



Bank Polski

**Sprawozdanie Zarządu Banku
z działalności Grupy Kapitałowej
PKO Banku Polskiego SA
za I półrocze 2012 roku**

SPIS TREŚCI

1. Wybrane dane finansowe	3
2. Uwarunkowania zewnętrzne mające wpływ na działalność i wyniki grupy kapitałowej PKO Banku Polskiego SA	4
3. Wyniki finansowe	10
3.1. Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA	10
3.1.1. Podstawowe wskaźniki finansowe	10
3.1.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat	10
3.1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – główne pozycje	13
3.2. PKO Bank Polski SA	15
3.2.1. Podstawowe wskaźniki finansowe	15
3.2.2. Rachunek zysków i strat PKO Banku Polskiego SA	15
3.2.3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej PKO Banku Polskiego SA – główne pozycje	18
4. Rozwój biznesu	19
4.1. Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA	19
4.2. Udziały rynkowe PKO Banku Polskiego SA	21
4.3. Działalność w obszarach biznesowych PKO Banku Polskiego SA	21
4.3.1. Segment detaliczny	21
4.3.2. Segment korporacyjny	25
4.3.3. Segment inwestycyjny	26
4.4. Działalność pozostałych spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA	29
4.5. Działania podejmowane przez PKO Bank Polski SA wobec KREDOBANK SA	31
5. Uwarunkowania wewnętrzne	33
5.1. Organizacja Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA	33
5.2. Opis zmian w organizacji jednostek podporządkowanych	34
5.3. Transakcje z jednostkami powiązanymi	36
6. Zasady zarządzania ryzykiem	37
6.1. Ryzyko kredytowe	38
6.2. Ryzyko stopy procentowej	40
6.3. Ryzyko walutowe	41
6.4. Ryzyko płynności	41
6.5. Ryzyko cenowe kapitałowych papierów wartościowych	42
6.6. Ryzyko instrumentów pochodnych	42
6.7. Ryzyko operacyjne	43
6.8. Ryzyko braku zgodności	43
6.9. Ryzyko strategiczne	44
6.10. Ryzyko reputacji	44
6.11. Adekwatność kapitałowa	44
7. Informacje dla inwestorów	47
8. Pozostałe informacje	50

1. WYBRANE DANE FINANSOWE¹

Tabela 1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

	I H 2012	I H 2011	Zmiana I H 2012/I H 2011	
ZYSK NETTO	1 953,4 mln zł	1 838,3 mln zł	6,3%	(r/r)
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ*	5 790,9 mln zł	5 315,6 mln zł	8,9%	(r/r)
KOSZTY ADMINISTRACYJNE	(2 246,3) mln zł	(2 123,2) mln zł	5,8%	(r/r)
WYNIK Z TYTUŁU ODPISÓW	(1 101,3) mln zł	(881,4) mln zł	24,9%	(r/r)
C/I	38,8 %	39,9 %	(1,1)	p.p.
ROE NETTO	17,5 %	16,3 %	1,2	p.p.
ROA NETTO	2,1 %	2,1 %	0,0	p.p.

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

W I półroczu 2012 roku sytuacja finansowa sektora bankowego uległa nieznacznej poprawie w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, głównie za sprawą wzrostu wyniku z działalności bankowej, w tym wzrostu wyniku z tytułu odsetek oraz ograniczenia wzrostu kosztów działania. Sytuację na rynku kredytowo-depozytowym kształtowała niska aktywność kredytowa banków oraz ograniczony wzrost wolumenu depozytów.

W I półroczu 2012 roku działania PKO Banku Polskiego SA nakierowane były na zapewnienie stabilnego rozwoju działalności biznesowej, przy równoczesnym utrzymaniu priorytetów w zakresie efektywności działania i skutecznej kontroli kosztów.

Wypracowany w I półroczu br. zysk netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wyniósł 1 953,4 mln PLN, co oznacza wzrost o 115,0 mln PLN w relacji do wyniku osiągniętego w analogicznym okresie ubiegłego roku. Osiągnięty wynik był determinowany przez:

- ⇒ wysoki poziom wyniku na działalności biznesowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w wysokości 5 790,9 mln PLN – determinowany wzrostem wyniku odsetkowego,
- ⇒ racjonalizację kosztów działania – wzrost kosztów w ujęciu rocznym (+5,8% r/r) był niższy niż dynamika wyniku na działalności biznesowej (+8,9% r/r), co przełożyło się na spadek wskaźnika C/I do poziomu 38,8% z 39,9% uzyskanego w I półroczu 2011 roku,
- ⇒ efektywną strukturę bilansu – wzrost zobowiązań wobec klientów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA o 7,9 mld PLN r/r pozwolił na rozwój działalności biznesowej. Wskaźnik kredytów do depozytów na koniec I półrocza 2012 roku wyniósł 96,2%, a wskaźnik kredytów do stabilnych źródeł finansowania wyniósł 88,2%,
- ⇒ pogorszenie wyniku z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw na dzień 30 czerwca 2012 roku głównie w efekcie wzrostu odpisów na portfel kredytów gospodarczych oraz rezerw na zobowiązania pozabilansowe.

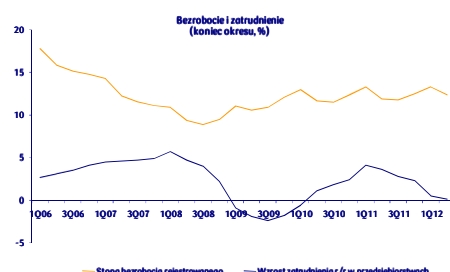
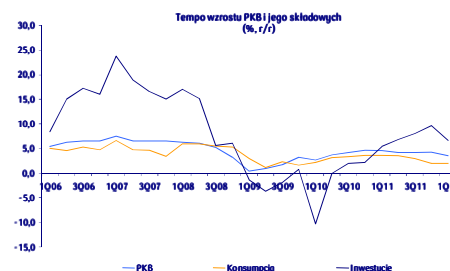
¹ Wskaźnik ROE netto liczony jako relacja zysku netto za okres 01.07.2011-30.06.2012 oraz średnich kapitałów własnych (liczonych jako średnia ze stanu kapitałów własnych na koniec poszczególnych kwartałów w okresie od 30.06.2011 do 30.06.2012); wskaźnik ROA netto liczony jako relacja zysku netto za okres 01.07.2011-30.06.2012 oraz średnich aktywów (liczonych jako średnia ze stanu aktywów na koniec poszczególnych kwartałów w okresie od 30.06.2011 do 30.06.2012).

2. UWARUNKOWANIA ZEWNĘTRZNE MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA

Otoczenie makroekonomiczne

W I połowie 2012 roku:

- nastąpiło umiarkowane osłabienie aktywności gospodarki krajowej do 3,0-3,5% r/r wobec 4,3% w 2011 roku, przy relatywnie słabym tempie wzrostu konsumpcji prywatnej, stopniowo słabnącej dynamice inwestycji (zarówno publicznych, jak i prywatnych);
- inflacja CPI wyniosła 4,3% w skali roku w czerwcu 2012 roku wobec 4,6% w grudniu 2011 roku, przy przyspieszeniu dynamiki cen żywności wskutek wzrostowych trendów na rynkach surowców żywnościowych;
- sytuacja na rynku pracy pozostaje relatywnie stabilna. Stopa bezrobocia rejestrowanego wyniosła w czerwcu 2012 roku i pozostaje relatywnie stabilna względem analogicznego okresu roku ubiegłego. Roczne tempo wzrostu wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw osiągnęło 3,8% w skali roku w II kw. wobec 5,3% w I kw. 2012 roku, a wzrost emerytur i rent pracowniczych wyniósł odpowiednio, 5,7% r/r w kwietniu-maju wobec 5,0% w I kw. 2012 roku;
- Rada Polityki Pieniężnej (RPP) podwyższyła stopy procentowe o 25 p.b. (stopa referencyjna 4,75%) w sytuacji utrzymującego się już od dłuższego czasu na podwyższonym poziomie bieżącego wskaźnika inflacji CPI, pomimo wyhamowującej aktywności gospodarczej oraz wysokiej niepewności odnośnie kształtowania się koniunktury w Polsce i na świecie.



Sytuacja polskiego sektora bankowego

Na koniec maja 2012 roku wynik finansowy netto sektora bankowego wyniósł 6,57 mld PLN. Był wyższy o 5,7% niż rok wcześniej, na co miały wpływ m.in.:

- wzrost wyniku z działalności bankowej (o 6,5%), w tym wzrost wyniku z tytułu odsetek (o 7,8%),
- wzrost odpisów netto z tytułu utraty wartości (o 6,3%),
- ograniczenie wzrostu kosztów działania (o 7%).

Nastąpiła niewielka poprawa efektywności operacyjnej sektora bankowego: wskaźnik C/I spadł do 51,2% wobec 51,6% rok wcześniej. Współczynnik wypłacalności dla sektora bankowego wyniósł 14% wobec 13,7% na koniec maja 2011 roku.

W okresie styczeń-maj 2012 roku przyrost wartości należności zagrożonych był ponad dwukrotnie wyższy niż w analogicznym okresie 2011 roku. Wzrosła wartość zagrożonych kredytów przedsiębiorstw i kredytów mieszkaniowych osób prywatnych, natomiast spadła wartość zagrożonych kredytów konsumpcyjnych. Na koniec maja 2012 roku udział należności z utratą wartości w należnościach ogółem wyniósł 8,3% wobec 8,6% rok wcześniej; wskaźnik zagrożonych kredytów przedsiębiorstw obniżył się do 10,5% z 11,4% na koniec maja 2011 roku. W okresie styczeń-maj 2012 roku pogarszała się jakość kredytów mieszkaniowych, w których udział kredytów zagrożonych wyniósł na koniec maja 2012 roku 2,6% wobec 2,1% na koniec maja 2011 roku. Jakość kredytów konsumpcyjnych ustabilizowała się na poziomie 17,9%.

Na koniec maja 2012 roku suma bilansowa sektora bankowego wyniosła 1 328,7 mld PLN i wzrosła od początku 2012 roku o 2,6%. Sytuację na rynku kredytowo-depozytowym kształtowała niska aktywność kredytowa banków oraz ograniczony wzrost wolumenu depozytów. Na zmianę wolumenów kredytów i depozytów miała wpływ aprecjacja PLN zmniejszająca ich wartość (w okresie styczeń-czerwiec 2012 roku spadek kursu PLN/CHF o 2,4%, PLN/EUR o 3,5%).

W I połowie 2012 roku kredyty ogółem wzrosły o ok. 9 mld PLN; tempo ich wzrostu wyhamowało do 10,3% r/r z 15,2% r/r na koniec 2011 roku. Po skorygowaniu o zmiany kursowe przyrost kredytów ogółem byłby dwukrotnie wyższy.

Odnotowano spadek aktywności na rynku kredytów mieszkaniowych. W I półroczu 2012 roku tempo wzrostu kredytów mieszkaniowych obniżyło się do 11,9% r/r z 19,2% r/r na koniec 2011 roku; przyrost wartości tych kredytów wyniósł 3,2 mld PLN wobec 20 mld PLN w I półroczu 2011 roku; po skorygowaniu o zmiany kursowe przyrost kredytów mieszkaniowych byłby prawie trzykrotnie wyższy. Negatywny wpływ na sprzedaż kredytów mieszkaniowych miały ograniczenia dotyczące programu „Rodzina na swoim”, zaostrożenie polityki kredytowej banków na skutek nowych regulacji nadzorczych oraz pogarszająca się jakość portfela.

Na rynku kredytów konsumpcyjnych utrzymywała się stagnacja. W I połowie 2012 roku spłaty kredytów konsumpcyjnych nadal przewyższały wartość kredytów nowoudzielonych; wartość portfela kredytów obniżyła się o 3,7 mld PLN; wpływ na tę sytuację miał niski popyt i zaostrożenie polityki kredytowej banków wynikające z nowych rozwiązań regulacyjnych.

Pogorszyła się sytuacja na rynku kredytów dla przedsiębiorstw. W I połowie 2012 roku ich przyrost wyniósł 3,6 mld PLN, a tempo wzrostu obniżyło się do 12% r/r z 19,4% r/r na koniec 2011 roku. Po skorygowaniu o zmiany kursowe faktyczny przyrost tych kredytów wynoszący 6,2 mld PLN byłby prawie trzykrotnie niższy od uzyskanego w analogicznym okresie 2011 roku. Ograniczony wzrost kredytów dla przedsiębiorstw był wynikiem niskiej aktywności inwestycyjnej przedsiębiorstw, finansowania działalności środkami własnymi i związanym z tym niskim popytem na kredyty.

W I połowie 2012 roku wzrost depozytów ogółem wyniósł 16,6 mld PLN i był niższy o ok. 24% niż uzyskany w I półroczu 2011 roku. Wzrost depozytów ograniczył spadek depozytów przedsiębiorstw o ponad 21,5 mld PLN spowodowany przede wszystkim powrotem przedsiębiorstw do finansowania rozwoju ze środków własnych. Motorem wzrostu depozytów ogółem były depozyty osób prywatnych, które wzrosły o ok. 17,5 mld PLN; wzrosły również depozyty niemonetarnych instytucji finansowych (o 7 mld PLN) oraz instytucji rządowych i samorządowych (o ok. 15 mld PLN).

W I połowie 2012 roku luka między kredytami a depozytami w sektorze bankowym zmniejszyła się do 92,5 mld PLN (7,5%).

Sytuacja w polskim sektorze pozabankowym

Sektor funduszy inwestycyjnych

W I półroczu 2012 roku odnotowano trend wzrostowy na rynku funduszy inwestycyjnych po okresie spadku w II półroczu 2011 roku; jedynie w maju 2012 roku nastąpiło lekkie załamanie na rynku. Sytuacja na rynku funduszy inwestycyjnych w I półroczu 2012 roku była przede wszystkim konsekwencją dobrej koniunktury na rynkach finansowych, a w szczególności poprawy koniunktury na GPW (indeks WIG wzrósł o 8,6% wobec 1,9% w I półroczu 2011 roku), mimo utrzymującej się niepewności wynikającej z rozwoju wydarzeń w strefie euro, w tym braku decyzji w sprawie zadłużenia Grecji, pogarszającej się sytuacji w krajach peryferyjnych, a także spadającego zaufania do rynku długu, co miało wpływ na wycenę jednostek udziałowych oraz napływ nowych środków.

W I półroczu 2012 roku wartość aktywów krajowych funduszy inwestycyjnych wzrosła o 11,6% do 128,3 mld PLN, wobec spadku o 7,6% w II półroczu 2011 roku do 114,9 mld PLN. Było to wynikiem dodatniego wyniku wyceny aktywów (ok. +3,1 mld PLN) wobec ujemnej wyceny w II półroczu 2011 roku (ok. -10,6 mld PLN) oraz dodatniego salda wpłat i umorzeń (ok. +8,9 mld PLN) wobec ujemnego salda w II połowie 2011 roku (ok. -1,7 mld PLN). Słabszy napływ środków netto odnotowano w II kw., co było skutkiem rosnącego pesymizmu inwestorów. W I połowie 2012 roku inwestorzy wycofywali środki przede wszystkim z funduszy akcji i funduszy powiązanych z rynkiem akcji, czego rezultatem był odpływ netto z tych segmentów. Największe dodatnie saldo wpłat i umorzeń odnotowały fundusze aktywów niepublicznych (+7,5 mld PLN) i fundusze dłużne (+4,7 mld PLN).

Koniunktura na rynku funduszy oddziaływała na przychody pozaodsetkowe banków uczestniczących w ich dystrybucji oraz strukturę oszczędności gospodarstw domowych.

Rynek otwartych funduszy emerytalnych

W I połowie 2012 roku aktywa otwartych funduszy emerytalnych wzrosły o 17,3% do 241,1 mld PLN wobec 10,7% w I połowie 2011 roku. Na tę sytuację silnie oddziaływały: wyniki finansowe funduszy emerytalnych uzyskane z działalności inwestycyjnej, na co miała wpływ lepsza koniunktura na rynkach finansowych (indeks WIG wzrósł o 8,6% wobec 1,9% w I półroczu 2011 roku) oraz transfery składek z

Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (w wysokości 4,1 mld PLN wobec 11,6 mld PLN w I półroczu 2011 roku). Średnia ważona stopa zwrotu w I półroczu 2012 roku wzrosła o 1,7 p.p. wobec wzrostu o 0,7 p.p. rok wcześniej. W I połowie 2012 roku liczba członków II filara wzrosła o 1,6% wobec 2,3% rok wcześniej na co miało wpływ m.in. relatywnie wysokie bezrobocie oraz niekorzystne tendencje demograficzne ujawniające się w zmniejszeniu liczby ludności wchodzącej na rynek pracy.

Rynek leasingowy

Po okresie stabilnego rozwoju leasingu trwającego do III kw. 2011 rok sytuacja na rynku od IV kw. 2011 roku ulega pogorszeniu. Wg wstępnych danych Związku Polskiego Leasingu wartość aktywów sfinansowanych przez firmy leasingowe w I półroczu 2012 roku wyniosła 15,3 mld PLN. Tempo wzrostu rynku było istotnie niższe niż w I półroczu 2011 roku (5,1% r/r wobec 27,5% r/r). Pogorszenie sytuacji na rynku leasingu odnotowano w warunkach słabnącej aktywności gospodarczej w kraju, w tym w szczególności wyhamowującej dynamice inwestycji, przy jednoczesnej utrzymującej się podwyższonej niepewności co do koniunktury w kraju i na świecie w najbliższym czasie. Na osłabienie wzrostu na rynku wpłynęło zarówno słabsze tempo wzrostu leasingu pojazdów (6,4% r/r wobec 22,2% r/r w I połowie 2011 roku), jak również leasingu maszyn i urządzeń (7,9% r/r wobec 33,7% r/r w I połowie 2011 roku). Regres odnotowano w zakresie leasingu nieruchomości.

Sytuacja na rynku finansowym

Rynek stopy procentowej

Operacje 3-letnie LTRO przeprowadzone przez Europejski Bank Centralny w pierwszych miesiącach 2012 roku ustabilizowały system finansowy strefy euro. Niemniej od połowy marca premia za ryzyko kredytowe ponownie zaczęła rosnąć. Przecenę obligacji skarbowych widać było szczególnie na rynku hiszpańskim i włoskim. Obawy determinujące dalszy transfer środków w kierunku aktywów bezpiecznych wynikały głównie z pogarszającej się sytuacji hiszpańskiego sektora finansowego (w konsekwencji wzrostu ryzyka niewypłacalności kraju), a także niepewnej sytuacji Grecji. Wspomniane operacje EBC zasilające w płynność europejskie banki i oczekiwane w strefie euro obniżki stóp procentowych doprowadziły do silnych spadków rentowności niemieckich i amerykańskich obligacji skarbowych. Coraz liczniejsza stawała się też grupa państw, których obligacje o krótszych terminach wykupu notowane były z ujemnymi nominalnymi rentownościami (w terminach do 2 lat: Austria, Finlandia, Holandia, Niemcy, a poza strefą euro: Dania i Szwajcaria).

Globalny przepływ kapitału w kierunku aktywów bezpiecznych doprowadził do spadku rentowności polskich papierów skarbowych. Dla inwestorów zagranicznych Polska stała się atrakcyjną alternatywą inwestycyjną, oferując relatywnie wysoką stopę zwrotu. Rentowność polskich papierów przewyższała o około 300-400 p.b. rentowności osiągnęte na rynkach bazowych. Ponadto dzięki działaniom Ministra Finansów ograniczone zostało potencjalne ryzyko refinansowania zobowiązań w średnim terminie. Na koniec I półroczu Polska sfinansowała 78% tegorocznych potrzeb pożyczkowych brutto.

W I półroczu 2012 roku rentowności polskich obligacji obniżyły się o 25-40 p.b. Tak silnemu umocnieniu notowań nie przeszkodziła nawet majowa podwyżka stóp procentowych przez NBP (o 25 p.b., dla stopy referencyjnej do 4,75%). Mimo tego zaostreżenia nastawienia w polityce pieniężnej przez bank centralny, sygnalizowanego również w wypowiedziach przedstawicieli RPP, notowania instrumentów finansowych wyceniały obniżki stóp w 2013 roku, będące konsekwencją oczekiwanego spowolnienia gospodarczego i jednocześnie spadku dynamiki inflacji. Mimo utrzymującej się awersji do ryzyka w Europie *asset swap spread* dla polskich 10-letnich obligacji obniżył się w okolice 40 p.b. z prawie 90 p.b. na koniec 2011 roku.

