którzy objęli funkcje po dniu 31.12.2009 roku.

7.3.2 Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi

W rozumieniu przepisów § 2 ust. 1 pkt. 30 lit. a rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późn. zmianami) osobami zarządzającymi Bankiem są członkowie Zarządu.

Z każdym z członków Zarządu PKO Banku Polskiego SA były zawarte dwie umowy obowiązujące w 2010 roku, przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub odwołania z zajmowanego stanowiska:

- umowa o pracę, przewidująca odprawę w wysokości trzymiesięcznego wynagrodzenia miesięcznego,
- umowa o zakazie konkurencji, przewidująca odszkodowanie za respektowanie zakazu konkurencji, trwającego przez 6 miesięcy po ustaniu stosunku pracy w wysokości 100% miesięcznego wynagrodzenia otrzymywanego przed ustaniem stosunku pracy, wypłacanego co miesiąc z dołu w okresie trwania tego zakazu.

7.3.3 Świadczenia na rzecz osób nadzorujących i zarządzających

Zasady wynagradzania członków Zarządu Banku

W 2010 roku członkowie Zarządu Banku byli wynagradzani według dwóch różnych zasad:



- do dnia 31 stycznia 2010 roku miesięczne wynagrodzenie zasadnicze stanowiło równowartość sześciokrotnego przeciętnego wynagrodzenia, w wysokości określonej w ustawie z dnia 3 marca 2000 roku o wynagrodzeniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (Dz. U. Nr 26, poz. 306 z późn. zm.), tzw. „ustawie kominowej”,
- w związku z obniżeniem udziału Skarbu Państwa w akcjonariacie Banku do poziomu poniżej 50% i w związku z tym, ustaniem obowiązywania w PKO Banku Polskim SA ww. „ustawy kominowej”, Rada Nadzorcza Banku od dnia 1 lutego 2010 roku wprowadziła nowe zasady wynagradzania członków Zarządu Banku. Według tych zasad członkom Zarządu Banku przysługuje wynagrodzenie, którego wysokość ustala Rada Nadzorcza Banku oraz świadczenia dodatkowe określone w przepisach wewnętrznych Banku. Ponadto, członkom Zarządu Banku może być przyznana:
 - ⇒ w zależności od osiągniętych wyników finansowych lub stopnia realizacji innych zadań nagroda roczna, której wysokość ustala Rada Nadzorcza Banku,
 - ⇒ w uzasadnionych przypadkach nagroda inna niż ww., której wysokość ustala Rada Nadzorcza Banku.

Zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKO Banku Polskiego SA uchwałą nr 36/2010 z dnia 25 czerwca 2010 roku ustaliło miesięczne wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej Spółki w wysokości:

- a) Przewodniczący Rady Nadzorczej – 16 000 zł,
- b) Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – 14 000 zł,
- c) Sekretarz Rady Nadzorczej – 12 000 zł,
- d) Członek Rady Nadzorczej – 10 000 zł.

Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie bez względu na częstotliwość zwołanych posiedzeń.

Tabela 42. Wynagrodzenia otrzymane przez osoby zarządzające i nadzorujące (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie otrzymane od PKO Banku Polskiego SA	Wynagrodzenie otrzymane od jednostek powiązanych*
Zarząd Banku		
Wynagrodzenia osób, które pełniły funkcję na dzień 31.12.2010 roku	6 143	115
Wynagrodzenia osób, które przestały pełnić funkcje w trakcie 2010 roku	688	23
Razem wynagrodzenia w 2010 roku	6 831	137
Wynagrodzenia osób, które pełniły funkcję na dzień 31.12.2009 roku	1 413	889
Wynagrodzenia osób, które przestały pełnić funkcje w trakcie 2009 roku	441	250
Razem wynagrodzenia w 2009 roku	1 854	1 139
Rada Nadzorcza Banku		
Wynagrodzenia osób, które pełniły funkcję na dzień 31.12.2010 roku	566	-
Wynagrodzenia osób, które przestały pełnić funkcje w trakcie 2010 roku	55	-
Razem wynagrodzenia w 2010 roku	621	-
Wynagrodzenia osób, które pełniły funkcję na dzień 31.12.2009 roku	130	-
Wynagrodzenia osób, które przestały pełnić funkcje w trakcie 2009 roku	149	21
Razem wynagrodzenia w 2009 roku	279	21

* Innych niż Skarb Państwa i jednostki powiązane ze Skarbem Państwa.

Pełna informacja na temat wynagrodzeń i innych świadczeń na rzecz poszczególnych członków Zarządu PKO Banku Polskiego SA oraz Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym została zamieszczona w Informacji uzupełniającej do sprawozdania finansowego PKO Banku Polskiego SA za 2010 rok.

8. POZOSTAŁE INFORMACJE

Udzielone zobowiązania pozabilansowe

Stan udzielonych zobowiązań pozabilansowych o charakterze finansowym i gwarancyjnym na rzecz jednostek powiązanych na koniec 2010 roku wyniósł 1 780,4 mln zł i w porównaniu do stanu na koniec 2009 roku zwiększył się o 970,6 mln zł.

Z ogólnej kwoty udzielonych zobowiązań pozabilansowych największe pozycje dotyczą spółek:

- Bankowy Fundusz Leasingowy SA – 807,7 mln zł,
- KREDOBANK SA – 489,4 mln zł,
- PKO BP Faktoring SA – 157,5 mln zł.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo zostały zawarte na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

Szczegółowe informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi kapitałowo znajdują się w Informacji uzupełniającej do sprawozdania finansowego.

Nabycie akcji własnych

W terminie objętym raportem PKO Bank Polski SA nie nabywał akcji własnych na własny rachunek.

Znaczące umowy oraz istotne umowy z bankiem centralnym lub organami nadzoru

1. W 2010 roku PKO Bank Polski SA informował w raportach bieżących o wszystkich umowach zawartych z klientami, w których łączna wartość świadczeń wynikających z umów wieloletnich zawartych z poszczególnym klientem spełniała kryteria, o których mowa w § 2 ust. 2 rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259).
 2. W 2010 roku Bank nie zawierał istotnych umów z bankiem centralnym ani organami nadzoru.
 3. Na dzień sporządzenia sprawozdania PKO Bankowi Polskiemu SA nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.
 4. W dniu 1 lutego 2010 roku Bank zawarł umowę organizacji i obsługi programu emisji obligacji o charakterze linii *stand-by* z jednym z klientów PKO Banku Polskiego SA na kwotę 1,5 mld zł (słownie: jeden miliard pięćset milionów złotych). Umowa organizacji i obsługi programu emisji obligacji została zawarta do dnia 31 stycznia 2011 roku. PKO Bank Polski SA jest zobowiązany do nabycia obligacji emitowanych w ramach programu. Oprocentowanie obligacji oparte jest na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Wyemitowane obligacje nie są zabezpieczone. Umowa nie przewiduje kar umownych.
 5. W dniu 1 marca 2010 roku Bank zawarł umowę organizacji, prowadzenia i obsługi programu emisji obligacji podporządkowanych z jednym z klientów PKO Banku Polskiego SA do kwoty 350 mln zł (słownie: trzysta pięćdziesiąt milionów złotych). Umowa organizacji, prowadzenia i obsługi programu emisji obligacji została zawarta do dnia 31 marca 2020 roku. PKO Bank Polski SA udziela gwarancji zamknięcia emisji i jest zobowiązany do nabycia obligacji emitowanych w ramach programu w przypadku wyemitowania tych obligacji do 31 marca 2010 roku. Oprocentowanie obligacji oparte jest na stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę Banku. Umowa nie przewiduje kar umownych.
- W dniu 31 marca 2010 roku Bank zawarł aneks nr 1 do umowy organizacji, prowadzenia i obsługi programu emisji obligacji podporządkowanych z jednym z klientów PKO Banku Polskiego SA do kwoty 350 mln zł (słownie: trzysta pięćdziesiąt milionów złotych) – zawartej w dniu 1 marca 2010 roku. Zgodnie z podpisanym aneksem okres obowiązywania gwarancji objęcia obligacji w ramach programu został wydłużony do dnia 30 kwietnia 2010 roku.
6. W dniu 28 grudnia 2010 roku PKO Bank Polski SA zawarł 2 umowy kredytowe z jednym z klientów PKO Banku Polskiego SA. Przedmiotem umów jest udzielenie kredytobiorcy kredytów obrotowych odnawialnych w łącznej wysokości 2,5 mld zł (słownie: dwa miliardy pięćset milionów złotych), przeznaczonych na sfinansowanie działalności kredytobiorcy. Pierwsza umowa o udzielenie kredytu obrotowego odnawialnego została zawarta na okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2012 roku w kwocie 1,25 mld zł (słownie: jeden miliard dwieście pięćdziesiąt milionów złotych). Druga