Rynek walutowy

Głównym wyznacznikiem trendu na rynku EUR/USD w I półroczu 2012 była relacja baz monetarnych Fed i EBC oraz spekulacje rynku odnośnie jej dalszego kształtowania się. Ekspansja ilościowa EBC w końcu 2011 oraz I połowie 2012 wobec braku dalszej ekspansji ilościowej Fed wywołała presję na osłabienie kursu EUR/USD, czego efektem była jego deprecjacja z poziomu 1,33 na początku 2012 do 1,27 na koniec II kw. 2012 roku. Ponieważ w styczniu 2012 roku Rezerwa Federalna przesunęła perspektywę odejścia od polityki zerowych stóp procentowych z połowy 2013 na jesień 2014 roku, przejściowo wywołało to falę spekulacji odnośnie dalszego luzowania polityki pieniężnej, która opadła dopiero po marcowym komunikacie Fed, w którym ta perspektywa została jednoznacznie oddalona. Trend osłabiania EUR/USD w I półroczu 2012 roku dodatkowo wzmacniały obawy o dalszą przyszłość Eurolandu związane z ryzykiem niekontrolowanego wyjścia Grecji ze strefy euro oraz pogorszeniem stabilności hiszpańskiego sektora finansowego.

I półrocze 2012 roku charakteryzowało się dużą zmiennością kursu złotego ale ostatecznie okazało się dla niego pozytywne, kurs EUR/PLN spadł z 4,46 do 4,22. Ekspansja ilościowa EBC oraz spekulacje odnośnie QE3 w USA spowodowały wzrost skłonności do ryzyka na międzynarodowych rynkach finansowych co w

efekcie przyniosło umocnienie złotego aż do poziomu 4,08 (minimum EUR/PLN w I kw.). Wraz z opadnięciem w II kw. fali spekulacji odnośnie QE3 w USA oraz pogorszeniem koniunktury w krajach BRIC, waluty rynków wschodzących znalazły się pod presją deprecjacji, która została dodatkowo wzmocniona przez obawy o niekontrolowane wyjście Grecji ze strefy euro - efektem tego było osłabienie złotego względem euro do poziomu 4,43 (maksimum EUR/PLN w II kw.). Ponowne umocnienie złotego na koniec II kw. było związane zarówno z pozytywnym wynikiem powtórnych wyborów w Grecji jak i optymistycznie przyjętym przez rynki rezultatem szczytu państw strefy euro z 28-29 czerwca, na którym zatwierdzono pomoc dla hiszpańskiego sektora bankowego w wysokości 100 mld euro.

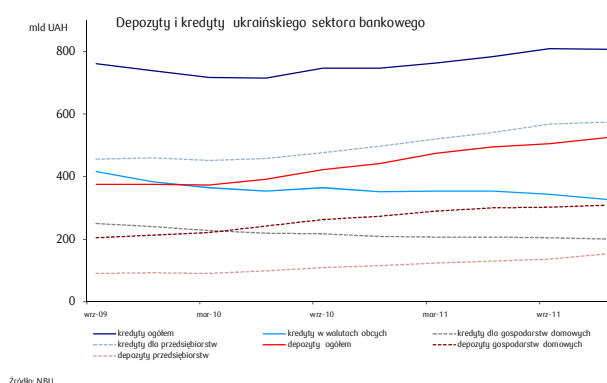
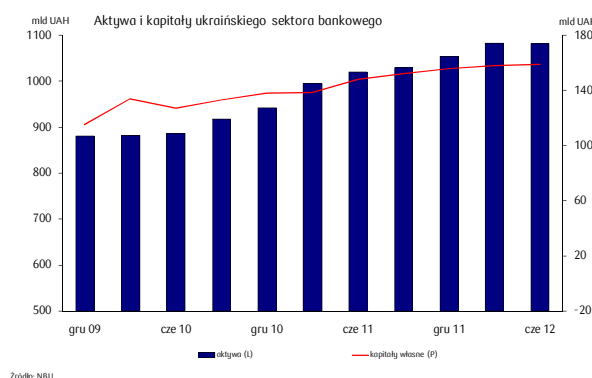
Rynek akcyjny

W I półroczu 2012 roku najważniejszymi czynnikami kształtującymi koniunkturę na giełdach akcji były kryzys w strefie euro, spowolnienie gospodarcze w USA i osłabienie koniunktury na rynkach rozwijających się. W Europie, pod presją pogarszających się danych makroekonomicznych, politycy próbowali wypracować rozwiązania zapobiegające rozprzestrzenianiu się kryzysu i stabilizujące system finansowy. Przy ograniczonych możliwościach stymulowania gospodarek od strony fiskalnej uwaga skupiła się na działaniach banków centralnych. Operacje LTRO przeprowadzone przez Europejski Bank Centralny zostały przyjęte przez inwestorów bardzo pozytywnie i wydawało się, że będą impulsem do trwałej zmiany trendu na rynkach finansowych. Entuzjazm szybko jednak zanikł, gdy okazało się, że problemy gospodarcze są dużo głębsze, a kompromis dotyczący narzędzi do walki z kryzysem trudny do osiągnięcia z powodu różnic w interesach poszczególnych krajów. Nastroje pogarszała skomplikowana sytuacja polityczna w wielu krajach. Uwagę inwestorów przykuwała w szczególności Grecja, gdzie dopiero powtórne wybory pozwoliły wyłonić koalicję rządową i oddalić ryzyko opuszczenia przez pierwszy kraj strefy euro. Ważne były także wyniki wyborów we Francji, w których wygrała opcja opowiadająca się za złagodzeniem programów oszczędnościowych oraz uzupełnieniem ich o elementy pro wzrostowe. Spowolnienie gospodarcze było widoczne nie tylko w Europie, ale także w USA, gdzie ożywienie na rynku pracy i w sektorze nieruchomości okazało się słabsze od oczekiwanego. Również z większości rynków rozwijających się płynęły rozczarowujące dane makroekonomiczne, w tym z tak ważnych jak Brazylia, Chiny i Indie. Na tym tle Polska nadal wyróżniała się pozytywnie, ale tempo wzrostu gospodarczego istotnie spadło. Indeksy giełdowe po euforii z I kw. oddały część wzrostów na koniec półrocza, niemniej w większości zanotowały kilkuprocentowe wzrosty (WIG 8,6%). Pozytywną stopę zwrotu zawdzięczamy głównie niskim wycenom fundamentalnym spółek na początku roku, które dyskontowały mające nadejść negatywne dane gospodarcze oraz oczekiwaniom na skuteczne działania polityków i władz banków centralnych w celu opanowania kryzysu finansowego.

Ukraiński sektor bankowy

Na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w I połowie 2012 roku miały wpływ czynniki makroekonomiczne na Ukrainie, gdzie działa spółka zależna PKO Banku Polskiego SA - KREDOBANK SA. Do najważniejszych spośród tych czynników należy zaliczyć:

- dalsze hamowanie wzrostu gospodarczego do 2,0% r/r w I kw. 2012 roku (z 4,7% r/r w IV kw. 2011 roku) w wyniku osłabienia aktywności w działach przetwórstwa przemysłowego o dużej ekspozycji na eksport (produkcja metali, maszyn i urządzeń) oraz aktywności inwestycyjnej (budownictwo), dane miesięczne z początku II kw. świadczą o możliwości kolejnego lekkiego spadku tempa PKB; nadal stosunkowo wysoką - choć słabnącą - dynamikę wzrostu konsumpcji prywatnej stymulowaną przez silny trend wzrostowy płac realnych i poluzowanie polityki fiskalnej rządu (prezydencki pakiet inicjatyw społecznych);
- spadek dynamiki cen CPI do -1,2% r/r w czerwcu z 1,9% w marcu i 4,6% w grudniu 2011 roku stopniowo rozszerzający się z kategorii *żywność* (efekt pozytywnego szoku podażowego z 2011 roku) na kategorie o charakterze „bazowym” (*odzież i obuwie, wyposażenie mieszkania, komunikacja*), co wskazuje na znikomą, jak na razie, presję cenową;
- poluzowanie polityki pieniężnej przez NBU w środowisku nieco mniejszej niepewności i presji na osłabienie hrywny oraz słabnącego wzrostu gospodarczego; obniżenie stóp procentowych: depozytowej z 7,75% do 7,50% i stopy kredytu pod zastaw obligacji skarbowych z 9,25% do 8,50%;
- opóźnienia we wdrażaniu programu reform, nie wznowiono programu kredytowania *stand-by* MFW zawieszonego w lutym 2011 roku w wyniku niewykonania reform polityki taryfowej (ceny energii);
- stabilizację deficytu obrotów bieżących na poziomie około 5,5% PKB, przy wysokim deficycie handlu zagranicznego, rosnącym niedoborze salda dochodów oraz lekkiej poprawie salda rachunku finansowego;
- stabilizację kursu hrywny (na poziomie ok. 8,00 UAH/USD), wspieraną przez regularne interwencje NBU na rynku walutowym.



Wg danych Narodowego Banku Ukrainy na koniec II kw. 2012 roku działalność operacyjną na Ukrainie prowadziło 176 banków (bez zmian w stosunku do grudnia 2011 roku). Udział kapitału zagranicznego w kapitałach własnych sektora bankowego obniżył się w I połowie roku do 41,3% z 41,9%.

W II kw. dynamika aktywów ukraińskich banków pozostała w trendzie spadkowym osiągając 8,8% r/r w I kw. i 8,6% r/r w II kw. wobec 11,9% r/r w ostatnim kwartale 2011 roku. W okresie styczeń-czerwiec wartość aktywów sektora bankowego na Ukrainie wzrosła o 26,3 mld UAH (do 1 080,6 mld UAH), po wzroście o 34,5 mld UAH w II połowie 2011 roku. W I połowie 2012 roku dynamika wartości portfela kredytów była dodatnia. W okresie styczeń-czerwiec wartość udzielonych przez ukraińskie banki kredytów wzrosła z 806,7 mld UAH do 811,6 mld UAH (+0,6%), a roczna dynamika portfela kredytów spadła z 5,3% r/r na koniec marca do 3,3% r/r na koniec czerwca. W pierwszych sześciu miesiącach roku przyrost kredytów zanotowano w segmencie przedsiębiorstw niefinansowych (10,4 mld UAH) i finansowych (1,8 mld UAH). Został on częściowo skompensowany przez spadek wartości kredytów dla gospodarstw domowych (-11,5 mld UAH). Równocześnie nastąpił spadek udziału kredytów walutowych w kredytach ogółem z 40,6% w grudniu 2011 do 38,9% w czerwcu 2012, co było pochodną obowiązywania ograniczeń regulacyjnych na udzielanie kredytów w walutach obcych.

W I połowie roku nastąpił wzrost bazy depozytowej o 23,7 mld EUR po wzroście o 29,4 mld UAH w II połowie 2011 roku, co przy mniejszej skali wzrostu wartości kredytów przyczyniło się do dalszej poprawy wskaźnika K/D do 1,48 w czerwcu z 1,54 na koniec grudnia i 1,59 na koniec czerwca ubr. Wzrost depozytów był skoncentrowany w segmencie gospodarstw domowych (+32,5 mld UAH) i klientów z sektora finansów publicznych (+4,9 mld UAH). W pozostałych segmentach rynku (przedsiębiorstwa finansowe i niefinansowe) zanotowano odpływ depozytów z sektora bankowego. W całym omawianym okresie dynamika depozytów ogółem pozostała w trendzie spadkowym, obniżając się z 18,6% r/r na koniec grudnia do 10,7% r/r w czerwcu.

Kapitały sektora bankowego na Ukrainie wzrosły w I połowie 2012 roku o 9,2 mld UAH, tj. 11,4% r/r (na koniec czerwca), po wzroście o 7,7 mld UAH w poprzednim półroczu.

W dalszym ciągu wyzwaniem dla ukraińskiego sektora bankowego pozostaje niska jakość portfela kredytów (w związku z dużym udziałem kredytów walutowych udzielonych przed deprecjacją hrywny z 2008 roku). Wartość kredytów zagrożonych i wątpliwych spadła w I połowie 2012 roku o 1 mld UAH, osiągając 9,7% w relacji do wartości portfela kredytów ogółem (9,8% w grudniu).

Według stanu na koniec czerwca 2012 roku sektor bankowy na Ukrainie osiągnął zysk, a wskaźniki ROE i ROA ukształtowały się na poziomie odpowiednio: 2,9% i 0,4% (wobec -5,7% i -0,8% na koniec grudnia 2011 roku).

Otoczenie regulacyjne

Na sytuację finansową i organizacyjną Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w I połowie 2012 roku miały wpływ nowe rozwiązania regulacyjne, w tym:

- ustawa z dnia 25 marca 2011 roku o zmianie niektórych ustaw związanych z funkcjonowaniem systemu ubezpieczeń społecznych (Dz.U. nr 75, poz. 398) wprowadzająca od początku 2012 roku zakaz akwizycji do OFE, co miało wpływ na poziom kosztów oraz na transfery członków między funduszami emerytalnymi;
- ustawa z dnia 12 maja 2011 roku o kredycie konsumenckim (Dz.U. nr 126, poz. 715) obowiązująca od 18 grudnia 2011 roku; wprowadziła istotne zmiany oddziałujące na akcję kredytową w segmencie detalicznym;
- ustawa z dnia 15 lipca 2011 roku zmieniająca od 31 sierpnia 2011 roku ustawę o finansowym wsparciu rodzin w nabywaniu własnego mieszkania (Dz.U. nr 168, poz. 1006), która określiła wygaszanie programu Rodzina na Swoim stopniowo do 31 grudnia 2012 roku; ustawa wprowadziła zmiany w

zakresie kryteriów udzielania kredytów preferencyjnych, wpływając na poziom akcji kredytowej na rynku kredytów hipotecznych;

- ustawa z 22 grudnia 2011 roku wprowadzająca zmiany w Ordynacji podatkowej (Dz.U. nr 291, poz. 1707) uniemożliwiająca od 1 kwietnia 2012 roku unikanie podatku od zysków z odsetek kapitałowych, co miało wpływ na sytuację na rynku depozytów detalicznych;
- nowelizacja ustawy o systemie ubezpieczeń społecznych (Dz.U. z 2011 roku nr 291, poz. 1706), która od 1 lutego 2012 roku podniosła o 2 p.p. stopę procentową składki na ubezpieczenia rentowe (w części finansowanej przez jej płatników);
- rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 26 kwietnia 2011 roku w sprawie określenia maksymalnej części aktywów OFE jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat (Dz.U. z 2011 roku nr 90, poz. 516) zwiększająca od początku 2012 roku o 2,5 p.p. do 45% aktywów maksymalny limit na zaangażowanie OFE w lokaty w akcjach spółek notowanych na regulowanym rynku giełdowym od początku 2012 roku;
- uchwała nr 18/2011 KNF z dnia 25 stycznia 2011 roku (Dz.Urz. KNF nr 3, poz. 6) zobowiązująca banki do przestrzegania wymogów określonych w Rekomendacji S dotyczącej ekspozycji kredytowych zabezpieczonych hipotecznie, w tym wymogów ilościowych w pełni obowiązujących od 31 grudnia 2011 roku; wprowadzone rozwiązania spowodowały zaostrenie zasad oceny zdolności kredytowej klientów i tym samym wpłynęły na ograniczenie wartości udzielonych przez banki kredytów hipotecznych;
- uchwała nr 153/2011 KNF z dnia 7 czerwca 2011 roku dotycząca zasad wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka (Dz.Urz. KNF nr 8, poz. 29); wprowadziła od 30 czerwca 2012 roku wyższe wagi ryzyka dla kredytów hipotecznych w walutach obcych;
- uchwała Rady Bankowego Funduszu Gwarancyjnego (BFG) z dnia 23 listopada 2011 roku podwyższająca stawkę procentową określającą wysokość funduszu ochrony środków gwarantowanych tworzonego przez bank w 2012 roku;
- uchwała nr 324/2011 KNF z dnia 20 grudnia 2011 roku wprowadzająca od 31 grudnia 2011 roku zmiany w zakresie zasad wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka oraz zmiany w zakresie ustalenia norm płynności wiążących banki (Dz.Urz. KNF nr 13, poz. 48); zmieniała m.in. zasady dotyczące wyodrębnienia portfela handlowego oraz zobowiązała banki do utrzymania funduszy własnych w 2012 roku na wyższym z poziomów; uchwała stanowi implementację przepisów dyrektywy CRD III.

Na sytuację Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA oddziaływały także nowe rozwiązania prawne wprowadzone na Ukrainie, gdzie funkcjonują 2 spółki zależne PKO Banku Polskiego SA:

- uchwała nr 479 Zarządu NBU z dnia 28 grudnia 2011 roku wydłużająca do 1 lipca 2012 roku okres uwzględniania w kapitałach banków niezarejestrowanych wpłat oraz zakazująca wypłaty dywidend mając na względzie normę adekwatności kapitału regulacyjnego;
- uchwała nr 486 Zarządu banku centralnego Ukrainy (NBU) z dnia 28 grudnia 2011 roku określająca, obowiązujące od 30 stycznia 2012 roku, zasady wyceny, zawiązywania i rozwiązywania rezerw na kredyty zagrożone;
- uchwała nr 23 Zarządu NBU z dnia 25 stycznia 2012 roku zobowiązująca banki do wdrożenia do końca 2012 roku zmian w zakresie tworzenia rezerw celowych mając na względzie ocenę sytuacji finansowej kredytobiorców i przyjęte zabezpieczenia;
- uchwała nr 102 Zarządu NBU z dnia 21 marca 2012 roku obniżająca od 23 marca 2012 roku stopę dyskontową o 0,25 p.p. do 7,5%; oraz podwyższająca wskaźnik tworzenia rezerw obowiązkowych dla depozytów w walutach obcych;
- Kodeks Podatkowy zatwierdzony uchwałą 2755-VI ustalający na 2012 rok stopę podatku dochodowego od osób prawnych na poziomie 21%.

3. WYNIKI FINANSOWE²

3.1. Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA

3.1.1. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego SA w I półroczu 2012 roku pozwoliły na ukształtowanie się głównych wskaźników efektywności finansowej na poziomach przedstawionych w poniższej tabeli.

Tabela 2. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

	30.06.2012	30.06.2011	Zmiana
ROA netto (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	2,1%	2,1%	0 p.p.
ROE netto (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	17,5%	16,3%	1,2 p.p.
C/I (wskaźnik kosztów do dochodów)	38,8%	39,9%	-1,1 p.p.
Marża odsetkowa (wynik odsetkowy/średni stan aktywów oprocentowanych)	4,7%	4,5%	0,2 p.p.
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości*	8,7%	7,6%	1,1 p.p.
Wskaźnik pokrycia kredytów z rozpoznaną utratą wartości**	47,0%	49,2%	-2,2 p.p.

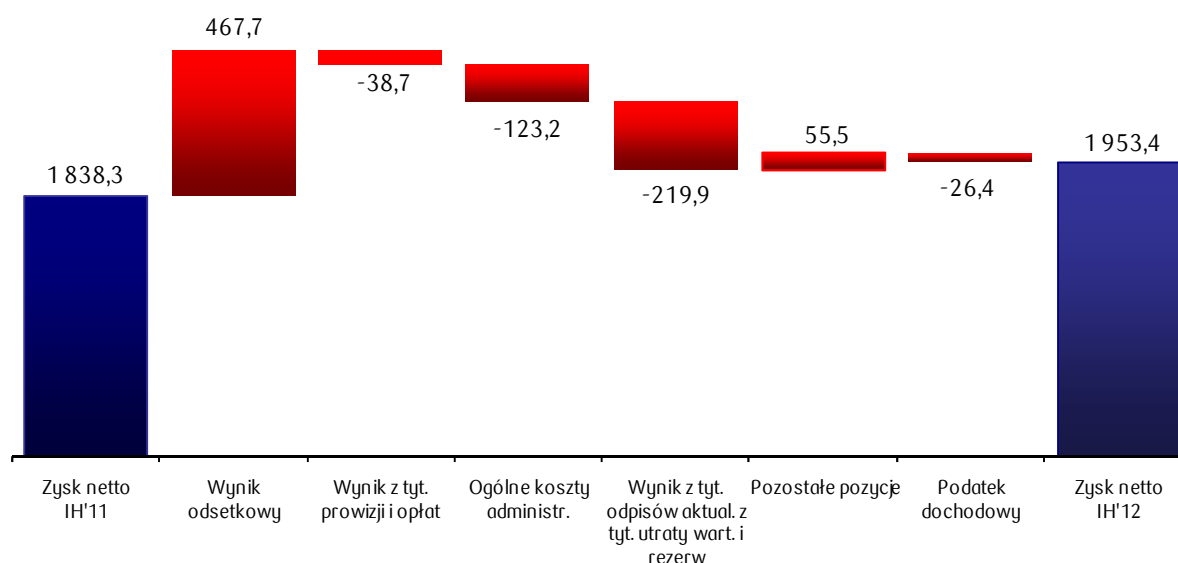
* Obliczony poprzez podzielenie wartości bilansowej brutto kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości przez wartość bilansową kredytów i pożyczek udzielonych klientom brutto.

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

3.1.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA uzyskany w I półroczu br. wyniósł 1 953,4 mln PLN i był o 115,0 mln PLN, czyli o 6,3% wyższy niż w porównywalnym okresie 2011 roku, głównie dzięki dynamicznemu wzrostowi wyniku odsetkowego.

Wykres 1. Zmiana pozycji wynikowych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (w mln PLN)



W rachunku wyników Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za I półrocze 2012 roku suma pozycji dochodowych wyniosła 5 790,9 mln PLN i była o 475,3 mln PLN, tj. o 8,9% wyższa niż w analogicznym okresie 2011 roku. Główne skonsolidowane pozycje wynikowe kształtowały się następująco:

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

Tabela 3. Zmiany w rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (w mln PLN)

	01.01- 30.06.2012	01.01- 30.06.2011	Zmiana (w mln PLN)	Zmiana (w %)
Przychody z tytułu odsetek	6 487,3	5 602,3	884,9	15,8%
Koszty z tytułu odsetek	(2 445,0)	(2 027,8)	(417,2)	20,6%
Wynik z tytułu odsetek	4 042,2	3 574,5	467,7	13,1%
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 853,7	1 899,9	(46,2)	-2,4%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(351,0)	(358,5)	7,5	-2,1%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 502,7	1 541,4	(38,7)	-2,5%
Przychody z tytułu dywidend	6,1	6,5	(0,5)	-7,0%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	15,4	(35,3)	50,7	x
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	4,6	15,9	(11,3)	-70,9%
Wynik z pozycji wymiany	144,7	132,4	12,3	9,3%
Pozostałe przychody operacyjne	237,6	230,1	7,5	3,3%
Pozostałe koszty operacyjne	(162,5)	(150,0)	(12,5)	8,3%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	75,1	80,1	(4,9)	-6,1%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(1 101,3)	(881,4)	(219,9)	24,9%
Ogólne koszty administracyjne	(2 246,3)	(2 123,2)	(123,2)	5,8%
Wynik z działalności operacyjnej	2 443,2	2 311,0	132,2	5,7%
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i współzależnych	6,0	(3,8)	9,8	x
Zysk brutto	2 449,3	2 307,2	142,0	6,2%
Podatek dochodowy	(496,4)	(470,1)	(26,4)	5,6%
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	1 952,8	1 837,1	115,7	6,3%
Zyski (straty) udziałowców niesprawujących kontroli	(0,6)	(1,2)	0,6	-52,4%
Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą	1 953,4	1 838,3	115,0	6,3%

Wynik z tytułu odsetek

Uzyskany w I półroczu 2012 roku wynik odsetkowy był o 467,7 mln PLN wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, przede wszystkim na skutek wzrostu przychodów odsetkowych o 884,9 mln PLN.

Tabela 4. Przychody i koszty odsetkowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (w mln PLN)

Wyszczególnienie	01.01- 30.06.2012	Struktura IH 2012	01.01- 30.06.2011	Struktura IH 2011	Zmiana IH 2012/ IH 2011
Przychody odsetkowe z tytułu:	6 487,3	100,0%	5 602,3	100,0%	15,8%
Kredytów i pożyczek udzielonych klientom	5 129,8	79,1%	4 601,7	82,1%	11,5%
Instrumentów pochodnych zabezpieczających	466,2	7,2%	351,1	6,3%	32,8%
Aktywów finansowych wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	359,3	5,5%	256,3	4,6%	40,2%
Inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	376,9	5,8%	247,7	4,4%	52,1%
Lokat w bankach	119,3	1,8%	97,0	1,7%	23,1%
Aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	32,5	0,5%	45,3	0,8%	-28,3%
Inne	3,3	0,1%	3,1	0,1%	4,9%
Koszty odsetkowe z tytułu:	(2 445,0)	100,0%	(2 027,8)	100,0%	20,6%
Zobowiązań wobec klientów	(2 231,6)	91,3%	(1 902,4)	93,8%	17,3%
Własnej emisji papierów dłużnych	(193,7)	7,9%	(104,0)	5,1%	86,2%
Depozytów banków	(13,9)	0,6%	(19,4)	1,0%	-28,4%
Inne*	(5,8)	0,2%	(1,9)	0,1%	3x
Wynik z tytułu odsetek	4 042,2	x	3 574,5	x	13,1%

* W tym koszty premii od dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży.

W I półroczu 2012 roku przychody odsetkowe wyniosły 6 487,3 mln PLN i w porównaniu z analogicznym okresem 2011 roku były wyższe o 15,8% w głównej mierze w efekcie wzrostu:

- przychodów z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom (+)11,5% r/r – efekt dynamiki portfela kredytowego (+4,2% r/r) oraz wzrostu stóp procentowych,
- przychodów z tytułu inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży (+)52,1% r/r, w efekcie wzrostu ich wolumenu (+16,2% r/r) oraz oprocentowania,
- przychodów z tytułu instrumentów pochodnych zabezpieczających (+)32,8% r/r, w efekcie wzrostu ich wolumenu oraz kuponów netto CIRS (z powodu wzrostu stawki WIBOR).

Dynamika kosztów odsetkowych ukształtowała się na poziomie (+)20,6% r/r, głównie w efekcie wzrostu kosztów zobowiązań wobec klientów (+17,3% r/r) oraz kosztów z tytułu własnej emisji papierów dłużnych.

Marża odsetkowa wzrosła o ok. 0,2 p.p. r/r do poziomu 4,7% w I półroczu 2012 roku w efekcie wzrostu zannualizowanego wyniku odsetkowego o 15,0% r/r, przy wzroście średnich aktywów oprocentowanych o 8,4% r/r.

Wynik z tytułu prowizji i opłat

Uzyskany w I półroczu 2012 roku wynik z prowizji i opłat był o 38,7 mln PLN niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, przede wszystkim na skutek spadku przychodów prowizyjnych o 46,2 mln PLN.

Tabela 5. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (w mln PLN)

Wyszczególnienie	01.01-30.06.2012	Struktura IH 2012	01.01-30.06.2011	Struktura IH 2011	Zmiana IH 2012/ IH 2011
Przychody z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	1 853,7	100,0%	1 899,9	100,0%	-2,4%
Kart płatniczych	552,1	29,8%	501,4	26,4%	10,1%
Obsługi rachunków bankowych	449,0	24,2%	462,6	24,4%	-2,9%
Ubezpieczenia kredytów	202,8	10,9%	262,2	13,8%	-22,6%
Udzielonych kredytów i pożyczek	285,6	15,4%	278,3	14,6%	2,6%
Obsługi funduszy inwestycyjnych oraz OFE (w tym opłaty za zarządzanie)	152,0	8,2%	186,8	9,8%	-18,6%
Operacji kasowych	68,3	3,7%	82,4	4,3%	-17,1%
Operacji papierami wartościowymi	35,3	1,9%	32,7	1,7%	8,0%
Masowych operacji zagranicznych	24,1	1,3%	23,4	1,2%	3,1%
Sprzedaży i dystrybucji znaków opłaty sądowej	10,3	0,6%	10,6	0,6%	-3,3%
Inne*	74,2	4,0%	59,5	3,1%	24,7%
Koszty z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	(351,0)	100,0%	(358,5)	100,0%	-2,1%
Kart płatniczych	(180,6)	51,5%	(145,2)	40,5%	24,4%
Ubezpieczenia kredytów	(54,8)	15,6%	(68,5)	19,1%	-19,9%
Usług akwizycyjnych	(54,2)	15,5%	(69,8)	19,5%	-22,3%
Zarządzania aktywami	(7,0)	2,0%	(18,4)	5,1%	-62,3%
Inne**	(54,4)	15,5%	(56,6)	15,8%	-3,8%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 502,7	x	1 541,4	x	-2,5%

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

** Pozycja „Inne” obejmuje m.in.: koszty opłat poniesionych przez Dom Maklerski na rzecz GPW i KDPW, koszty z tytułu usług rozliczeniowych oraz koszty prowizji za usługi operacyjne banków.

Wynik z prowizji i opłat zmniejszył się o 2,5% r/r gł. w efekcie:

- zmniejszenia przychodów prowizyjnych z tytułu ubezpieczeń kredytów (-22,6% r/r), w efekcie spadku sprzedaży kredytów konsumpcyjnych z fakultatywnym ubezpieczeniem,
- zmniejszenia przychodów prowizyjnych z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych oraz OFE (-18,6% r/r), gł. w efekcie spadku sprzedaży oraz wartości aktywów FI (-17,3% r/r),
- zmniejszenia przychodów z tytułu operacji kasowych (-17,1% r/r), w związku z dynamicznym rozwojem bankowości elektronicznej w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA,
- przy wzroście wyniku z tytułu kart płatniczych (+4,3% r/r).

Ogólne koszty administracyjne

Dyscyplina kosztowa kontynuowana w I półroczu 2012 roku przyniosła efekt w postaci nieznacznego wzrostu kosztów administracyjnych Grupy Kapitałowej o 5,8% w porównaniu z I półroczem 2011 roku.

Tabela 6. Ogólne koszty administracyjne Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (w mln PLN)

Wyszczególnienie	01.01-30.06.2012	Struktura IH 2012	01.01-30.06.2011	Struktura IH 2011	Zmiana IH 2012/ IH 2011
Świadczenia pracownicze	(1 213,3)	54,0%	(1 145,2)	53,9%	6,0%
Koszty rzeczowe i pozostałe*	(763,4)	34,0%	(726,6)	34,2%	5,1%
Amortyzacja	(269,6)	12,0%	(251,4)	11,8%	7,3%
Razem	(2 246,3)	100,0%	(2 123,2)	100,0%	5,8%

* Pozostałe: podatki i opłaty oraz składka i wpłaty na BFG.

Poziom ogólnych kosztów administracyjnych w I półroczu 2012 roku był determinowany w głównej mierze przez wzrost kosztów świadczeń pracowniczych o 6,0% r/r, w tym gł. kosztów wynagrodzeń oraz wzrost kosztów rzeczowych o 5,2% r/r.

Wzrost ogólnych kosztów administracyjnych, przy znacznym wzroście przychodów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA o 8,9% r/r, przełożył się na utrzymanie wysokiej efektywności działania Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, mierzonej wskaźnikiem C/I, który na koniec I półrocza 2012 roku osiągnął poziom 38,8% (-1,1 p.p. r/r).

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw na dzień 30 czerwca 2012 roku odzwierciedla kontynuację konserwatywnego podejścia Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w zakresie wyceny ryzyka kredytowego. Wzrost wyniku z odpisów w porównaniu do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego (+24,9% r/r) nastąpił w efekcie pogorszenia wyniku na kredytach gospodarczych i zobowiązaniach pozabilansowych (przy poprawie wyniku na kredytach mieszkaniowych).

Tabela 7. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw (w mln PLN)

Wyszczególnienie	01.01- 30.06.2012	Struktura 1H 2012	01.01- 30.06.2011	Struktura 1H 2011	Zmiana 1H 2012/ 1H 2011
Wartość odpisów, w tym:					
kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane wg zamortyzowanego kosztu i należności od banków	(1 029,8)	93,5%	(843,7)	95,7%	22,0%
inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne	(5,5)	0,5%	(0,6)	0,1%	8,6x
pozostałe	(66,0)	6,0%	(37,0)	4,2%	78,2%
Odpisy - razem	(1 101,3)	100,0%	(881,4)	100,0%	24,9%

Koszt ryzyka³ na koniec I półrocza 2012 roku wzrósł o 0,1 p.p. do 1,4% w stosunku do 1,3% na koniec I półrocza 2011 roku, głównie na skutek wzrostu odpisów na kredyty gospodarcze.

3.1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – główne pozycje

Najistotniejszy wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wywiera sytuacja finansowa podmiotu dominującego. Determinuje on zarówno wielkość sumy bilansowej, jak również strukturę aktywów i pasywów. Według stanu na dzień 30.06.2012 roku relacja sumy bilansowej PKO Banku Polskiego SA do sumy bilansowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wynosiła 98,8%.

Suma aktywów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na dzień 30.06.2012 roku wyniosła 190 438 mln PLN i była o 0,2% niższa w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2011 roku.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom stanowią najistotniejszą część aktywów Grupy Kapitałowej Banku i wyniosły 141 331 mln PLN na koniec czerwca 2012 roku, osiągając 74,2% udziału w sumie aktywów.

Główne źródło finansowania aktywów stanowią zobowiązania wobec klientów, które wyniosły 146 987 mln PLN na koniec czerwca 2012 roku, osiągając 87,8% udział w sumie zobowiązań.

Kształtowanie się podstawowych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w I półroczu 2012 roku prezentuje poniższa tabela.

³ Obliczony poprzez podzielenie wyniku z tytułu odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom za okres 12 m-cy zakończony 30 czerwca 2011 i 2012 przez średnie saldo kredytów i pożyczek udzielonych klientom brutto na początku i na końcu okresu sprawozdawczego oraz pośrednich okresów kwartalnych.

Tabela 8. Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (w mln PLN)

	30.06.2012	Struktura 30.06.2012	31.12.2011	Struktura 31.12.2011	Zmiana (w %)
Kasa, środki w Banku Centralnym	8 837,4	4,6%	9 142,2	4,8%	-3,3%
Należności od banków	2 761,3	1,4%	2 396,2	1,3%	15,2%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	141 331,2	74,2%	141 634,5	74,3%	-0,2%
Papiery wartościowe	28 078,4	14,7%	28 171,6	14,8%	-0,3%
Pozostałe aktywa	9 429,6	5,0%	9 403,6	4,9%	0,3%
Suma aktywów	190 437,9	100,0%	190 748,0	100,0%	-0,2%
Zobowiązania wobec banków	5 743,7	3,0%	6 242,6	3,3%	-8,0%
Zobowiązania wobec klientów	146 986,5	77,2%	146 473,9	76,8%	0,3%
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych i zobowiązania podporządkowane	8 917,6	4,7%	9 386,2	4,9%	-5,0%
Pozostałe zobowiązania	5 782,3	3,0%	5 823,4	3,1%	-0,7%
Suma zobowiązań	167 430,1	87,9%	167 926,1	88,0%	-0,3%
Kapitał własny ogółem	23 007,7	12,1%	22 822,0	12,0%	0,8%
Suma zobowiązań i kapitału własnego	190 437,9	100,0%	190 748,0	100,0%	-0,2%
Kredyty/Depozyty (zob. wob. klientów)	96,2%	x	96,7%	x	-0,5 p.p.
Kredyty/Stabilne źródła finansowania*	88,2%	x	88,4%	x	-0,2 p.p.
Aktywa oprec./Aktywa	90,4%	x	90,3%	x	0,1 p.p.
Pasywa oprec./Pasywa	84,9%	x	85,0%	x	-0,1 p.p.

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

Kredyty udzielone klientom

W strukturze rodzajowej portfela kredytowego brutto główną pozycję stanowią kredyty i pożyczki mieszkaniowe (70,8 mld PLN, na stabilnym poziomie w porównaniu z końcem 2011 roku), których udział w strukturze portfela kredytowego brutto nie uległ zmianie w stosunku do końca 2011 roku (48,1%). Największy wzrost wolumenu w stosunku do końca 2011 roku odnotowały kredyty gospodarcze sektora niefinansowego (+2,8%).

Zobowiązania wobec klientów

W strukturze rodzajowej zobowiązań wobec klientów główną pozycję stanowią zobowiązania wobec ludności 106,5 mld PLN (+2,2% w stosunku do końca 2011 roku), których udział w strukturze portfela zobowiązań w stosunku do końca 2011 roku zwiększył się o 1,3 p.p. (do poziomu 72,4%) – efekt wzrostu depozytów terminowych, przy spadku o 2,1 p.p. udziału zobowiązań wobec podmiotów gospodarczych w portfelu zobowiązań ogółem.

Kapitały własne i współczynnik wypłacalności

Kapitały własne wzrosły o 0,8% w stosunku do końca 2011 roku i stanowiły na koniec I półrocza 2012 roku 12,1% pasywów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (wzrost udziału o 0,1 p.p. w stosunku do końca 2011 roku).

Współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA ukształtował się na poziomie 13,01% na koniec I półrocza 2012 roku, co oznacza wzrost o 0,64 p.p. w stosunku do końca 2011 roku. Było to spowodowane wzrostem funduszy własnych o ok. 12,3% w efekcie akumulacji zysku netto za 2011 rok. Poziom ten znacznie przewyższa minimalną wartość tego wskaźnika określoną w ustawie Prawo bankowe (8%). Adekwatność kapitałowa mierzona współczynnikiem wypłacalności została utrzymana na bezpiecznym poziomie.

W I półroczu 2012 roku wskaźnik rentowności kapitałów (ROE) wzrósł o 1,2 p.p. w ujęciu rocznym, w efekcie wysokiej dynamiki zannualizowanego zysku netto (+10,4% r/r), przy wzroście średnich kapitałów o 2,8% r/r, natomiast wskaźnik rentowności aktywów (ROA) wyniósł 2,1% i nie uległ zmianie w stosunku do I półrocza 2011 roku.

Tabela 9. Kapitały własne i współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (w mln PLN)

Wyszczególnienie	30.06.2012	Struktura 30.06.2012	31.12.2011	Struktura 31.12.2011	Zmiana (w %)
Kapitały własne, w tym:	23 007,7	100,0%	22 822,0	100,0%	0,8%
Kapitał zakładowy	1 250,0	5,4%	1 250,0	5,5%	0,0%
Kapitał zapasowy	15 363,7	66,8%	13 041,4	57,1%	17,8%
Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	1 070,0	4,7%	1 070,0	4,7%	0,0%
Kapitał rezerwowy	3 438,0	14,9%	3 460,4	15,2%	-0,6%
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	166,2	0,7%	362,2	1,6%	-54,1%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(34,7)	-0,2%	(52,4)	-0,2%	-33,8%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	(94,4)	-0,4%	(92,0)	-0,4%	2,6%
Niepodzielony wynik finansowy	(103,3)	-0,4%	(23,2)	-0,1%	4,5x
Wynik z roku bieżącego	1 953,4	8,5%	3 807,2	16,7%	-48,7%
Udziały niekontrolujące	(1,9)	0,0%	(1,3)	0,0%	49,5%
Udziały w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzyszonej	0,9	0,0%	(0,3)	0,0%	x
Fundusze własne	20 600,7	x	18 342,9	x	12,3%
Współczynnik wypłacalności (%)	13,01%	x	12,37%	x	0,64 p.p.

3.2. PKO Bank Polski SA

3.2.1. Podstawowe wskaźniki finansowe

Rezultatem wyników osiągniętych przez PKO Bank Polski SA w I półroczu 2012 roku jest ukształtowanie się głównych wskaźników efektywności finansowej na poziomach przedstawionych w poniższej tabeli.

Tabela 10. Podstawowe wskaźniki finansowe PKO Banku Polskiego SA

	30.06.2012	30.06.2011	Zmiana
ROA netto (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	2,2%	2,1%	0,1 p.p.
ROE netto (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	18,1%	16,6%	1,5 p.p.
C/I (wskaźnik kosztów do dochodów)	36,3%	37,9%	-1,6 p.p.
Marża odsetkowa (wynik odsetkowy/średni stan aktywów oprocentowanych)	4,7%	4,4%	0,3 p.p.
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości*	7,9%	6,9%	1 p.p.
Wskaźnik pokrycia kredytów z rozpoznaną utratą wartości**	47,1%	50,0%	-2,9 p.p.

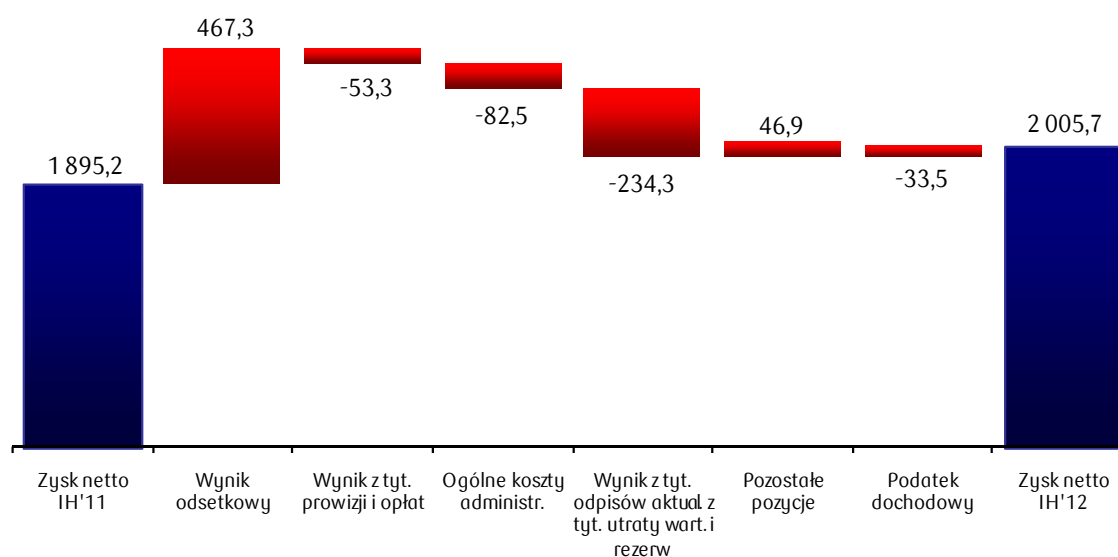
* Obliczony poprzez podzielenie wartości bilansowej brutto kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości przez wartość bilansową kredytów i pożyczek udzielonych klientom brutto.

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

3.2.2. Rachunek zysków i strat PKO Banku Polskiego SA

Zysk netto PKO Banku Polskiego SA uzyskany w I półroczu br. wyniósł 2 005,7 mln PLN i był o 110,5 mln PLN, czyli o 5,8% wyższy niż w porównywalnym okresie 2011 roku.