umowa o udzielenie kredytu obrotowego odnawialnego została zawarta na okres od 1 września 2011 roku do 31 grudnia 2012 roku w kwocie 1,25 mld zł (słownie: jeden miliard dwieście pięćdziesiąt milionów złotych). Umowy o udzielenie kredytów obrotowych odnawialnych zostały zabezpieczone w formie nieodwołalnego pełnomocnictwa do rachunku bankowego kredytobiorcy. Oprocentowanie kredytów obrotowych odnawialnych oparte jest na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku, płatne w okresach miesięcznych.

7. Bank zawarł także znaczącą umowę ze spółką zależną od Banku - PKO Finance AB. Transakcja została szczegółowo opisana w rozdziale 5.8.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA nie zawarły istotnych umów z bankiem centralnym lub organami nadzoru.

Jednocześnie w 2010 roku spółki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA nie zawarły znaczących umów.

Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania finansowe i gwarancyjne wyniosły 36 785,4 mln zł, z czego 80,2% stanowiły zobowiązania o charakterze finansowym. Ogółem dynamika udzielonych zobowiązań finansowych i gwarancyjnych ukształtowała się na poziomie 11,9% r/r, w tym zmiana udzielonych zobowiązań gwarancyjnych wyniosła 32,4% r/r.

Tabela 43. Udzielone zobowiązania pozabilansowe (w mln zł)

Wyszczególnienie	31.12.2010	31.12.2009	Zmiana (w zł)	Zmiana 2010/2009
Udzielone zobowiązania finansowe:	29 505,0	27 385,2	2 119,9	7,7%
podmioty finansowe	752,1	784,0	(31,9)	-4,1%
podmioty niefinansowe	27 747,3	24 786,9	2 960,4	11,9%
budżet	1 005,6	1 814,3	(808,7)	-44,6%
w tym: nieodwołalne	7 001,3	6 985,5	15,8	0,2%
Udzielone zobowiązania gwarancyjne:	7 280,4	5 497,5	1 782,9	32,4%
podmioty finansowe	2 234,2	22,6	2 211,6	98,9x
podmioty niefinansowe	4 792,4	5 101,6	(309,2)	-6,1%
budżet	253,8	373,3	(119,5)	-32,0%
Razem	36 785,4	32 882,6	3 902,7	11,9%

Zaciągnięte kredyty i umowy pożyczek, gwarancji i poręczeń

W 2010 roku PKO Bank Polski SA nie zaciągnął żadnych kredytów i pożyczek, a także nie otrzymał gwarancji i poręczeń nie dotyczących działalności operacyjnej PKO Banku Polskiego SA.

W ciągu 2010 roku KREDO BANK SA nie zaciągnął żadnych kredytów i pożyczek, a także nie otrzymał gwarancji i poręczeń nie dotyczących działalności operacyjnej Banku.

Umowy o subemisję oraz gwarancje udzielone podmiotom zależnym

PKO Bank Polski SA:

- w dniu 30 czerwca 2010 roku udzielił gwarancji spłaty zadłużenia kredytobiorców KREDO BANK SA z tytułu wybranych umów kredytowych. Nominalna wartość gwarancji wynosi 37 677 280,46 USD, a gwarancja wygasa z dniem 10 stycznia 2012 roku,
- w dniu 6 października 2010 roku ustanowił limit gwarancyjny na udzielanie KREDO BANK SA gwarancji spłaty należności z tytułu wybranych umów kredytowych w wysokości równoważności w USD kwoty 500 mln UAH. Do limitu nie wlicza się kwoty gwarancji udzielonej KREDO BANK SA w dniu 30 czerwca 2010 roku,
- w dniu 15 listopada 2010 roku udzielił, w ramach przyznanego limitu, gwarancji spłaty zadłużenia kredytobiorców KREDO BANK SA z tytułu wybranych umów kredytowych. Nominalna wartość gwarancji wynosi 37 148 235,51 USD, a gwarancja wygasa z dniem 17 stycznia 2012 roku.

Według stanu na 31 grudnia 2010 roku emisje obligacji Bankowego Funduszu Leasingowego SA – spółki zależnej od PKO Banku Polskiego SA, reguluje Umowa Organizacji, Prowadzenia i Obsługi Programu Emisji Obligacji z dnia 14 grudnia 2006 roku, aneksowana 28 marca 2008 roku, w wyniku której maksymalna wartość programu wynosi 600 mln zł.

Według stanu na 31 grudnia 2010 roku Bankowy Fundusz Leasingowy SA wyemitował obligacje na łączną kwotę 120 mln zł, w tym obligacje o wartości 111,74 mln zł zostały sprzedane na rynku wtórnym a obligacje o wartości 8,26 mln zł znajdowały się w portfelu PKO Banku Polskiego SA.



W 2010 roku PKO Bank Polski SA udzielił:

- spółce PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. gwarancji do wysokości 100,5 tys. EUR na rzecz *Rondo Office Project Sp. z o.o.* na zabezpieczenie zobowiązań płatniczych Spółki z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej; gwarancja została wystawiona na okres do dnia 16 października 2016 roku,
- spółce Bankowy Fundusz Leasingowy SA gwarancji do wysokości 409 tys. zł na rzecz *Cross Point Sp. z o.o.* na zabezpieczenie zobowiązań płatniczych Spółki z tytułu umowy najmu; gwarancja została wystawiona na okres do dnia 30 czerwca 2015 roku,
- spółce Bankowy Leasing Sp. z o.o. (spółka zależna od Bankowy Fundusz Leasingowy SA) gwarancji:
 - a) do wysokości 2 000 tys. zł na rzecz Miejskich Zakładów Autobusowych Sp. z o.o. z tytułu wadium; gwarancja została wystawiona na okres do dnia 29 sierpnia 2010 roku,
 - b) do wysokości 100 tys. zł na rzecz Tramwajów Śląskich SA z tytułu wadium; gwarancja została wystawiona na okres do dnia 8 grudnia 2010 roku i zwrócona przed upływem terminu ważności gwarancji,
 - c) do wysokości 100 tys. zł na rzecz Tramwajów Śląskich SA z tytułu wadium; gwarancja została wystawiona na okres do dnia 17 stycznia 2011 roku i zwrócona przed upływem terminu ważności gwarancji.

Wystawione tytuły egzekucyjne

W 2010 roku PKO Bank Polski SA wystawił 55 642 bankowych tytułów egzekucyjnych na łączną kwotę 2 052 291 862,63 zł i 1 499 090,40 EUR.

W przypadku Kredobank SA prawo ukraińskie nie przewiduje wystawiania przez banki bankowych tytułów egzekucyjnych w rozumieniu polskiego Prawa bankowego.