Wykres 2. Zmiana pozycji wynikowych PKO Banku Polskiego SA (w mln PLN)



W rachunku wyników PKO Banku Polskiego SA za I półrocze 2012 roku suma pozycji dochodowych wyniosła 5 627,8 mln PLN i była o 460,9 mln PLN, tj. o 8,9% wyższa niż w analogicznym okresie 2011 roku. Główne pozycje wynikowe kształtowały się zgodnie z poniższą tabelą.

Tabela 11. Zmiany w rachunku zysków i strat PKO Banku Polskiego SA (w mln PLN)

	01.01- 30.06.2012	01.01- 30.06.2011	Zmiana (w mln PLN)	Zmiana (w %)
Przychody z tytułu odsetek	6 375,1	5 489,3	885,8	16,1%
Koszty z tytułu odsetek	(2 388,3)	(1 969,8)	(418,5)	21,2%
Wynik z tytułu odsetek	3 986,7	3 519,5	467,3	13,3%
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 749,9	1 789,0	(39,1)	-2,2%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(370,7)	(356,5)	(14,2)	4,0%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 379,2	1 432,5	(53,3)	-3,7%
Przychody z tytułu dywidend	91,2	93,8	(2,6)	-2,7%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	14,8	(35,4)	50,2	x
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	5,6	15,1	(9,5)	-63,1%
Wynik z pozycji wymiany	143,0	130,3	12,7	9,8%
Pozostałe przychody operacyjne	33,0	39,2	(6,1)	-15,7%
Pozostałe koszty operacyjne	(25,7)	(27,9)	2,3	-8,1%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	7,4	11,2	(3,9)	-34,5%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(1 092,0)	(857,7)	(234,3)	27,3%
Ogólne koszty administracyjne	(2 042,7)	(1 960,2)	(82,5)	4,2%
Wynik z działalności operacyjnej	2 493,1	2 349,0	144,1	6,1%
Zysk (strata) brutto	2 493,1	2 349,0	144,1	6,1%
Podatek dochodowy	(487,4)	(453,8)	(33,5)	7,4%
Zysk (strata) netto	2 005,7	1 895,2	110,5	5,8%

Wynik z tytułu odsetek

Uzyskany w I półroczu 2012 roku wynik odsetkowy był o 467,3 mln PLN wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, przede wszystkim na skutek wzrostu przychodów odsetkowych o 885,8 mln PLN.

Tabela 12. Przychody i koszty odsetkowe PKO Banku Polskiego SA (w mln PLN)

Wyszczególnienie	01.01- 30.06.2012	Struktura IH 2012	01.01- 30.06.2011	Struktura IH 2011	Zmiana IH 2012/ IH 2011
Przychody odsetkowe z tytułu:	6 375,1	100,0%	5 489,3	100,0%	16,1%
Kredytów i pożyczek udzielonych klientom	5 032,1	78,9%	4 499,4	82,0%	11,8%
Instrumentów pochodnych zabezpieczających	466,2	7,3%	351,1	6,4%	32,8%
Aktywów finansowych wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	359,3	5,6%	256,3	4,7%	40,2%
Inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	361,9	5,7%	237,0	4,3%	52,7%
Aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	32,5	0,5%	45,3	0,8%	-28,3%
Lokat w bankach	119,8	1,9%	97,1	1,8%	23,4%
Inne	3,3	0,1%	3,0	0,1%	11,6%
Koszty odsetkowe z tytułu:	(2 388,3)	100,0%	(1 969,8)	100,0%	21,2%
Zobowiązań wobec klientów	(2 260,4)	94,6%	(1 907,6)	96,8%	18,5%
Własnej emisji papierów dłużnych	(107,7)	4,5%	(41,4)	2,1%	2,6x
Depozytów banków	(14,4)	0,6%	(19,4)	1,0%	-25,9%
Inne*	(5,8)	0,2%	(1,3)	0,1%	4,3x
Wynik z tytułu odsetek	3 986,7	x	3 519,5	x	13,3%

* W tym koszty premii od dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży.

Wynik z tytułu prowizji i opłat

Uzyskany w I półroczu 2012 roku wynik z prowizji i opłat był o 53,3 mln PLN niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, przede wszystkim na skutek spadku przychodów prowizyjnych o 39,1 mln PLN.

Tabela 13. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat PKO Banku Polskiego SA (w mln PLN)

Wyszczególnienie	01.01- 30.06.2012	Struktura IH 2012	01.01- 30.06.2011	Struktura IH 2011	Zmiana IH 2012/ IH 2011
Przychody z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	1 749,9	100,0%	1 789,0	100,0%	-2,2%
Kart płatniczych	539,3	30,8%	486,8	27,2%	10,8%
Obsługi rachunków bankowych	439,6	25,1%	456,9	25,5%	-3,8%
Ubezpieczenia kredytów	202,8	11,6%	262,2	14,7%	-22,6%
Udzielonych kredytów i pożyczek	280,5	16,0%	275,0	15,4%	2,0%
Operacji kasowych	62,0	3,5%	76,9	4,3%	-19,4%
Z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych (w tym opłaty za zarządzanie)	83,3	4,8%	104,8	5,9%	-20,4%
Operacji papierami wartościowymi	35,2	2,0%	32,6	1,8%	8,1%
Obsługi masowych operacji zagranicznych	24,1	1,4%	23,4	1,3%	3,1%
Sprzedaży i dystrybucji znaków opłaty sądowej	10,3	0,6%	10,6	0,6%	-3,3%
Inne*	72,7	4,2%	59,8	3,3%	21,7%
Koszty z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	(370,7)	100,0%	(356,5)	100,0%	4,0%
Kart płatniczych	(213,4)	57,6%	(169,3)	47,5%	26,1%
Ubezpieczenia kredytów	(54,8)	14,8%	(68,5)	19,2%	-19,9%
Usług akwizycyjnych	(48,0)	12,9%	(62,1)	17,4%	-22,7%
Inne**	(54,5)	14,7%	(56,6)	15,9%	-3,7%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 379,2	x	1 432,5	x	-3,7%

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

** Pozycja „Inne” obejmuje m.in.: koszty opłat poniesionych przez Dom Maklerski na rzecz GPW i KDPW, koszty z tytułu usług rozliczeniowych oraz koszty prowizji za usługi operacyjne banków.

Ogólne koszty administracyjne

Dyscyplina kosztowa kontynuowana w I półroczu 2012 roku przyniosła efekt w postaci niewielkiego wzrostu kosztów administracyjnych (+4,2% w porównaniu z I półroczem 2011 roku). Jednocześnie dynamika wyniku na działalności biznesowej była wyższa niż dynamika ogólnych kosztów administracyjnych, co przełożyło się na wzrost efektywności mierzonej wskaźnikiem C/I – wskaźnik zmniejszył się do poziomu 36,3% w porównaniu z poziomem 37,9% za pierwsze półrocze 2011 roku.

Tabela 14. Ogólne koszty administracyjne PKO Banku Polskiego SA (w mln PLN)

Wyszczególnienie	01.01- 30.06.2012	Struktura IH 2012	01.01- 30.06.2011	Struktura IH 2011	Zmiana IH 2012/ IH 2011
Świadczenia pracownicze	(1 114,5)	54,6%	(1 056,2)	53,9%	5,5%
Koszty rzeczowe i pozostałe*	(690,5)	33,8%	(685,7)	35,0%	0,7%
Amortyzacja	(237,7)	11,6%	(218,2)	11,1%	8,9%
Razem	(2 042,7)	100,0%	(1 960,2)	100,0%	4,2%

* Pozostałe: podatki i opłaty, składka i wpłaty na BFG.

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw odzwierciedla bezpieczne podejście PKO Banku Polskiego SA do wyceny ryzyka kredytowego. Wzrost ujemnego wyniku z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw w I półroczu 2012 roku (+27,3% r/r) nastąpił w wyniku wzrostu odpisów na należności kredytowe (głównie kredyty gospodarcze i na zobowiązania pozabilansowe), które zostały częściowo skompensowane poprawą odpisów na kredytach mieszkaniowych.

Koszt ryzyka⁴ w I połowie 2012 roku wzrósł o 0,1 p.p. do 1,3% w stosunku do 1,2% na koniec I półrocza 2011 roku, głównie na skutek wzrostu odpisów na kredyty gospodarcze.

⁴ Obliczony poprzez podzielenie wyniku z tytułu odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom za okres 12 m-cy zakończony 30 czerwca 2011 i 2012 przez średnie saldo kredytów i pożyczek udzielonych klientom brutto na początku i na końcu okresu sprawozdawczego oraz pośrednich okresów kwartalnych.

3.2.3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej PKO Banku Polskiego SA – główne pozycje

Suma aktywów PKO Banku Polskiego SA na dzień 30.06.2012 roku wyniosła 188 175,9 mln PLN i była o 0,1% niższa w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2011 roku.

Kształtowanie się podstawowych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej PKO Banku Polskiego SA w ciągu ostatnich sześciu miesięcy prezentuje poniższa tabela.

Tabela 15. Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej PKO Banku Polskiego SA (w mln PLN)

	30.06.2012	Struktura 30.06.2012	31.12.2011	Struktura 31.12.2011	Zmiana (w %)
Kasa, środki w Banku Centralnym	8 766,3	4,7%	9 060,3	4,8%	-3,2%
Należności od banków	2 831,3	1,5%	2 320,2	1,2%	22,0%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	139 620,9	74,2%	140 058,6	74,4%	-0,3%
Papiery wartościowe	27 898,3	14,8%	27 947,2	14,8%	-0,2%
Pozostałe aktywa	9 059,1	4,8%	8 986,3	4,8%	0,8%
Suma aktywów	188 175,9	100,0%	188 372,7	100,0%	-0,1%
Zobowiązania wobec banków	4 790,4	2,5%	5 324,8	2,8%	-10,0%
Zobowiązania wobec klientów	150 497,2	80,0%	150 030,7	79,6%	0,3%
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych i zobowiązania podporządkowane	4 390,1	2,3%	4 720,0	2,5%	-7,0%
Pozostałe zobowiązania	5 369,1	2,9%	5 494,8	2,9%	-2,3%
Suma zobowiązań	165 046,8	87,7%	165 570,3	87,9%	-0,3%
Kapitał własny ogółem	23 129,0	12,3%	22 802,4	12,1%	1,4%
Suma zobowiązań i kapitału własnego	188 175,9	100,0%	188 372,7	100,0%	-0,1%
Kredyty/Depozyty (zob. wob. klientów)	92,8%	x	93,4%	x	-0,6 p.p.
Kredyty/Stabilne źródła finansowania*	88,2%	x	88,5%	x	-0,3 p.p.
Aktywa oprec./Aktywa	90,5%	x	90,4%	x	0,1 p.p.
Pasywa oprec./Pasywa	84,9%	x	85,0%	x	-0,1 p.p.

* Stabilne źródła finansowania obejmują zobowiązania wobec klientów (z uwzględnieniem środków z tyt. emisji euroobligacji), kredyty otrzymane od instytucji finansowych oraz długoterminowe finansowanie zewnętrzne w postaci zobowiązań podporządkowanych.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom stanowią najistotniejszą część aktywów Banku i wyniosły 139 620,9 mln PLN na koniec czerwca 2012 roku, osiągając 74,2% udziału w sumie aktywów.

Główne źródło finansowania aktywów stanowią zobowiązania wobec klientów, które wyniosły 150 497,2 mln PLN na koniec czerwca 2012 roku, osiągając 91,2% udziału w sumie zobowiązań.

4. ROZWÓJ BIZNESU⁵

4.1. Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego SA tworzy PKO Bank Polski SA oraz jego spółki zależne, które stanowiąc centra produktowe uzupełniają podstawową ofertę usług finansowych Banku. Poszczególne spółki świadczą specjalistyczne usługi w zakresie leasingu, faktoringu, funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych, bankowości internetowej oraz obsługi i rozliczeń transakcji kartowych. W skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wchodzi także KREDOBANK SA prowadzący działalność bankową na Ukrainie oraz spółka windykacyjna i faktoringowa na Ukrainie.

Strategia Grupy zakłada koncentrację na podstawowej działalności bankowej uzupełnianej ofertą komplementarnych produktów i usług finansowych. Celem Grupy jest uproszczenie i optymalizacja jej struktury, zwiększenie efektywności oraz osiągnięcie pełnej spójności stosowanego modelu operacyjnego. Kluczowe inicjatywy strategiczne w tym zakresie obejmują:

- integrację spółek Grupy, w tym przede wszystkim „fabryk produktowych” z Bankiem, poprzez między innymi centralizację funkcji wsparcia lub pełne przeniesienie działalności spółek do Banku,
- sprzedaż aktywów nie związanych z podstawową działalnością Grupy,
- wdrożenie nowej strategii rozwoju dla spółki KREDOBANK SA ukierunkowanej na obsługę klientów detalicznych oraz MŚP prowadzących działalność w dużej mierze w zachodniej części Ukrainy,
- umocnienie pozycji rynkowej Grupy Kapitałowej w wybranych segmentach rynku, w tym poprzez akwizycje spółek,
- zwiększenie efektywności zarządzania nieruchomościami.

W I półroczu 2012 roku PKO Bank Polski SA kontynuował działania związane z uproszczeniem struktury Grupy Kapitałowej i optymalizacją kosztów działania (w tym przejął działalność spółki Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o. oraz prowadził analizy związane z przeniesieniem działalności faktoringowej do Banku, integracją spółki Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o. z Qualia Development Sp. z o.o. i sprzedażą, w ramach Grupy Kapitałowej Banku lub poza nią, wybranych aktywów Banku). W 2012 roku zakończono prace związane z utworzeniem na Ukrainie struktur zwiększających efektywność windykacji portfela wierzytelności KREDOBANK SA.

Kierunki rozwoju PKO Banku Polskiego SA wytycza strategia „LIDER” na lata 2010–2012, której realizacja dobiega końca w br. Głównymi założeniami strategicznymi realizowanymi w jej zakresie są m.in.:

- pozostanie bankiem uniwersalnym z tradycjami, o polskim charakterze, postrzeganym jednocześnie jako Bank nowoczesny i bezpieczny,
- osiągnięcie trwałych przewag konkurencyjnych i wzmocnienie pozycji lidera we wszystkich ważnych segmentach rynku,
- zorientowanie usług na potrzeby klientów, w celu budowania z nimi silnych, długookresowych relacji,
- realizację zrównoważonego, organicznego wzrostu skali działania oraz wyników, przy jednoczesnej poprawie efektywności,
- zachowanie stabilnej rentowności i zapewnienie stałego wzrostu wartości spółki, zgodnie z oczekiwaniami akcjonariuszy,
- prowadzenie ostrożnej polityki zarządzania ryzykiem,
- pozyskanie opinii najlepszego pracodawcy w polskim sektorze finansowym.

Sukcesy i doświadczenia zdobyte przez Bank podczas wdrażania strategii w ciągu ostatnich lat, konsekwentnie ugruntowują pozycję PKO Banku Polskiego SA jako lidera rynku bankowego w Polsce. Nowa strategia Banku, której proces opracowywania rozpocznie się w bieżącym roku będzie opierać się na kontynuacji przyjętego kierunku rozwojowego.

Najważniejszym efektem realizacji celów strategicznych Banku, szczególnie z punktu widzenia inwestorów, jest obok pozycji rynkowej, również wysokie tempo wzrostu zysku netto w kilku kolejnych kwartałach. Pozytywny wpływ na zysk miały m.in. niższe tempo wzrostu kosztów administracyjnych oraz dalsza poprawa efektywności działania mierzona wskaźnikiem C/I.

⁵ W niniejszym rozdziale ewentualne różnice w sumach, udziałach i dynamikach wynikają z zaokrąglenia kwot do milionów złotych oraz zaokrąglenia udziałów procentowych w strukturach do jednego miejsca dziesiętnego.

Umacniając się wiarygodność finansową Banku potwierdzają m.in. *ratingi* agencji *Standard and Poor's*. Agencja podkreśliła pozycję rynkową i silną bazę kapitałową Banku oraz potencjał generowania przychodów przy jednocześnie umiarkowanym ryzyku i wystarczającej płynności. Należy również zaznaczyć, że w dłuższym horyzoncie czasowym kurs akcji PKO Banku Polskiego SA kształtuje się znacznie lepiej w odniesieniu do indeksów WIG 20 oraz Euro STOXX Banks.

Zaufanie inwestorów do Banku wzmacnia również odnotowywany, systematyczny wzrost poziomu satysfakcji klientów, świadczący m.in. o trafności realizowanych zmian systemowych. Sukcesywna poprawa jakości obsługi klientów jest jednym z głównych, strategicznych priorytetów Banku.

Działania realizowane w ramach strategii Banku skupiają się w szeregu programów strategicznych, zmierzających do pełnego i efektywnego wykorzystania potencjału Banku, jak również spółek zależnych Grupy Kapitałowej Banku. Działania te mają na celu osiągnięcie efektu synergii i optymalizacji korzyści biznesowych związanych z przygotowaniem komplementarnej oferty usług.

Kontynuowane są prace w zakresie reorganizacji i optymalizacji Grupy Kapitałowej Banku oraz wdrażania spójnych metod nadzoru i współpracy spółek zależnych z Bankiem. W tym zakresie wdrażane są nowe strategie rozwoju dla spółek, jak również przeprowadzane procesy integracyjne z Bankiem. Trwają również prace związane z centralizacją funkcji wsparcia.

Dla wzmocnienia efektu synergii wydatków ponoszonych przez Bank i spółki Grupy Kapitałowej dokonano optymalizacji procesu zakupowego i zidentyfikowano istotne źródła oszczędności. Kontynuowano również działania w zakresie inicjatyw infrastrukturalnych prowadzących do standaryzacji, centralizacji i uproszczenia architektury IT oraz zwiększenia efektywności kosztowej infrastruktury informatycznej.

W wymiarze biznesowym strategia Banku oparta jest konsekwentnie na trzech głównych filarach, którymi są: bankowość detaliczna, bankowość korporacyjna i bankowość inwestycyjna. Wdrażanie strategicznych celów biznesowych ukierunkowane jest na realizację potrzeb klientów Banku, zarówno indywidualnych jak również instytucjonalnych, z uwzględnieniem specyficznych potrzeb poszczególnych segmentów, jak np.: klientów bankowości prywatnej i osobistej, klientów strategicznych podmiotów rynku małych i średnich przedsiębiorstw, instytucji działających na rzecz gospodarstw domowych, czy instytucji rządowych i samorządowych.

Istotne miejsce pośród działań wspierających cele strategiczne Banku, zajmują prace wdrożeniowe zmian systemowych w zakresie procesów *back-office*. Są to głównie działania wspierające procesy sprzedażowe, obejmujące m.in.:

- utworzenie jednostek centralizujących analizy kredytowe,
- wprowadzenie nowego sposobu archiwizacji dokumentacji,
- wdrożenie nowoczesnych, wyspecjalizowanych *workflow*, obsługujących poszczególne procesy produktowe.

Wsparcie dla nadzoru i optymalizacji procesów kredytowych w Banku stanowi również wdrożenie Systemu Wczesnego Ostrzegania, zapobiegającego nadmiernemu wzrostowi poziomowi ryzyka kredytowego.

W celu efektywnej realizacji działań biznesowych i pro klientowskich, realizowane są prace zmierzające do optymalizacji nowoczesnej oferty produktowej, dostosowującej usługi Banku do potrzeb i oczekiwań klientów. Realizowane są również istotne zmiany jakościowe dotyczące standardów obsługi klientów, związane zarówno z rozwojem i modernizacją placówek Banku, jak również ich wyposażeniem i wizualizacją. Prowadzone są jednocześnie działania zmierzające do poprawy funkcjonalności obsługi rachunków Banku poprzez zdalne kanały dostępu, jak również unifikacji i rozwoju platform transakcyjnych, wspierających procesy sprzedażowe w kanale tradycyjnym.

Podstawowym, biznesowym efektem realizacji obecnej strategii Banku, będzie wyraźny wzrost skali działalności Banku. Zrównoważony rozwój Banku 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%.

4.2. Udziały rynkowe PKO Banku Polskiego SA

Po I półroczu 2012 roku udziały rynkowe PKO Banku Polskiego SA w zakresie depozytów spadły o 0,4 p.p. w stosunku do końca 2011 roku. W zakresie kredytów nastąpił spadek udziałów rynkowych o 0,2 p.p. w stosunku do końca 2011 roku, determinowany spadkiem udziałów kredytów konsumpcyjnych i pozostałych dla osób prywatnych (-0,5 p.p.).

Tabela 16. Udziały rynkowe PKO Banku Polskiego SA (w %)*

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011	Zmiana 30.06.2012/ 31.12.2011	Zmiana 30.06.2012/ 30.06.2011
Kredyty	16,0	16,2	17,0	-0,2 p.p.	-1 p.p.
osoby prywatne	18,9	19,2	19,9	-0,3 p.p.	-1 p.p.
mieszkaniowe	19,7	19,9	20,6	-0,2 p.p.	-0,9 p.p.
złotowe	29,3	30,6	31,9	-1,3 p.p.	-2,6 p.p.
walutowe	13,0	13,2	13,5	-0,2 p.p.	-0,5 p.p.
konsumpcyjne i pozostałe	17,1	17,6	18,3	-0,5 p.p.	-1,2 p.p.
podmioty instytucjonalne	13,0	13,1	13,8	-0,1 p.p.	-0,8 p.p.
Depozyty	17,4	17,8	18,1	-0,4 p.p.	-0,7 p.p.
osoby prywatne	22,0	22,3	23,0	-0,3 p.p.	-1 p.p.
podmioty instytucjonalne	11,5	12,1	12,1	-0,6 p.p.	-0,6 p.p.

* Dane wg systemu sprawozdawczości dla NBP - Webis.

4.3. Działalność w obszarach biznesowych PKO Banku Polskiego SA

4.3.1. Segment detaliczny

W I półroczu 2012 roku Bank kontynuował realizację przyjętej na lata 2010-2012 strategii „Lider”, koncentrując się na dalszej poprawie efektywności działania, osiągnięciu trwałych przewag konkurencyjnych oraz poprawie pozycji rynkowej. Bank kontynuował także projekty mające na celu poprawę jakości obsługi klienta, które obejmują usprawnianie procesów sprzedażowych i podnoszenie standardów obsługi przy wykorzystaniu przeprowadzanych cyklicznie wyników badań satysfakcji klientów. Działania skoncentrowane były na podnoszeniu atrakcyjności i konkurencyjności oferowanych produktów przy elastycznym reagowaniu na zmieniające się warunki rynkowe.

Wsparcie sprzedaży stanowiły liczne akcje promocyjne, w tym m. in.:

- 1) promocyjna oferta kredytu hipotecznego w ramach akcji „Drzwi otwarte do Twojego własnego mieszkania”, zakładająca sprzedaż tego kredytu z atrakcyjną marżą w wysokości 1,15% w całym okresie kredytowania,
- 2) promocja pożyczki gotówkowej, polegająca na zastosowaniu preferencyjnej stawki prowizji za udzielenie pożyczki z ubezpieczeniem oraz w przypadku pożyczek udzielonych w okresie od 18 do 30 czerwca 2012 roku preferencyjnej stawki oprocentowania w opcji standardowej i konsolidacji – 9,99%,
- 3) kampania adresowana do klientów bankowości osobistej, prowadzących działalność gospodarczą a nie posiadających rachunków BIZNES PARTNER – uczestników organizowanych przez Bank spotkań Forum Rozwoju Biznesu, zakładająca obok sprzedaży pakietów na preferencyjnych warunkach cenowych (obniżona o 50% opłata za prowadzenie rachunku przez okres 3 miesięcy), również sprzedaż kredytów z oprocentowaniem obniżonym o 1 p.p.,
- 4) kampania „Indywidualny limit leasingowy” obejmującą produkty PKO Leasing, skierowana do klientów małych i średnich przedsiębiorstw,
- 5) oferta promocyjna, skierowana do obecnych klientów Banku, deklarujących chęć przeniesienia konta do innego banku, zakładająca zwolnienie z naliczania opłat za prowadzenie rachunku przez 6 kolejnych miesięcy,
- 6) oferta promocyjna, skierowana do obecnych klientów Banku – uczestników spotkań Forum Rozwoju Biznesu, organizowanych przez Bank w okresie od II do IV kwartału br., zakładająca ofertę kredytów obrotowych i inwestycyjnych z marżą niższą o 1 p.p.,
- 7) promocyjna oferta kredytowa dla klientów posiadających zadłużenie w innych bankach, zakładająca dla obecnych i potencjalnych klientów Banku sprzedaż kredytów i pożyczek, obciążonych niskim ryzykiem kredytowym, na preferencyjnych, negocjowanych warunkach cenowych (z możliwością rezygnacji z prowizji za wniosek i za udzielenie kredytu) oraz preferencyjną opłatę za wydanie karty PKO MasterCard

Business w wysokości 50 PLN przy standardowej opłacie w wysokości 300 PLN – karta złota i 100 PLN – karta srebrna.

PKO Bank Polski SA kontynuował działania związane z uatrakcyjnianiem oferty depozytowej dla klientów, zarówno w zakresie stałej oferty depozytowej, jak również wprowadzając nowe, atrakcyjnie oprocentowane produkty dla klientów.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku suma depozytów segmentu detalicznego PKO Banku Polskiego SA wynosiła 115,1 mld PLN. Od początku roku ich wolumen zwiększył się o 1,1 mld PLN (tj. o 1,0%). Wzrost ten nastąpił głównie w efekcie przyrostu wolumenów depozytów bankowości detalicznej i prywatnej (+2,8% od początku roku), w tym przede wszystkim wolumenów depozytów terminowych.

Tabela 17. Depozyty PKO Banku Polskiego SA – w segmencie detalicznym (w mln PLN)*

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011**	Zmiana od:	
				31.12.2011	30.06.2011**
Depozyty klientowskie, w tym:					
- bankowości detalicznej i prywatnej	102 375	99 631	94 389	2,8%	8,5%
- małych i średnich przedsiębiorstw	8 191	8 932	7 799	-8,3%	5,0%
- klientów rynku mieszkaniowego	4 536	5 406	4 625	-16,1%	-1,9%
Razem depozyty	115 102	113 969	106 813	1,0%	7,8%

Źródło: dane zarządcze Banku.

* W I półroczu br. w efekcie resegmentacji 63 mln PLN wolumenów depozytowych małych i średnich przedsiębiorstw oraz 402 mln PLN wolumenów depozytowych klientów rynku mieszkaniowego zostało przekazanych do segmentu korporacyjnego.

** Zmiana w stosunku do wcześniej prezentowanych wolumenów biznesowych wynika ze zmiany sposobu prezentacji; m. in. obecnie prezentowane wolumeny obejmują także korektę wyceny i odsetki bilansowe.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku kredyty brutto segmentu detalicznego PKO Banku Polskiego SA wynosiły 106,5 mld PLN i od początku roku ich stan zmniejszył się o 3,7 mld PLN (tj. o 3,3%).

Tabela 18. Kredyty brutto PKO Banku Polskiego SA – w segmencie detalicznym (w mln PLN)*

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011**	Zmiana od:	
				31.12.2011	30.06.2011**
Kredyty brutto, w tym:					
- bankowości detalicznej i prywatnej	20 350	21 550	22 533	-5,6%	-9,7%
- małych i średnich przedsiębiorstw	14 190	15 345	15 494	-7,5%	-8,4%
- bankowości hipotecznej	65 303	65 342	61 218	-0,1%	6,7%
- klientów rynku mieszkaniowego (w tym wspierane przez budżet państwa)	6 623	7 887	7 137	-16,0%	-7,2%
Razem kredyty	106 467	110 124	106 382	-3,3%	0,1%

Źródło: dane zarządcze Banku.

* W I półroczu br. w efekcie resegmentacji 839 mln PLN wolumenów kredytowych małych i średnich przedsiębiorstw oraz 974 mln PLN wolumenów kredytowych klientów rynku mieszkaniowego zostało przekazanych do segmentu korporacyjnego.

** Zmiana w stosunku do wcześniej prezentowanych wolumenów biznesowych wynika ze zmiany sposobu prezentacji; m. in. obecnie prezentowane wolumeny obejmują także korektę wyceny.

PKO Bank Polski SA pozostaje liderem na rynku pod względem liczby prowadzonych rachunków bieżących, która na koniec I półrocza 2012 roku wynosiła ok. 6,1 mln szt. W I półroczu br. Bank koncentrował swoje działania na utrzymaniu udziału w rynku rachunków a także udostępnieniu klientom Banku nowych, zdalnych kanałów ich otwarcia poprzez stronę www.

Na koniec I półrocza 2012 roku PKO Bank Polski SA obsługiwał w ramach segmentu detalicznego 7,4 mln klientów oraz 0,68 mln klientów Inteligo.

Tabela 19. Rachunki i karty bankowe PKO Banku Polskiego SA (w tys. szt.)*

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011	Zmiana od:	
				31.12.2011	30.06.2011
Liczba rachunków bieżących	6 126	6 146	6 282	(20)	(156)
Liczba kart bankowych ogółem, w tym:	7 122	7 166	7 086	(45)	35
- karty kredytowe	977	1 009	997	(32)	(20)

* Zmiana prezentacyjna liczby rachunków bieżących za 2011 rok wynikająca ze zmiany klasyfikacji rachunków.

Sieć własna bankomatów na koniec I półrocza 2012 roku osiągnęła liczbę 2 525 sztuk, co pozwoliło na dalsze zmniejszenie kosztów obsługi gotówkowej i rozszerzenie dostępności usług dla klientów. Istotne uzupełnienie sieci placówek bankowych i bankomatów stanowi sieć agencji (ok. 1,2 tys. agencji). Bank przygotował nową strategię rozwoju sprzedaży przez zewnętrzne kanały dystrybucji w okresie 2012-2014, określając kierunki rozwoju sieci podmiotów pośredniczących, a w szczególności wprowadzając zmiany, które pozwolą na:

- 1) zapewnienie odpowiedniej struktury sieci poprzez wprowadzenie nowych typów oddziałów,

- 2) zwiększenie skuteczności zarządzania siecią placówek,
- 3) umożliwienie dopasowania oddziałów do potrzeb biznesowych różnych mikrorynków i klientów oraz zapewnienie wysokiej jakości obsługi klientów,
- 4) dostosowanie struktury i obszaru działania regionalnych oddziałów detalicznych do bieżących potrzeb organizacyjnych i biznesowych.

Tabela 20. Placówki i bankomaty PKO Banku Polskiego SA

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011	Zmiana od:	
				31.12.2011	30.06.2011
Liczba placówek ogółem	1 197	1 198	1 201	(1)	(4)
- w segmencie detalicznym	1 130	1 131	1 134	(1)	(4)
- inne placówki	3	-	-	3	3
Liczba bankomatów	2 525	2 457	2 426	68	99
Liczba agencji	1 218	1 400	1 709	(182)	(491)

Poniżej przedstawione zostały główne działania podejmowane w ramach poszczególnych grup produktów i usług świadczonych klientom segmentu detalicznego.

Tabela 21. Działania i osiągnięcia PKO Banku Polskiego SA w segmencie detalicznym w I półroczu 2012 roku

Nowe produkty i usługi	Działanie - Depozyty
Rachunek Oszczędnościowy PLUS	W I półroczu 2012 roku PKO Bank Polski SA przygotował zmianę oprocentowania Rachunku Oszczędnościowego Plus, wraz z wyodrębnieniem oferty dla klientów bankowości prywatnej. Od 3 kwietnia oprocentowanie RO Plus uzależnione od przedziałów kwotowych i klientów, którym oferowany jest rachunek wynosi od 3,90% (999,99 PLN) do 4,10% (powyżej 19 999,99 PLN). Oprocentowanie z nadwyżką ponad 199 999,99 PLN dla klientów bankowości prywatnej wynosi 4,35%, zaś dla pozostałej grupy klientów 4,25%.
Rachunek Szkolnej Kasy Oszczędności	W I półroczu br. działania PKO Banku Polskiego SA skoncentrowane były na realizacji projektu "Wdrożenie nowej oferty SKO", mającego na celu rewitalizację programu SKO poprzez wypracowanie nowego modelu obsługi młodych klientów. W efekcie, w ramach realizacji projektu zaoferowano szkołom 5 nowych pakietów SKO zróżnicowanych w zależności od preferencji: SKO Konto dla Szkoły, SKO Konto dla Ucznia, SKO Konto dla Rady Rodziców, SKO Konto Plan Szkoły oraz SKO Konto Plan Rady Rodziców.
Lokata terminowa 12M dla posiadaczy rachunku lokaty terminowej 5M i 5M na nowe środki z dzienną kapitalizacją odsetek	Od 21 marca do 2 czerwca 2012 roku do oferty Banku została wprowadzona 12-miesięczna lokata terminowa dla posiadaczy rachunku lokaty terminowej 5-miesięcznej z dzienną kapitalizacją odsetek lub rachunku lokaty terminowej 5-miesięcznej na nowe środki z dzienną kapitalizacją odsetek. Rachunek lokaty terminowej 12-miesięcznej otwierany jest na okres 12 miesięcy. Oprocentowanie lokaty wynosi 5,0% w skali roku. Minimalna wpłata wynosi 1 000 PLN.
Lokata terminowa 3M z lokatą strukturyzowaną opartą na Cenie Ropy Naftowej	Od 5 do 30 marca br. do oferty Banku została wprowadzona 3-miesięczna lokata terminowa powiązana z lokatą strukturyzowaną opartą na cenie ropy naftowej. Połowa zainwestowanych środków lokowana jest na bezpiecznej 3-miesięcznej lokacie terminowej oprocentowanej 8,0% w skali roku, a druga połowa inwestowana jest w 2,5-roczną lokatę strukturyzowaną ze 100% gwarancją kapitału po dotrzymaniu okresu umownego, której odsetki za okres umowny są uzależnione od ceny ropy naftowej. Minimalna kwota inwestycji wynosi 5 000 PLN. Na koniec okresu umownego klient otrzyma kwotę zależną od kształtowania się ceny ropy naftowej typu Brent notowanej na giełdzie w Londynie (ICE Futures Europe) podanej w dolarach amerykańskich za baryłkę.
Lokata nieparzysta 1+3+5 i Lokata nieparzysta 1+3+5 na nowe środki	Innowacyjny produkt w ofercie Banku od 21 maja 2012 roku otwierany jest na okres 9 miesięcy. Lokata nieparzysta to lokata progresywna z możliwością częściowych wypłat w trakcie trwania okresu umownego bez utraty odsetek. Dzięki lokacie klient otrzymuje 3 tenory w 1 produkcie - w przypadku lokaty nieparzystej oprocentowanie rośnie po 1 miesiącu, po kolejnych 3 miesiącach i po kolejnych 5 miesiącach. Stopa procentowa w stosunku rocznym za dotrzymanie terminu 9 miesięcy uzależniona od kwoty lokaty na zakończenie okresu umownego: - dla kwot do 19 999 PLN - 4,50% w stosunku rocznym (4,80% dla nowych środków), - dla kwot od 20 000 PLN do 49 999 PLN - 4,70% w stosunku rocznym (5,00% dla nowych środków), - dla kwot od 50 000 PLN - 5,00% w stosunku rocznym (5,30% dla nowych środków). Minimalna kwota lokaty wynosi 1 000 PLN.
Lokata parzysta 2+4+6 i Lokata parzysta 2+4+6 na nowe środki	Innowacyjny produkt w ofercie Banku od 21 maja 2012 roku otwierany jest na okres 12 miesięcy. Lokata parzysta to lokata progresywna z możliwością częściowych wypłat w trakcie trwania okresu umownego bez utraty odsetek. Dzięki lokacie klient otrzymuje 3 tenory w 1 produkcie - w przypadku lokaty parzystej oprocentowanie rośnie po 2 miesiącu, po kolejnych 4 miesiącach i po kolejnych 6 miesiącach. Stopa procentowa w stosunku rocznym za dotrzymanie terminu 12 miesięcy uzależniona od kwoty lokaty na zakończenie okresu umownego: - dla kwot do 19 999 PLN - 4,70% w stosunku rocznym (5,00% dla nowych środków), - dla kwot od 20 000 PLN do 49 999 PLN - 5,00% w stosunku rocznym (5,20% dla nowych środków), - dla kwot od 50 000 PLN - 5,20% w stosunku rocznym (5,50% dla nowych środków). Minimalna kwota lokaty wynosi 1 000 PLN.
Lokata terminowa 3-miesięczna powiązana z lokatą strukturyzowaną opartą na cenie PALLADU	W ofercie Banku od 4 do 30 czerwca br. atrakcyjny produkt inwestycyjny w połączeniu z depozytem o atrakcyjnym oprocentowaniu 8,0% w skali roku. Na aktywo bazowe dla lokaty strukturyzowanej wybrano pallad z uwagi na perspektywę wzrostu ceny tego surowca. Lokata charakteryzuje się tym, że połowa środków lokowana jest na bezpiecznej 3-miesięcznej lokacie terminowej, a druga połowa inwestowana jest w 2,5-roczną lokatę strukturyzowaną ze 100% gwarancją kapitału po dotrzymaniu do końca okresu umownego, której odsetki za okres umowny są uzależnione od ceny palladu. Minimalna kwota inwestycji to 5 000 PLN.

Lokata inwestycyjna 3, 6 lub 12-miesięczna z subfunduszami	W ofercie Banku od 23 kwietnia br. rachunek lokaty inwestycyjnej 3, 6 lub 12-miesięcznej z subfunduszami: PKO Akcji Plus, PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus, PKO Zrównoważony Plus, PKO Stabilnego Wzrostu Plus oraz PKO Papierów Dłużnych. Oprocentowanie lokaty jest zróżnicowane w zależności od: podziału środków, kwoty oraz tenoru lokaty - max. 8,00%.
Lokata inwestycyjna 6 lub 12-miesięczna z subfunduszami	W ofercie Banku od 11 czerwca br. rachunek lokaty inwestycyjnej 6 lub 12-miesięcznej z subfunduszami: PKO Akcji Plus, PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus, PKO Zrównoważony Plus oraz PKO Papierów Dłużnych. Oprocentowanie lokaty jest zróżnicowane w zależności od kwoty oraz tenoru lokaty - max. 5,75%.
BPW Strukturyzowane oparte o koszyk akcji amerykańskich spółek	Od 23 stycznia do 17 lutego br. były oferowane Bankowe Papiery Wartościowe Strukturyzowane oparte o koszyk akcji siedmiu znanych na świecie amerykańskich spółek z indeksu S&P500 oraz <i>NASDAQ: Intel Corporation, Philip Morris International, McDonald's Corporation, Procter & Gamble Company, Kraft Foods, Pfizer, Merck & Co.</i> Minimalna kwota inwestycji wynosiła 5 000 PLN, okres inwestycji trwa 2 lata. Produkt zapewnia 120% udział we wzroście wartości koszyka akcji. Do obliczenia stopy zwrotu z inwestycji brana jest pod uwagę suma średnich kwartalnych stóp zwrotu (8 obserwacji) dla każdej ze spółek. Udział stóp zwrotu dla wszystkich akcji jest równy i wynosi 1/7. Współczynnik partycypacji wynosi 120%.
Lokata strukturyzowana 6-miesięczna oparta na kursie USD/PLN	Od 16 stycznia do 29 czerwca br. do oferty Banku została wprowadzona 6-miesięczna lokata strukturyzowana oparta na kursie USD/PLN. Jest to krótkoterminowy produkt inwestycyjny przeznaczony dla inwestorów, którzy chcą osiągnąć zyski większe niż na lokacie, ponosząc przy tym ograniczone ryzyko inwestycyjne. Wartość odsetek uzależniona będzie od kursu USD/PLN. Minimalna wpłata na lokatę wynosi 5 000 PLN. Oprocentowanie w okresie subskrypcji wynosi 3% w skali roku.
Progresja 9M	Od 1 stycznia 2012 roku do oferty Banku została wprowadzona 9-miesięczna lokata terminowa Progresja 9M. Oprocentowanie lokaty jest progresywne i wynosi średnio 4,56% w skali roku. W ramach oszczędzania klient zyskuje najwięcej po dotrzymaniu okresu umownego 9 miesięcy (oprocentowanie rośnie od 0,5 p.p. dla 1M do nawet 3 p.p. w 9M). Minimalna kwota wpłaty wynosi 1 000 PLN.
Oszczędnościowa Książeczka Mieszkaniowa	Od stycznia br. do oferty Książeczki Mieszkaniowej została wprowadzona 5 progów oszczędzania, opartych na stałej stopie procentowej. Minimalna kwota wpłaty wynosi 5 000 PLN. Oprocentowanie kształtuje się od 4,05% do 4,25% w skali roku.
Mieszkaniowy rachunek powierniczy	W I półroczu br. Bank podjął prace zmierzające do dostosowania oferty produktowej Banku do postanowień Ustawy z dnia 16.09.2011 r. o ochronie praw nabywcy lokalu mieszkalnego lub domu jednorodzinnego. Wprowadzane do oferty Banku rachunki powiernicze są w pełni dostosowane do wymagań wynikających z ww. Ustawy, która wprowadziła obowiązek zapewnienia nabywcom przez deweloperów środków ochrony (w formie mieszkaniowych rachunków powierniczych) - dla przedsięwzięć deweloperskich, których rozpoczęcie sprzedaży nastąpi po dniu 29.04.2012 r. (tj. po wejściu w życie Ustawy).
Lokata 2+3M na nowe środki dla klientów rynku mieszkaniowego	Wprowadzony produkt jest drugą edycją lokaty dla klientów rynku mieszkaniowego oferowaną ze specjalnym oprocentowaniem z tytułu przeniesienia przez klienta nowych środków z banków konkurencyjnych. Lokata oferowana jest na 5 miesięcy. Minimalna kwota lokaty wynosi 5 000 PLN. Oprocentowanie środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku lokaty ustalane jest w stosunku rocznym i jest stałe w okresie umownym. Za dotrzymanie całego okresu (5 miesięcy) wypłacone zostaną odsetki w wysokości 4,60% w stosunku rocznym.
Pakiety MSP	Od lutego br. do końca stycznia 2013 r. wprowadzono promocję w zakresie warunków obsługi klientów MSP w ramach Programu Europejskiego. Promocja dotyczy klientów będących posiadaczami pakietów Biznes Partner: - wnioskujących o udzielenie kredytów na sfinansowanie przedsięwzięć współfinansowanych ze środków z Unii Europejskiej, - realizujących przedsięwzięcia lub inne projekty współfinansowane ze środków z Unii Europejskiej z lub bez udziału środków pozyskanych z kredytów z PKO Banku Polskiego SA, dla których niezbędne jest otwarcie i prowadzenie wyodrębnionego rachunku bankowego. Wprowadzenie promocji ma na celu ugruntowanie pozycji Banku jako lidera na rynku obsługi klientów korzystających z funduszy unijnych oraz założenia budżetu UE w ramach tzw. Nowej Perspektywy Finansowej na lata 2014-2020, która zakłada znaczne zwiększenie środków z przeznaczeniem na wsparcie sektora małych i średnich przedsiębiorstw, w szczególności realizacji projektów w ramach wsparcia rozwoju nowych technologii i innowacji oraz realizacji i wdrażania kolejnych edycji regionalnych programów operacyjnych.
Pakiet Biznes Waluta	W ramach oferty Pakiet Biznes Waluta uruchomiona została kampania skierowana do klientów importowo-eksportowych, nie będących klientami Banku. Promocja od marca do czerwca związana jest z preferencyjnymi warunkami cenowymi na produkty kredytowe. W dedykowanym dla Klientów importowo-eksportowych Pakiecie Biznes Waluta rozszerzono liczbę walut, w których mogą być otwierane i prowadzone rachunki pomocnicze dla Klientów MSP. Obecnie wszystkie dostępne waluty to: PLN, EUR, USD, CHF, GBP, AUD, CZK, DKK, JPY, CAD, LTL, NOK, RUB, SEK, HUF.
Nowe produkty i usługi	Działanie - Inteligo
Hop lokata	Oferta depozytowa Inteligo została wzbogacona o nowy produkt - Hop lokatę. Lokata oferowana jest na 6 lub 12 miesięcy i ma charakter progresywny. Minimalna kwota na pojedynczej lokacie wynosi 1 000 PLN. Średnie oprocentowanie wg stałej stopy na lokacie 6M wynosi 5,00%, a na lokacie 12M - 5,23%. W ramach oszczędzania klient zyskuje najwięcej po dotrzymaniu okresu umownego 6 i 12 miesięcy tj. 10% w skali roku (oprocentowanie dla Hop Lokaty 6M rośnie od 1 p.p. dla 1M do nawet 4 p.p. dla 6M, dla lokaty 12M oprocentowanie rośnie o 1 p.p. dla 1M do 4 p.p. dla lokaty 12M). Zysk z lokaty podlega opodatkowaniu.
IGO lokata z miesięczną kapitalizacją odsetek	Od 3 lutego do oferty wprowadzono nowy produkt depozytowy z miesięczną kapitalizacją odsetek - IGO lokatę. Lokata jest dostępna zarówno dla klientów posiadających Konto Inteligo, jak również dla klientów go nie posiadających. Minimalna kwota pojedynczej lokaty wynosi 1 000 PLN. Zysk z lokaty podlega opodatkowaniu. Oprocentowanie nominalne IGO lokaty kształtuje się od 5,00% do 5,40% w zależności od okresu na jaki lokata została zawarta.
Nowe produkty i usługi	Działanie - Kredyty
Pożyczka Gotówkowa	W ramach uatrakcyjnienia i ujednolicenia kredytów konsumpcyjnych od 20 lutego 2012 r. wprowadzona została nowa oferta Pożyczki Gotówkowej i wycofany ze sprzedaży Szybki Serwis Kredytowy. Nową ofertę Bank skierował zarówno do swoich stałych klientów, jak i dotychczas nie korzystających z oferty kredytowej Banku. Kluczowe zmiany w ofercie nowej pożyczki to: - zwiększenie maksymalnej dostępnej kwoty pożyczki do 150 000 PLN, - wprowadzenie warunków konsolidacji zadłużenia z jednym z najdłuższych na rynku okresów kredytowania (do 120 miesięcy) oraz niższą w stosunku do oferty standardowej prowizję za udzielenie pożyczki, - atrakcyjne warunki kredytowania dla klientów, którzy już korzystają albo skorzystają z innych produktów Banku, - niższe oprocentowanie przy wyższych kwotach pożyczki - dla kwot powyżej 30 000 PLN oraz powyżej 100 000 PLN, - atrakcyjne warunki cenowe dla klientów, którzy posiadają aktywa płynne mogące stanowić zabezpieczenie pożyczki - oprocentowanie jedynie 9,99%.