Dokonane zwolnienia z długu

W Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w 2010 roku zmniejszenie odpisów aktualizujących z tytułu spisania kredytów i pożyczek udzielonych klientom wyniosło 870,0 mln zł.

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku, łączna wartość postępowań sądowych, w których Bank jest pozwany wynosiła 308 304 tys. zł (po zaokrągleniu), a kwota łącznej wartości postępowań sądowych z powództwa Banku wynosiła 60 207 tys. zł (po zaokrągleniu). Z udziałem Banku nie toczą się postępowania, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

Prokury, posiedzenia Zarządu oraz realizacja uchwał Walnego Zgromadzenia i zaleceń Ministra Skarbu Państwa

W dniu 1 stycznia 2010 roku w PKO Banku Polskim SA było 7 prokurentów, w ciągu roku powołano 1 prokurenta, a odwołano 2 prokurentów. Na dzień 31 grudnia 2010 roku było 6 prokurentów. W 2010 roku odbyło się 67 posiedzeń Zarządu Banku, a Zarząd Banku podjął 634 uchwały.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podjęte w 2010 roku, które przewidywały podjęcie określonych czynności, zostały zrealizowane.

Najważniejsze działania i decyzje podjęte przez Zarząd, mające wpływ na sytuację ekonomiczno-finansową i działalność Spółki, zostały przedstawione w poszczególnych częściach niniejszego sprawozdania Zarządu.

Czynniki, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

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

Dodatkowo na wyniki finansowe PKO Banku Polskiego wpływ mieć będzie sytuacja gospodarcza Ukrainy, gdzie działa spółka zależna Banku – KREDOBANK SA. PKO Bank Polski SA kontynuuje działania zapewniające bezpieczne funkcjonowanie KREDOBANK SA, obejmujące wzmocnienie działań nadzorczych oraz monitorowanie środków przekazanych przez Bank w formie podwyższenia kapitału oraz udzielonych kredytów i pożyczek, jak również kształtowania się wymogów regulacyjnych określonych przez Narodowy Bank Ukrainy.



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

W dniu 30 grudnia 2010 roku PKO Bank Polski SA ulokował w KREDOBANK SA depozyty w łącznej wysokości 4 777 670,17 USD z przeznaczeniem na ustanowienie przez PKO Bank Polski SA na rzecz KREDOBANK SA zabezpieczenia wybranych wierzytelności kredytowych KREDOBANK SA w formie zastawu na prawach majątkowych z tytułu ulokowania ww. depozytów.

Znaczące zdarzenia po dacie bilansu

1. W dniu 12 stycznia 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA o kwotę 3 000 tys. zł. Wszystkie akcje w podwyższonym kapitale zostały objęte przez PKO Bank Polski SA.
2. W dniu 27 stycznia 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki BFL Nieruchomości Sp. z o.o. o kwotę 1 000 tys. zł. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zostały objęte przez Bankowy Fundusz Leasingowy SA – spółkę zależną od PKO Banku Polskiego SA.
3. W dniu 27 stycznia 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Bankowy Leasing Sp. z o.o. o kwotę 6 600 tys. zł. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zostały objęte przez Bankowy Fundusz Leasingowy SA – spółkę zależną od PKO Banku Polskiego SA.

Oświadczenia Zarządu

Zarząd PKO Banku Polskiego SA oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy:

- 1) Roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA oraz jej wynik finansowy.
- 2) Roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd PKO Banku Polskiego SA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu Banku z działalności Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej za 2010 rok liczy 80 kolejno ponumerowanych stron.



Prezes Zarządu Banku
Zbigniew Jagiełło

Wiceprezes Zarządu Banku
Piotr Alicki

Wiceprezes Zarządu Banku
Bartosz Drabikowski

Wiceprezes Zarządu Banku
Krzysztof Dresler

Wiceprezes Zarządu Banku
Jarosław Myjak

Wiceprezes Zarządu Banku
Wojciech Papierak

Wiceprezes Zarządu Banku
Jakub Papierski