Kredyt Aurum Platinum	W ramach kredytu dla klientów bankowości prywatnej: - wprowadzono zmiany w ofercie kredytu polegające na skróceniu maksymalnego okresu kredytowania dla kredytów zabezpieczonych w postaci klauzuli potrącenia lub weksla własnego <i>in blanco</i> , - udostępniono specjalną ofertę promocyjną dla klientów którzy kończą spłatę kredytów w ciągu najbliższych 3 m-cy.
Kredyt hipoteczny	Wystartowała kolejna promocja kredytu hipotecznego pod hasłem „Drzwi otwarte do Twojego własnego mieszkania”. Klienci, którzy wypełnili 15, 16 lub 19 marca deklarację w oddziałach, agencjach oraz u pośredników finansowo-kredytowych mogli skorzystać ze specjalnej oferty kredytu hipotecznego. Przewiduje ona m.in. marżę na poziomie 0,99% przez pierwsze dwa lata kredytowania oraz 1,4% w pozostałym okresie, niezależnie od poziomu wskaźnika LTV (relacja kwoty kredytu do wartości nieruchomości) i kwoty kredytu. Klienci korzystający z ubezpieczenia od utraty pracy i hospitalizacji zostaną zwolnieni z prowizji, a ci którzy wybiorą ubezpieczenie na życie zapłacą prowizję tylko w wysokości 0,5%. Bank nie pobierze również prowizji za oszacowanie wartości nieruchomości.
Kredyty MSP	W ramach oferty kredytowej MSP poczynwszy od 4 stycznia 2012 r. został poszerzony zakres udzielania kredytów z linii Banku Rozwoju Rady Europy (CEB), obok dotychczasowego kredytu inwestycyjnego MSP, o kredyty obrotowe MSP jako kredyty obrotowe nieodnawialne w PLN. Dzięki udostępnieniu udzielania kredytów obrotowych w ramach linii CEB klienci MSP mają możliwość skorzystania z preferencyjnych warunków w zakresie poziomu marży kredytowej, która ulega obniżeniu o 0,5 p.p. w stosunku do standardowej stawki.
Kredyt inwestorski NOWY DOM	W styczniu wprowadzono zmiany w ofercie produktowej, które zastrzyły warunki kredytowania przedsięwzięć deweloperskich poprzez: skrócenie maksymalnego okresu kredytowania, ograniczenie możliwości zastosowania karencji w spłacie kapitału i odsetek, brak możliwości jednorazowej spłaty kredytu, konieczność wniesienia całego wymaganego wkładu własnego przed uruchomieniem kredytu. W kwietniu br. wprowadzono zmiany mające na celu dostosowanie oferty Banku do postanowień Ustawy o ochronie praw nabywcy lokalu mieszkalnego lub domu jednorodzinnego, poprzez określenie warunków kredytowania dla przypadku, gdy dla kredytowanej inwestycji jest obowiązek prowadzenia mieszkaniowego rachunku powierniczego oraz dla przypadku, gdy rachunek powierniczy nie jest wymagany.
Kredyt Nasz Remont	W zakresie kredytów z grupy "Nasz Remont" Bank podjął prace nad wdrożeniem oceny scoringowej dla kredytów udzielanych wspólnotom mieszkaniowym. Jednocześnie w zakresie tej grupy kredytów Bank w I półroczu nadal utrzymywał pozycję lidera rynku, udzielając ponad 75% kredytów finansujących potrzeby właścicieli wielorodzinnych zasobów mieszkaniowych.

4.3.2. Segment korporacyjny

W I półroczu 2012 roku PKO Bank Polski SA konsekwentnie rozwijał ugruntowany w latach wcześniejszych wizerunek partnera polskiej przedsiębiorczości. Finansowanie zarówno bieżącej działalności przedsiębiorców (poprzez kredyty obrotowe), jak i ich przyszłych przedsięwzięć (poprzez kredyty inwestycyjne), a także pomoc w realizacji projektów samorządowych, było głównym priorytetem segmentu korporacyjnego Banku w okresie minionych sześciu miesięcy.

Rynek kredytów dla przedsiębiorstw w I półroczu br. w porównaniu do analogicznego okresu minionego roku zachował dodatnią dynamikę wzrostu na poziomie 12% wg danych NBP. Jednocześnie ryzyko związane z niepewną sytuacją gospodarczą w strefie Euro skłaniało banki do zaostrożania polityki kredytowej, która w dużym stopniu niwelowana była przez rosnącą presję konkurencyjną. PKO Bank Polski SA jest aktywnym podmiotem na rynku kredytów korporacyjnych, wychodzącym naprzeciw pożyczkowym potrzebom przedsiębiorców. Ta sprawdzona już w poprzednich latach strategia powiązana z konserwatywnym podejściem Banku do ryzyka, pozwoliła osiągnąć sukces zarówno w aspekcie wzrostu wolumenów kredytowych jak i wyników bankowości korporacyjnej. W I półroczu 2012 roku wolumen kredytów udzielonych klientom korporacyjnym zwiększył się o 3,5 mld PLN, tj. 10,4% w stosunku do końca 2011 roku.

Bank w pierwszych sześciu miesiącach bieżącego roku systematycznie monitorował sytuację w sferze przedsiębiorstw i dostosowywał swoją bieżącą ofertę produktów i usług. Bankowość korporacyjna PKO Banku Polskiego SA z powodzeniem realizuje projekt wyspecjalizowanej obsługi klientów strategicznych, zapewniając im wysoką jakość usług i fachowe doradztwo. Taka działalność usprawnia współpracę z tymi klientami, co przekłada się ze strony Banku na wyższą jakość portfela kredytowego podmiotów korporacyjnych oraz wzrost realizowanych wyników.

Wysokie zaangażowanie Banku w sprzedaż produktów korporacyjnych (obok dynamicznego zwiększania bazy kredytowej), przełożyło się także na utrzymanie wysokiego wolumenu depozytów na poziomie zbliżonym do notowanych z końcem 2011 roku. Pozyskane środki od klientów korporacyjnych wyniosły na koniec I półrocza 2012 roku ok. 28 mld PLN.

Tabela 22. Kredyty brutto i depozyty PKO Banku Polskiego SA – w segmencie korporacyjnym (w mln PLN)*

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011**	Zmiana od:	
				31.12.2011	30.06.2011**
Kredyty korporacyjne brutto	37 132	33 636	30 924	10,4%	20,1%
Depozyty korporacyjne	27 944	28 874	28 104	-3,2%	-0,6%

Źródło: dane zarządcze Banku.

* W I półroczu br. w efekcie resegmentacji 839 mln PLN wolumenów kredytowych i 63 mln PLN depozytowych małych i średnich przedsiębiorstw oraz 974 mln PLN wolumenów kredytowych i 402 mln PLN depozytowych klientów rynku mieszkaniowego zostało przekazanych do segmentu korporacyjnego.

** Zmiana w stosunku do wcześniej prezentowanych wolumenów biznesowych wynika ze zmiany sposobu prezentacji; m. in. obecnie prezentowane wolumeny obejmują także korektę wyceny oraz w zakresie depozytów również odsetki bilansowe.

W okresie sześciu miesięcy 2012 roku PKO Bank Polski SA przeprowadził kompleksową zmianę taryfy usług świadczonych klientom korporacyjnym w zakresie bankowości transakcyjnej. Operacja ta miała na celu

dostosowanie obecnych cen do nowych standardów usług na najwyższym poziomie, co w konsekwencji wpływa na sukcesywne zwiększanie przychodów Banku.

PKO Bank Polski SA w ramach bankowości korporacyjnej stale poszerza funkcjonalność swojego „sztandarowego” produktu jakim jest iPKO Biznes. System ten został w I półroczu 2012 roku rozbudowany o dodatkowe usprawnienia. Wprowadzono między innymi możliwość automatycznego przewalutowania operacji dokonywanych w drodze przelewów, jak również umożliwiono tworzenie własnych grup kontrahentów przez użytkowników (klientów korporacyjnych Banku), ułatwiające prowadzenie rozliczeń. W ramach platformy iPKO Biznes, klientom korporacyjnym umożliwiono dostęp do nowego modułu kartowego, który pozwala na bieżące śledzenie transakcji dokonywanych kartami. Jednocześnie, Bank wprowadził dla kart kredytowych typu *Business* zabezpieczenie mikroprocesorem w standardzie EMV.

W I półroczu 2012 roku PKO Bank Polski SA wprowadził również nowe produkty dla klientów korporacyjnych, którzy prowadzą działalność o profilu deweloperskim, tj. zamknięty oraz otwarty mieszkaniowy rachunek powierniczy, służący gromadzeniu środków pieniężnych wpłacanych przez nabywcę nieruchomości. Środki z tych rachunków są przelewane w części lub całości (na określonych warunkach) na rzecz podmiotów realizujących inwestycje budowlane, którzy są klientami korporacyjnymi Banku.

Dodatkowo, PKO Bank Polski SA wprowadził nowe rozwiązania w zakresie funkcjonowania *Business to Business*, co korzystnie wpłynęło na jakość usług oferowanych w obrocie gotówkowym i bezgotówkowym.

Tabela 23. Placówki PKO Banku Polskiego SA

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011	Zmiana od:	
				31.12.2011	30.06.2011
Liczba placówek ogółem	1 197	1 198	1 201	(1)	(4)
- w segmencie korporacyjnym:	64	67	67	(3)	(3)
regionalne oddziały korporacyjne	13	13	13	-	-
centra korporacyjne	51	54	54	(3)	(3)

4.3.3. Segment inwestycyjny

Segment inwestycyjny obejmuje działalność skarbową, działalność maklerską i powierniczą oraz finansowanie strukturalne i nadzór właścicielski. Wyniki segmentu są determinowane przez sytuację na globalnych rynkach finansowych, opisaną szczegółowo w rozdziale 2.

W działalności skarbowej Bank koncentrował się na rozwoju współpracy z klientami korporacyjnymi oraz dywersyfikowaniu źródeł i kosztów finansowania. W organizowanych przez Bank emisjach krótkoterminowych papierów dłużnych na rynku krajowym pozyskano ok. 4,3 mld PLN. Jednocześnie Bank starał się wykorzystać okresy dobrej koniunktury na rynku kredytowym i *swapów* walutowych refinansując zapadające transakcje finansujące portfel aktywów walutowych.

W sprzedaży produktów skarbowych nastąpił dalszy wzrost znaczenia elektronicznych kanałów dystrybucji. Działalność handlowa na rynku pieniężnym, walutowym oraz rynku długu skupiała się na *market making'u* instrumentów złotych, przy zachowaniu konserwatywnego podejścia do ryzyka rynkowego w działalności na rachunek własny. Wysoka aktywność Banku na rynku stopy procentowej i walutowym pozwoliła na zajęcie wysokiego III miejsca w konkursie na Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych oraz II pozycji w Indeksie Aktywności Dealerskiej. Bank zwiększa także wolumen środków pozyskiwanych z tytułu emisji produktów strukturyzowanych.

W zakresie działalności maklerskiej w I półroczu 2012 roku nastąpił wzrost udziałów Domu Maklerskiego w obrotach sesyjnych rynku akcji, co pozwoliło na osiągnięcie wysokiego IV miejsca wśród domów maklerskich działających na GPW (w porównaniu do VII miejsca w 2011 roku). W omawianym okresie Dom Maklerski zanotował również największy przyrost liczby obsługiwanych rachunków inwestycyjnych (wzrost o 16,5 tys., do poziomu 178,6 tys. na koniec czerwca 2012 roku). W ramach rozwoju kanałów dystrybucji dokonano wymiany i unowocześnienia systemu transakcyjnego dla klientów internetowych, kontynuowany był dalszy rozwój, restrukturyzacja oraz modernizacja sieci punktów obsługi klientów. Sieć POK Domu Maklerskiego wraz z siecią punktów usług maklerskich zlokalizowanych w oddziałach Banku, pozwala na zaoferowanie usług maklerskich w ponad 1 000 lokalizacji, to jest w największej liczbie spośród instytucji finansowych działających w Polsce. Poprawa pozycji Domu Maklerskiego w segmencie klientów instytucjonalnych dokonana została przez odbudowanie kompetencji w zakresie analiz rynku kapitałowego oraz wzmocnienie obszaru sprzedaży instytucjonalnej. We współpracy z Ministerstwem Finansów prowadzone były prace mające na celu unowocześnienie i uatrakcyjnienie oferty obligacji oszczędnościowych Skarbu Państwa. Dom Maklerski kontynuował swoją aktywność na rynku pierwotnym oraz w zakresie doradztwa finansowego. Działalność na rachunek własny koncentrowała się na *market*

making'u na rynkach akcji (GPW, *New Connect*) oraz instrumentów pochodnych (kontrakty *futures*, opcje na indeksy).

W zakresie działalności powierniczej Bank skupiał się na pozyskiwaniu aktywów od krajowych klientów instytucjonalnych oraz oferowaniu swoich usług w zakresie polskich klas aktywów klientom zagranicznym.

Bank utrzymywał pozycję lidera w zakresie emisji instrumentów dłużnych dla sektora samorządowego, aktywnie uczestnicząc w transakcjach na rynku kredytów konsorcjalnych oraz emisji długu dla klientów korporacyjnych.

W zakresie nadzoru korporacyjnego kontynuowane były prace reorganizacji Grupy Kapitałowej oraz wdrażania spójnych metod nadzoru i współpracy spółek zależnych z Bankiem. Powyższe działania pozwoliły na istotne wzmocnienie pozycji Banku we wszystkich, głównych liniach biznesowych segmentu inwestycyjnego.

Tabela 24. Działalność skarbową w I półroczu 2012 roku

Działalność inwestycyjna		Działanie
Działalność skarbową	strzedaż produktów skarbowych	Strategia rozwoju i wyniki Sprzedaż produktów skarbowych klientom indywidualnym i instytucjonalnym odbywa się za pośrednictwem sieci oddziałów Banku oraz wyznaczonych <i>dealerów</i> skarbowych. W I półroczu 2012 roku w porównaniu do I półrocza 2011 roku nastąpił wzrost sprzedaży w zakresie transakcji wymiany walut SPOT (o ok. 1%) oraz spadek sprzedaży w zakresie obrotu pozostałymi tradycyjnymi produktami skarbowymi takimi jak transakcje wymiany <i>FORWARD</i> oraz <i>OPCJE</i>. Wartości obrotów w transakcjach <i>FORWARD</i> i <i>OPCJE</i> spadły odpowiednio o 8% i 18% (przyczyną był głównie spadek aktywności klientów strategicznych). W listopadzie 2010 roku Bank zaoferował klientom instytucjonalnym Internetową Platformę Transakcyjną, za pośrednictwem której mogą wykonywać transakcje wymiany walut. Liczba transakcji, wykonanych w ciągu półrocza za pomocą tego kanału dystrybucji wzrosła z 5,5 tys. w I półroczu 2011 roku do 21,0 tys. w I półroczu 2012 roku.
	rynek międzybankowy	Zrealizowane wyniki Bank jest <i>Dealerem</i> Skarbowych Papierów Wartościowych, utrzymuje wysoki poziom obrotów na rynku stopy procentowej i rynku walutowym. W konkursie Ministra Finansów na <i>Dealera</i> Skarbowych Papierów Wartościowych, oceniającym aktywność banków na rynku stopy procentowej, PKO Bank Polski SA po 3 kwartałach (trwającego od października 2011 konkursu) zajął w rankingu 3 miejsce. Według danych na koniec maja 2012 roku udział Banku (narastająco) w transakcjach FRA wyniósł 17,8% wobec 24,9% w analogicznym okresie 2011 roku, natomiast w rynku IRS wzrósł do poziomu 19,7% wobec 19,3% na koniec maja 2011 roku. Bank jest nadal jednym z głównych market-makerów na rynku walutowym. Na koniec maja 2012 roku udział PKO Banku Polskiego SA w rynku natychmiastowych transakcji wymiany walut wyniósł 8,1%. Bank jest także aktywnym uczestnikiem rynku pieniężnego i pełni funkcję <i>Dealera</i> Rynku Pieniężnego. Bank zajmuje II pozycję w prowadzonej przez NBP ocenie aktywności rynkowej IAD (Indeks Aktywności <i>Dealerskiej</i>). W pierwszym półroczu na rynku SPW wystąpiły pozytywne tendencje, które pozwoliły na znaczną poprawę wyników w działalności handlowej oraz wyników z portfela inwestycyjnego. Od sierpnia 2011 roku prowadzone są emisje własnych papierów wartościowych PKO Banku Polskiego SA, w I półroczu 2012 roku na rynku zostały uplasowane emisje o wartości 4,3 mld PLN.
		Ryzyko W celu zapewnienia bezpieczeństwa obrotów, Bank zawarł w I półroczu 2012 roku z bankami zagranicznymi: 2 aneksy do umów ISDA, 1 aneks do CSA, 1 umowę GMRA, z bankami krajowymi: 2 aneksy do umów zabezpieczających. Bank aktywnie zarządzał ryzykiem finansowym (płynności, stopy procentowej oraz walutowym) koncentrując się na minimalizacji ekspozycji.

Tabela 25. Działalność maklerska w I półroczu 2012 roku

Działalność inwestycyjna		Działanie
Działalność maklerska	rynek akcji	W I półroczu 2012 roku obroty Domu Maklerskiego na rynku akcji wyniosły 14,6 mld PLN, co oznacza ponad 16,3% wzrost w odniesieniu do I półrocza 2011 roku. Na rynku w tym okresie obroty spadły o ponad 30%. Udział Domu Maklerskiego w obrotach wyniósł 6,94%, co daje IV pozycję w rankingu (XI pozycja na koniec I półrocza 2011 roku z udziałem 4,06%).
	rynek pierwotny	W I kwartale 2012 roku Dom Maklerski zakończył obsługę programu motywacyjnego spółki Seleno FM S.A. W lutym 2012 roku zostało ogłoszone przez spółkę Asseco Poland S.A. wezwanie do zapisywania się na akcje spółki Sygnity S.A. gdzie Dom Maklerski pełni rolę podmiotu pośredniczącego. W II kwartale br. został zatwierdzony prospekt emisyjny dotyczący pierwszej oferty publicznej spółki PCC EXOL S.A. gdzie DM PKO BP pełni rolę Współoferującego oraz Prowadzącego Księgę Popytu. Oferta zostanie zakończona w lipcu 2012 roku. W II kwartale 2012 roku Dom Maklerski PKO BP brał udział w emisji akcji z zachowaniem prawa poboru spółki GTC S.A. pełniąc funkcje Współoferującego i Współprowadzącego Księgę Popytu. Oferta została zakończona w czerwcu 2012 roku. Ponadto, Dom Maklerski PKO BP zakończył obsługę programu motywacyjnego spółki TIM S.A. a także wprowadził do obrotu obligacje korporacyjne spółki Multimedia Polska S.A. W II kwartale 2012 roku zostało ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A. (buyback). DM PKO BP pełnił rolę podmiotu pośredniczącego w transakcji. Wezwanie zostało zakończone w maju 2012 roku. DM PKO BP uczestniczył w wezwaniach do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki: Sygnity S.A., Zakłady Azotowe "Puławy" S.A., BGŻ S.A. Na koniec czerwca 2012 roku Dom Maklerski prowadził obsługę jednostek uczestnictwa 169 funduszy i subfunduszy zarządzanych przez 13 Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych.
	rynek NewConnect	Wartość obrotów Domu Maklerskiego na rynku <i>NewConnect</i> wyniosła na koniec I półrocza 2012 roku ponad 76,42 mln PLN, co plasuje DM na VII pozycji na rynku z udziałem 4,3%. Dom Maklerski pełnił funkcję animatora rynku <i>NewConnect</i> dla 54 spółek, co daje II pozycję na rynku.
	rynek obligacji	Dom Maklerski zajął II pozycję na rynku z udziałem 23,72%.
	rynek terminowy	W Domu Maklerskim w I półroczu 2012 roku obroty na rynku kontraktów wyniosły 457,3 tys. szt. i DM z VIII pozycją na rynku zrealizował udział 4,06%. Obroty w DM, tak jak na rynku kontraktów, są niższe o 20% w porównaniu do I półrocza roku ubiegłego. W I połowie 2012 roku obroty DM na rynku opcji wyniosły 85,7 tys. szt. i z udziałem 14,4% zajęliśmy III pozycję na rynku. Na koniec I półrocza 2012 roku liczba podpisanych umów o pełnienie przez DM funkcji animatora rynku wyniosła 51 (III pozycja na rynku) i 21 umów o pełnienie funkcji animatora emitenta (IV pozycja na rynku).
	liczba rachunków	W ramach wykonywanej działalności, Dom Maklerski na koniec I półrocza 2012 roku prowadził 178,64 tys. rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych oraz 147,9 tys. rachunków rejestrowych. Pod względem liczby rachunków papierów wartościowych, wg danych KDPW, DM zajmuje IV pozycję na rynku na 46 uczestników.

Tabela 26. Działalność powiernicza i finansowanie strukturalne w I półroczu 2012 roku

Działalność inwestycyjna		Działanie
Działalność powiernicza	działalność na rynku	Bank jest bezpośrednim uczestnikiem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Rejestru Papierów Wartościowych (NBP), jest członkiem Rady Banków Depozytariuszy i Rady ds. Nieskarbowych Papierów Dłużnych przy Związku Banków Polskich. Bank prowadzi rachunki papierów wartościowych i obsługuje transakcje na rynkach krajowych i zagranicznych, a także świadczy usługi powiernicze i pełni funkcję depozytariusza dla funduszy emerytalnych i inwestycyjnych, jest aktywnym uczestnikiem prac związanych z tworzeniem regulacji i standardów rynkowych.
	wartość aktywów powierniczych	Na koniec czerwca 2012 roku w ramach usługi powiernictwa papierów wartościowych Bank prowadził ok. 1,4 tys. rachunków papierów wartościowych. Bank kontynuował działania zmierzające do zoptymalizowania struktury obsługiwanych w ramach usługi powiernictwa papierów wartościowych klientów i uzyskiwanych przychodów. Działalność akwizycyjna Banku koncentrowała się na pozyskiwaniu klientów z dużym portfelem aktywów i potencjałem rozliczeniowym. Efektem tych prac był wzrost wartości przechowywanych w ramach usługi powiernictwa aktywów klientów o 3,2% z blisko 50,7 mld PLN na koniec I półrocza 2011 roku do blisko 52,3 mld PLN na koniec I półrocza 2012 roku.
Finansowanie strukturalne	emisja nieskarbowych papierów dłużnych	Bank utrzymuje się w czołówce instytucji finansowych organizujących emisje nieskarbowych papierów dłużnych w Polsce. W I półroczu 2012 roku Bank zawarł 39 umów emisji obligacji komunalnych o łącznej wartości 342,3 mln zł oraz 4 umowy (w tym jedną w formie konsorcjum bankowego) oraz 1 aneks do uprzednio zawartej umowy emisji obligacji korporacyjnych w formie konsorcjum bankowego, gdzie łączna wartość zawartych umów emisji i aneksów wyniosła 6,4 mln PLN, w tym udział Banku 2,4 mln PLN.

4.4. DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁYCH SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA⁶

ISTOTNE ZDARZENIA W I półroczu 2012 ROKU	
KREDOBANK SA (dane wg MSSF/MSR)	- W dniu 23 marca 2012 roku KREDOBANK SA nabył udział w spółce Finansowa Kompania "Idea Kapitał" Sp. z o.o. stanowiący 100% kapitału zakładowego tej Spółki, tworząc tym samym Grupę Kapitałową KREDOBANK. Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług finansowych. - Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej KREDOBANK na dzień 30 czerwca 2012 roku wyniosła 260 857 tys. PLN (617 999 tys. UAH). - Na koniec czerwca 2012 roku Grupa Kapitałowa KREDOBANK wykazała stratę netto w wysokości 13 913 tys. PLN (34 405 tys. UAH). W analogicznym okresie 2011 roku zysk netto KREDOBANK SA wyniósł 2 988 tys. PLN (8 526 tys. UAH). - Portfel kredytowy KREDOBANK SA (brutto) w I półroczu 2012 roku uległ zwiększeniu o 97 mln PLN, tj. o 10,9% (portfel kredytowy brutto wyrażony w UAH uległ zwiększeniu o 246 mln UAH, tj. o 11,8%) i wyniósł na koniec czerwca 2012 roku 984 mln PLN (2 331 mln UAH). - Depozyty terminowe klientów KREDOBANK SA w I półroczu 2012 roku zmniejszyły się o 22 mln PLN, tj. o 3,0 % (wartość depozytów terminowych wyrażona w UAH uległa zmniejszeniu o 39 mln UAH, tj. o 2,3%). Według stanu na 30 czerwca 2012 roku depozyty terminowe wynosiły 709 mln PLN (1 679 mln UAH). - Według stanu na 30 czerwca 2012 roku sieć placówek KREDOBANK SA obejmowała 1 oddział oraz 130 filie w 22 z 24 obwodów Ukrainy oraz w Autonomicznej Republice Krym. <i>Do przeliczenia wartości bilansowych na koniec czerwca 2012 roku przyjęto kurs 0,4221 PLN/UAH, a na koniec 2011 roku kurs 0,4255 PLN/UAH - średni kurs ogłoszony przez NBP na ostatni dzień danego miesiąca. Do przeliczenia wyniku finansowego za I półrocze 2012 roku przyjęto kurs 0,4044 PLN/UAH, a za I półrocze 2011 roku kurs 0,3505 PLN/UAH - średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca I półrocza danego roku.</i>
"Inter-Risk Ukraina" Spółka z dodatkową odpowiedzialnością (dane wg MSSF/MSR)	- W I półroczu 2012 roku w wyniku transakcji nabycia i dokapitalizowania przez PKO Bank Polski SA spółki "Inter-Risk Ukraina" spółka z dodatkową odpowiedzialnością (100% udział w kapitale zakładowym) oraz nabycia i dokapitalizowania przez spółkę "Inter-Risk Ukraina" Sp. z d.o. spółki Finansowa Kompania "Prywatne Inwestycje" Sp. z o.o. (93,41% udział w kapitale zakładowym) powstała Grupa Kapitałowa Inter-Risk Ukraina. - Grupa Kapitałowa Inter-Risk Ukraina została utworzona w celu prowadzenia efektywnej windykacji portfela wierzytelności KREDOBANK SA oraz portfela wierzytelności nabytych przez spółkę Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o. - Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Inter-Risk Ukraina na dzień 30 czerwca 2012 roku wyniosła 21 029 tys. PLN (49 820 tys. UAH). - Na koniec czerwca 2012 roku Grupa Kapitałowa Inter-Risk Ukraina wykazała zysk netto w wysokości 195 tys. PLN (483 tys. UAH). - Portfel wierzytelności kredytowych Grupy Kapitałowej Inter-Risk Ukraina (brutto) wyniósł na koniec czerwca 2012 roku 650 mln PLN (1 539 mln UAH) i uległ zmniejszeniu o 51 mln PLN, tj. o 7,2% w stosunku do wartości portfela kredytowego spółki Finansowa Kompania "Prywatne Inwestycje" Sp. z o.o. na koniec 2011 roku (portfel kredytowy brutto wyrażony w UAH uległ zmniejszeniu o 106 mln UAH, tj. o 6,5%). <i>Do przeliczenia wartości bilansowych na koniec czerwca 2012 roku przyjęto kurs 0,4221 PLN/UAH, a na koniec grudnia 2011 roku kurs 0,4255 PLN/UAH - średni kurs ogłoszony przez NBP na ostatni dzień danego miesiąca. Do przeliczenia wyniku finansowego za I półrocze 2012 roku przyjęto kurs 0,4044 PLN/UAH - średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca I półrocza br.</i>
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	- Wartość kapitałów własnych PKO TFI SA na koniec czerwca 2012 roku wyniosła 35 429 tys. PLN. - W I półroczu 2012 roku Spółka wypracowała zysk netto w kwocie 12 007 tys. PLN (w analogicznym okresie zysk netto Spółki wyniósł 19 852 tys. PLN). - Wartość aktywów funduszy zarządzanych przez Spółkę wyniosła na koniec czerwca 2012 roku 8,37 mld PLN, co oznacza wzrost aktywów w stosunku do stanu na koniec 2011 roku o 310 mln PLN. - PKO TFI SA plasuje się na 6. miejscu pod względem wartości aktywów netto z 6,52 %* udziałem w rynku funduszy inwestycyjnych. - W I półroczu 2012 roku Spółka wprowadziła do oferty nowy fundusz PKO Zabezpieczenia Emerytalnego - sfio z 5 Subfunduszami, zmieniła politykę inwestycyjną i nazwę Subfunduszu PKO Papierów Dłużnych EURO na Subfundusz PKO Złota oraz przeprowadziła subskrypcje certyfikatów inwestycyjnych PKO Obligacji Korporacyjnych i PKO Globalnej Makroekonomii - funduszy inwestycyjnych zamkniętych. - Wg stanu na 30 czerwca 2012 roku PKO TFI SA zarządzało 35 funduszami i subfunduszami inwestycyjnymi. - W I półroczu 2012 roku Spółka wypłaciła PKO Bankowi Polskiemu SA dywidendę za 2011 rok w wysokości 37 884 tys. PLN brutto. <i>* Źródło: Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami.</i>

⁶ W przypadku Grupy Kapitałowej Qualia Development i Grupy Kapitałowej KREDOBANK w opisie prezentowany jest wynik finansowy przypadający na jednostkę dominującą tej Grupy, a w przypadku pozostałych Grup Kapitałowych prezentowany jest pełny wynik Grupy (udziałowcami w tych spółkach nie sprawującymi kontroli jest Bank lub spółka z Grupy Kapitałowej Banku).

PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	1. Wartość kapitałów własnych PKO BP BANKOWY PTE SA na koniec czerwca 2012 roku wyniosła 247 211 tys. PLN. 2. PKO BP BANKOWY PTE SA wypracował w I półroczu 2012 roku zysk netto w kwocie 6 283 tys. PLN (w analogicznym okresie 2011 roku zysk netto Spółki wyniósł 5 266 tys. PLN). 3. Na koniec czerwca 2012 roku wartość aktywów netto PKO BP Bankowego OFE, zarządzanego przez PKO BP BANKOWY PTE SA, wynosiła 8,4 mld zł, co oznacza wzrost o 11% w porównaniu do stanu na koniec 2011 roku. Wzrost wartości aktywów netto PKO BP Bankowego OFE był wynikiem pozytywnych tendencji na GPW w Warszawie oraz pozyskania nowych członków w wyniku losowania przeprowadzonego w styczniu br. 4. Według stanu na 30 czerwca 2012 roku liczba członków PKO BP Bankowego OFE wynosiła 598 931, co oznacza wzrost o 11,02% w stosunku do końca 2011 roku. 5. PKO BP Bankowy OFE zajmuje na rynku funduszy emerytalnych 9 miejsce pod względem wartości aktywów netto OFE i 9 miejsce pod względem liczby członków*. 6. Według rankingu Komisji Nadzoru Finansowego PKO BP Bankowy OFE za okres od 31 marca 2009 roku do 30 marca 2012 roku osiągnął stopę zwrotu na poziomie 31,747% (przy średniej ważonej stopie zwrotu wynoszącej 31,628%) zajmując tym samym 4 miejsce w rankingu OFE za ten okres. 7. W 2012 roku oferta Spółki została rozszerzona o PKO Dobrowolny Fundusz Emerytalny (DFE), którego przedmiotem działalności jest prowadzenie indywidualnych kont emerytalnych (IKE) oraz indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego (IKZE).
PKO BP Finat Sp. z o.o.	1. Wartość kapitałów własnych PKO BP Finat Sp. z o.o. na koniec czerwca 2012 roku wyniosła 12 119 tys. PLN. 2. Spółka wypracowała w I półroczu 2012 roku zysk netto w kwocie 1 211 tys. PLN (w analogicznym okresie 2011 roku zysk netto Spółki wyniósł 954 tys. PLN). 3. Spółka wg stanu na 30 czerwca 2012 roku świadczyła usługi agenta transferowego dla funduszy PKO TFI SA i dla PKO BP BANKOWY PTE SA (dla OFE i DFE) oraz usługi agenta transferowego lub usługi prowadzenia ksiąg rachunkowych funduszy inwestycyjnych dla 5 towarzystw spoza Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA. 4. W kwietniu 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło decyzję o wypłacie PKO Bankowi Polskiemu SA dywidendy za 2011 rok w wysokości 970 tys. PLN brutto.
Inteligo Financial Services SA	1. Wartość kapitałów własnych Inteligo Financial Services SA na koniec czerwca 2012 roku wyniosła 142 157 tys. PLN. 2. Spółka I półrocze 2012 roku zamknęła zyskiem netto w wysokości 9 443 tys. PLN (zysk netto Spółki w I półroczu 2011 roku wyniósł 8 961 tys. PLN). 3. Na koniec I półrocza 2012 roku Spółka udostępniała systemy bankowości elektronicznej dla ponad 4 160 tys. klientów PKO Banku Polskiego SA korzystających z usługi iPKO. 4. W ramach oferty konto Inteligo Spółka obsługiwała ok 643 tys. klientów. 5. W I półroczu 2012 roku Spółka wypłaciła PKO Bankowi Polskiemu SA dywidendę za 2011 rok w wysokości 19 898 tys. PLN brutto.
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA	1. Wartość kapitałów własnych CEUP eService SA na koniec czerwca 2012 roku wyniosła 88 475 tys. PLN. 2. W I półroczu 2012 roku Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 11 548 tys. PLN (w I półroczu 2011 roku zysk netto Spółki wyniósł 9 458 tys. PLN). Wzrost wyniku jest rezultatem wzrostu skali działalności Spółki. 3. Spółka na koniec czerwca 2012 roku obsługiwała 57,8 tys. sztuk terminali płatniczych osiągając, według szacunków Spółki, 21,5% udział w rynku. 4. W I półroczu 2012 roku w terminalach CEUP eService SA przetworzono transakcje o wartości 12,9 mld PLN (w analogicznym okresie 2011 roku wartość ta wynosiła 11,1 mld PLN). 5. Pod względem wartości wygenerowanych transakcji kartowych oszacowany przez Spółkę udział w rynku na koniec czerwca br. wyniósł 25,6%. 6. Spółka w I półroczu 2012 roku rozbudowała sieć własnych bankomatów do 149 urządzeń. 7. W maju 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło decyzję o wypłacie PKO Bankowi Polskiemu SA dywidendy za 2011 rok w wysokości 10 000 tys. PLN brutto.
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	1. Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej BFL (Bankowy Fundusz Leasingowy SA oraz jej spółka zależna Bankowy Leasing Sp. z o.o.) na koniec czerwca 2012 roku wyniosła 114 181 tys. PLN. 2. W I półroczu 2012 roku Grupa wypracowała zysk netto w wysokości 6 067 tys. PLN (w I półroczu 2011 roku zysk netto Grupy wyniósł 2 538 tys. PLN). 3. W I półroczu 2012 roku Spółki Grupy BFL przekazały do użytku przedmioty leasingu o łącznej wartości 1 001 mln PLN, tj. o 30,6% więcej niż w I półroczu 2011 roku. Wzrost sprzedaży był wynikiem m.in. zwiększenia synergii pomiędzy PKO Bankiem Polskim SA a Spółkami Grupy BFL w zakresie wykorzystania bankowych kanałów sprzedaży. 4. Pod względem wartości majątku oddanego w leasing Grupa BFL, według danych wstępnych opublikowanych przez Rzeczpospolitą, zajmowała na koniec czerwca 2012 roku 3 pozycję na rynku. 5. Łączna bilansowa wartość inwestycji leasingowych Spółek z Grupy BFL SA wyniosła na koniec czerwca 2012 roku 3 074 mln PLN (na koniec 2011 roku wartość ta wynosiła 2 806 mln PLN).

* Źródło: www.knf.gov.pl

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 czerwca 2012 roku wyniosła 3 975 tys. PLN. 2. Grupa I półrocze 2012 roku zamknęła stratę netto w wysokości 76 tys. PLN (w analogicznym okresie 2011 roku strata netto Grupy wyniosła 2 077 tys. PLN). 3. W I półroczu 2012 roku PKO BP Faktoring SA - spółka zależna od BTK SA - świadczyła usługi faktoringu krajowego i eksportowego z przejęciem ryzyka i bez przejęcia ryzyka (z regresem) oraz <i>reverse</i> faktoring. 4. W I półroczu 2012 roku wartość obrotów faktoringowych wyniosła 1 444 mln PLN i (86% wzrost w stosunku do wartości obrotów w I półroczu 2011 roku). 5. Spółka PKO BP Faktoring SA na koniec czerwca br. zajmowała 8 miejsce wśród firm faktoringowych zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów z udziałem w rynku w wysokości 3,8%.
Qualia Development Sp. z o.o.	1. Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Qualia Development Sp. z o.o. (Qualia Development Sp. z o.o. i jej spółki zależne) na koniec czerwca 2012 roku wyniosła 237 834 tys. PLN. 2. Grupa Kapitałowa Qualia Development Sp. z o.o. I półrocze 2012 roku zamknęła stratę netto w wysokości 5 414 tys. PLN (w analogicznym okresie 2011 roku strata netto Grupy wyniosła 2 161 tys. PLN). 3. W I półroczu 2012 roku Grupa koncentrowała działania na: - kontynuacji realizacji projektów Nowy Wilanów w Warszawie i Rezydencja Flotylla w Międzyzdrojach oraz budynku mieszkalnego z funkcją biurową w Sopocie, - realizacji projektu Pomeranka w Gdańsku Jelitkowie, - analizie dotyczącej formuły biznesowej realizacji nowych projektów w Juracie-Władysławowie i Zakopanem na nieruchomościach zakupionych od PKO Banku Polskiego SA (w styczniu br. Qualia Residence Sp. z o.o. kupiła zorganizowaną część przedsiębiorstwa OSW Dagłęzia w Zakopanem), - wdrożeniu nowego modelu biznesowego opartego o realizację i zarządzanie apartamentami hotelowymi oraz prowadzeniu intensywnych działań zmierzających do uruchomienia pierwszego projektu hotelowego Golden Tulip Międzyzdroje Residence.
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.	1. Wartość kapitałów własnych Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o. na koniec czerwca 2012 roku wyniosła 104 633 tys. PLN. 2. Spółka I półrocze 2012 roku zamknęła stratę netto w wysokości 454 tys. PLN (strata netto Spółki w I półroczu 2011 roku wyniosła 241 tys. PLN). Strata wynika z ponoszenia przez Spółkę kosztów związanych z obecnym etapem inwestycji. 3. Spółka w I półroczu 2012 roku kontynuowała prace związane z przygotowaniem realizacji projektu inwestycyjnego na nieruchomości gruntowej przy zbiegu ul. Raławickiej i ul. Żwirki i Wigury w Warszawie.
PKO Finance AB	1. Wartość kapitałów własnych PKO Finance AB na dzień 30 czerwca 2012 roku wyniosła 1 013 tys. PLN (238 tys. EUR). 2. Na koniec czerwca 2012 roku Spółka wykazała zysk netto w wysokości 152 tys. PLN (36 tys. EUR). W analogicznym okresie 2011 roku zysk netto Spółki wyniósł 41 tys. PLN (10 tys. EUR). 3. Przedmiotem działalności Spółki jest pozyskiwanie środków finansowych dla PKO Banku Polskiego SA z emisji obligacji. 4. W I półroczu br. Spółka prowadziła obsługę obligacji wyemitowanych w październiku 2010 roku o łącznej wartości 800 mln EUR z oraz obligacji wyemitowanych w lipcu 2011 roku o łącznej wartości 250 mln CHF. <i>Wartość kapitałów własnych Spółki została przeliczona wg kursu 4,2613 PLN/EUR będącego średnim kursem NBP obowiązującym na dzień 30.06.2012 roku. Do przeliczenia wyniku finansowego Spółki za I półrocze 2012 roku przyjęto kurs 4,2246 PLN/EUR, a za I półrocze 2011 roku kurs 3,9673 PLN/EUR.</i>
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o. - w likwidacji	1. Bank w dniu 1 marca 2012 roku przejął majątek likwidacyjny spółki Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o. 2. W marcu br. Spółka wypłaciła PKO Bankowi Polskiemu SA dywidendę w łącznej wysokości 16 119 tys. PLN. 3. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy z dnia 7 maja 2012 roku Spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego, ze skutkiem od dnia 28 maja 2012 roku.

4.5. DZIAŁANIA PODEJMOWANE PRZEZ PKO BANK POLSKI SA WOBEC KREDOBANK SA

Zarząd PKO Banku Polskiego SA podejmował w I półroczu 2012 roku szereg działań mających bezpośredni wpływ na wynik działalności KREDOBANK SA, w szczególności poprzez nadzór właścicielski nad inwestycją na Ukrainie oraz kontrolę kosztów i optymalizacji wydatków KREDOBANK SA, głównie w zakresie kosztów osobowych i wynajmu powierzchni operacyjnych.

Strategia PKO Banku Polskiego wobec KREDOBANK SA

W 2011 roku PKO Bank Polski SA we współpracy z doradcą posiadającym doświadczenie w budowie strategii dla banków na rynku ukraińskim opracował nową strategię PKO Banku Polskiego SA wobec KREDOBANK SA. Strategia zakłada restrukturyzację i reorganizację biznesu oraz wdrożenie najlepszych praktyk rynkowych z uwzględnieniem koncentracji na wybranych obszarach rynku ukraińskiego.

Wdrożenie nowej strategii zostało podzielone na etapy:

- 1 etap. restrukturyzacja portfela kredytowego – która została przeprowadzona w grudniu 2011 roku,
- 2 etap. naprawa bazy operacyjnej, m.in. poprzez: zmianę polityki kredytowej, usprawnienie procesów kredytowych, opracowanie planu marketingowego, optymalizację struktury organizacyjnej, zwiększenie przychodów poprzez *cross-selling*, sprzedaż we własnej sieci produktów innych podmiotów i wdrożenie nowych produktów kredytowych,
- 3 etap. nowa strategia rozwoju – koncentracja segmentowa na kliencie detalicznym i MSP, wykorzystanie silnej pozycji konkurencyjnej na zachodniej Ukrainie, rozwój oferty produktowej dopasowanej do adresata rynkowego i selektywnym rozwoju obecności w wybranych największych miastach wschodniej Ukrainy.

Obecnie trwają wdrożenia zadań z etapu 2 i 3.

5. UWARUNKOWANIA WEWNĘTRZNE

5.1. Organizacja Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

Skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na dzień 30 czerwca 2012 roku stanowił Bank jako jednostka dominująca oraz 31 spółek zależnych bezpośrednio lub pośrednio.

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 27. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

Lp.	Nazwa jednostki	Wartość zaangażowania w cenie nabycia (tys. PLN)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Metoda konsolidacji
Jednostka dominująca				
1	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna			
Jednostki zależne bezpośrednio				
2	KREDOBANK SA	935 619	99,5655	pełna
3	Qualia Development Sp. z o.o.*	218 712	100	pełna
4	PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	205 786	100	pełna
5	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	186 989	100	pełna
6	Bankowy Fundusz Leasingowy SA	70 000	100	pełna
7	Inteligo Financial Services SA	59 602	100	pełna
8	Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA	55 500	100	pełna
9	Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o. * ¹	51 599	99,9885	pełna
10	Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	21 566	100	pełna
11	"Inter-Risk Ukraina" Spółka z dodatkową odpowiedzialnością	19 713	100	pełna
12	PKO BP Finat Sp. z o.o.	11 693	100	pełna
13	PKO Finance AB	172	100	pełna
Jednostki zależne od Qualia Development Sp. z o.o. ²				
14	Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Nowy Wilanów Sp. k. ³	82 980	99,9750	pełna
15	Qualia - Residence Sp. z o.o. *	55 630	100	pełna
16	Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Pomeranka Sp. k.	20 001	99,8951	pełna
17	Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Neptun Park Sp. k. ⁴	19 000	99,9975	pełna
18	Sarnia Dolina Sp. z o.o. *	8 187	56	pełna
19	Qualia - Rezydencja Flotylla Sp. z o.o.*	7 575	100	pełna
20	Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Sopot Sp. k.	4 700	99,9787	pełna
21	Fort Mokotów Sp. z o.o. - w likwidacji *	2 040	51	pełna
22	Qualia Hotel Management Sp. z o.o. *	1 549	100	pełna
23	UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o.	519	55	pełna
24	Qualia Sp. z o.o.*	65	100	pełna
25	Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Władysławowo Sp. k.	1	50	pełna
26	Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Jurata Sp. k.	1	50	pełna
27	Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Zakopane Sp. k.	1	50	pełna
28	Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Projekt 1 Sp. k.	1	50	pełna
Jednostka zależna od Bankowego Funduszu Leasingowego SA				
29	Bankowy Leasing Sp. z o.o.	66 924	100	pełna
Jednostka zależna od "Inter-Risk Ukraina" Spółka z d. o.				
30	Finansowa Kompania "Prywatne Inwestycje" Sp. z o.o. ⁵	18 176	93,408	pełna
Jednostka zależna od Bankowego Towarzystwa Kapitałowego SA				
31	PKO BP Faktoring SA ⁵	13 329	99,9889	pełna
Jednostka zależna od KREDOBANK SA				
32	Finansowa Kompania "Idea Kapitał" Sp. z o.o.	1 731	100	pełna

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

1 - Drugim udziałowcem Spółki jest Qualia Development Sp. z o.o.

2 - W spółkach komandytowych należących do Grupy Kapitałowej Qualia Development komandytariuszem jest Qualia Development Sp. z o.o., a komplementariuszem - Qualia Sp. z o.o.; w pozycji wartość zaangażowania prezentowana jest wartość wniesionych wkładów przez komandytariusza; w pozycji udział w kapitale prezentowany jest udział komandytariusza w wartości wniesionych wkładów.

3 - Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki PKO BP Inwestycje - Nowy Wilanów Sp. z o.o.; w pozycji wartość zaangażowania wykazana jest cena nabycia udziałów i wartość dokonanych dopłat przed przekształceniem w spółkę komandytową.

4 - Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki PKO BP Inwestycje - Neptun Park Sp. z o.o.; w pozycji wartość zaangażowania wykazana jest cena nabycia udziałów i wartość dokonanych dopłat przed przekształceniem w spółkę komandytową.

5 - Drugim udziałowcem Spółki jest PKO Bank Polski SA.

Tabela 28. Pozostałe jednostki podporządkowane ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Lp.	Nazwa jednostki	Wartość zaangażowania w cenie nabycia (tys. PLN)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Metoda konsolidacji
Jednostki 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
Jednostki zależne od CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.				
3	Sopot Zdrój Sp. z o.o.*	68 026	100	praw własności
4	Promenada Sopocka Sp. z o.o.	10 058	100	praw własności
5	Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	3 833	100	praw własności
6	Kamienica Morska Sp. z o.o.	976	100	praw własności
Jednostki stowarzyszone				
7	Bank Pocztowy 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 SA	29	22,31	praw własności
Jednostki 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.	2 680	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.

5.2. Opis zmian w organizacji jednostek podporządkowanych

W I półroczu 2012 roku miały miejsce następujące zdarzenia wpływające na strukturę Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA:

1. Nabycie udziału i dokapitalizowanie nowej spółki „Inter-Risk Ukraina” Spółka z dodatkową odpowiedzialnością

W dniu 16 stycznia 2012 roku PKO Bank Polski SA został zarejestrowany w Państwowym Ukraińskim Rejestrze Przedsiębiorstw jako jedyny udziałowiec spółki „Inter-Risk Ukraina” Spółka z dodatkową odpowiedzialnością. Dodatkowa odpowiedzialność polega na tym, że udziałowiec odpowiada za zobowiązania Spółki do 103% wysokości swojego udziału w kapitale zakładowym Spółki, czyli Bank jako udziałowiec Spółki, w przypadku niewystarczającej kwoty kapitału zakładowego Spółki do wywiązania się z zobowiązań przez Spółkę, ponosi dodatkową odpowiedzialność do wysokości 103% kapitału zakładowego Spółki, tj. do kwoty 44 573 tys. UAH (18 814 tys. PLN według stanu na 30 czerwca 2012 roku).

PKO Bank Polski nabył od Towarzystwa Ubezpieczeniowego „PZU Ukraina” SA i Towarzystwa Ubezpieczeniowego „PZU Ukraina Ubezpieczenia na Życie” SA łącznie 1 udział ww. Spółki o wartości nominalnej 275 tys. UAH, stanowiący 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniający do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Cena nabycia wyniosła 2 500 tys. PLN.

W dniu 30 stycznia 2012 roku Bank dokonał dokapitalizowania ww. Spółki w wysokości 43 mln UAH (tj. 17 212,9 tys. PLN według średniego kursu NBP z 27 stycznia br., obowiązującego w Banku w dniu 30 stycznia br.), przeprowadzonego w drodze podwyższenia wartości nominalnej udziału Spółki. W wyniku ww. podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 43 275 tys. UAH.

Podstawowym celem nabycia, a następnie funkcjonowania Spółki jest jej wykorzystanie do prowadzenia efektywnej windykacji na Ukrainie, w tym: portfela wierzytelności nabytych przez spółkę Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o. oraz portfela wierzytelności KREDOBANK SA.

2. Przejęcie przez spółkę „Inter-Risk Ukraina” Spółka z dodatkową odpowiedzialnością kontroli nad spółką Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o.

W lutym 2012 roku PKO Bank Polski SA przeprowadził transakcję sprzedaży 2% w udziale spółki Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o. spółce „Inter-Risk Ukraina” Spółka z dodatkową odpowiedzialnością. Cena sprzedaży wyniosła 29,6 tys. PLN.

W lutym 2012 roku spółka „Inter-Risk Ukraina” Spółka z dodatkową odpowiedzialnością dokonała dokapitalizowania spółki Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o. w wysokości 43 mln UAH,

przeprowadzonego w drodze podwyższenia wartości nominalnej udziału Spółki. W wyniku ww. podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 46 101 tys. UAH. Podwyższenie kapitału Spółki zostało zarejestrowane w Państwowym Ukraińskim Rejestrze Przedsiębiorstw w dniu 27 lutego br.

W wyniku ww. zmian „Inter-Risk Ukraina” Spółka z dodatkową odpowiedzialnością posiada część udziału w spółce Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o. stanowiącą 93,408% kapitału zakładowego Spółki i uprawniającą do 93,408% głosów na zgromadzeniu wspólników. Pozostała część udziału w Spółce jest własnością PKO Banku Polskiego SA.

3. Nabycie przez KREDOBANK SA udziału w nowej spółce Finansowa Kompania „Idea Kapitał” Sp. z o.o.

W dniu 23 marca 2012 roku KREDOBANK SA został zarejestrowany w Państwowym Ukraińskim Rejestrze Przedsiębiorstw jako jedyny udziałowiec spółki Finansowa Kompania „Idea Kapitał” Sp. z o.o.

KREDOBANK SA nabył od Towarzystwa Ubezpieczeniowego „PZU Ukraina” SA 1 udział ww. Spółki o wartości nominalnej 4 100,0 tys. UAH, stanowiący 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniający do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Cena nabycia wyniosła 4 100,2 tys. UAH.

Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług finansowych.

4. Objęcie przez Bankowy Fundusz Leasingowy SA udziałów w podwyższonym kapitale spółki Bankowy Leasing Sp. z o.o.

W dniu 31 stycznia 2012 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Bankowy Leasing Sp. z o.o. o kwotę 9 500 tys. PLN. W wyniku ww. podwyższenia kapitał zakładowy spółki Bankowy Leasing Sp. z o.o. wynosi 66 914,5 tys. PLN i dzieli się na 133 829 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy.

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

W wyniku ww. transakcji Bankowy Fundusz Leasingowy SA nadal pozostaje jedynym wspólnikiem w spółce Bankowy Leasing Sp. z o.o.

5. Zmiany w Grupie Kapitałowej Qualia Development Sp. z o.o.

W I półroczu 2012 roku w Grupie Kapitałowej Qualia Development Sp. z o.o.:

- a) została utworzona spółka Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Władysławowo Spółka komandytowa (rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 14 lutego 2012 roku);

Wspólnikami Spółki są: Qualia Development Sp. z o.o. (komandytariusz, wartość wkładu: 1 tys. PLN) oraz Qualia Sp. z o.o. (komplementariusz, wartość wkładu: 1 tys. PLN).

- b) została utworzona spółka Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Zakopane Spółka komandytowa (rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 15 marca 2012 roku);

Wspólnikami Spółki są: Qualia Development Sp. z o.o. (komandytariusz, wartość wkładu: 1 tys. PLN) oraz Qualia Sp. z o.o. (komplementariusz, wartość wkładu: 1 tys. PLN).

- c) została utworzona spółka Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Jurata Spółka komandytowa (rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 27 marca 2012 roku);

Wspólnikami Spółki są: Qualia Development Sp. z o.o. (komandytariusz, wartość wkładu: 1 tys. PLN) oraz Qualia Sp. z o.o. (komplementariusz, wartość wkładu: 1 tys. PLN).

- d) podwyższono wkłady i sumę komandytową w spółce Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Pomeranka Spółka komandytowa;

W dniu 17 kwietnia 2012 roku uchwałą Wspólników Spółki podwyższono wkład komandytariusza – spółki Qualia Development Sp. z o.o. z kwoty 1 tys. PLN do kwoty 20 001 tys. PLN i wkład komplementariusza – spółki Qualia Sp. z o.o. z kwoty 1 tys. PLN do 21 tys. PLN oraz podwyższono wysokość sumy komandytovej z kwoty 1 tys. PLN do 20 001 tys. PLN. Ww. zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 19 czerwca 2012 roku.

- e) spółka Qualia Development Sp. z o.o. została jedynym udziałowcem spółki Qualia Hotel Management Sp. z o.o.;

W dniu 1 czerwca 2012 roku spółka Qualia Development Sp. z o.o. nabyła od spółki Qualia Sp. z o.o. 1 udział w spółce Qualia Hotel Management Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 PLN. Cena nabycia jest równa wartości nominalnej udziału.

W wyniku ww. transakcji Qualia Development Sp. z o.o. posiada udiały spółki Qualia Hotel Management Sp. z o.o. stanowiące 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W I półroczu 2012 roku dokonano następujących dopłat do spółek Grupy Kapitałowej Qualia Development Sp. z o.o.:

- PKO Bank Polski SA wniósł dopłaty do spółki Qualia Development Sp. z o.o. w łącznej wysokości 35 319 tys. PLN,
- spółka Qualia Development Sp. z o.o. wniosła dopłaty do spółki Qualia Residence Sp. z o.o. w łącznej wysokości 13 600 tys. PLN,
- spółka Qualia Development Sp. z o.o. wniosła dopłaty do spółki Qualia Hotel Management Sp. z o.o. w łącznej wysokości 1 498,5 tys. PLN,
- spółka Qualia Development Sp. z o.o. wniosła dopłatę do spółki Qualia Sp. z o.o. w wysokości 35 tys. PLN,
- spółka Qualia Sp. z o.o. wniosła dopłaty do spółki Qualia Hotel Management Sp. z o.o. w łącznej wysokości 1,5 tys. PLN.

6. Zakończenie procesu likwidacji spółki Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.

W I półroczu 2012 roku, w ramach likwidacji spółki zależnej Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.:

- PKO Bank Polski SA w dniu 1 marca br. przejął majątek likwidacyjny ww. Spółki, w tym nieruchomości w Warszawie, w której znajduje się siedziba Centrali Banku,
- wynik rozliczenia udziałów Spółki oraz wartości przejętych aktywów i pasywów Spółki został odniesiony na kapitały własne Banku.

Spółka Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o. w likwidacji została, postanowieniem z dnia 7 maja 2012 roku Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XIII Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego, wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego, ze skutkiem na dzień 28 maja 2012 roku.

7. W czerwcu 2012 roku miało miejsce następujące zdarzenie, które spowoduje zmianę w Grupie Kapitałowej Banku w II półroczu br.:

W dniu 29 czerwca 2012 roku Bankowy Fundusz Leasingowy SA przekazał do spółki Bankowy Leasing Sp. z o.o. środki w wysokości 15 500 tys. PLN tytułem objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki. Ww. podwyższenie wymaga zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym.

5.3. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W I półroczu 2012 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, produktów leasingowych, najmu terminali i usług rozliczeniowych transakcji płatniczych świadczonych przez spółki z Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA. Jednocześnie w związku z przejęciem, w ramach likwidacji spółki Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o., z dniem 1 marca 2012 roku nieruchomości, w której znajduje się siedziba Centrali Banku, PKO Bank Polski SA wynajmował powierzchnię w ww. budynku wybranym Spółkom Grupy Kapitałowej Banku.

Zestawienie znaczących transakcji PKO Banku Polskiego SA z jednostkami podporządkowanymi, w tym zadłużenie kredytowe tych jednostek wobec Banku według stanu na 30 czerwca 2012 roku, zostało przedstawione w Skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym PKO Banku Polskiego SA za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku.

6. ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Zarządzanie ryzykiem jest jednym z najważniejszych procesów wewnętrznych zarówno w PKO Banku Polskim SA, jak i w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej Banku. 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 Banku zidentyfikowane zostały następujące rodzaje ryzyka bankowego, które podlegają zarządzaniu: kredytowe, stopy procentowej, walutowe, płynności, cenowe kapitałowych papierów wartościowych, operacyjne, braku zgodności, biznesowe (w tym ryzyko strategiczne) i reputacji. Szczegółnej kontroli podlega także ryzyko transakcji pochodnych, ze względu na specyfikę tych instrumentów.

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

- Grupa Kapitałowa zarządza wszystkimi zidentyfikowanymi rodzajami ryzyka bankowego,
- 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,
- zachowana jest niezależność organizacyjna obszaru ryzyka i windykacji od działalności biznesowej,
- poziom ryzyka jest na bieżąco kontrolowany,
- zarządzanie ryzykiem jest zintegrowane z systemami planistycznymi i kontrolingowymi,
- proces zarządzania ryzykiem wspiera realizację strategii Grupy Kapitałowej przy zachowaniu zgodności ze strategią zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie poziomu tolerancji na ryzyko.

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

Zarząd odpowiada za zarządzanie ryzykiem, w tym za nadzorowanie i monitorowanie działań podejmowanych przez Bank w zakresie zarządzania ryzykiem. Zarząd 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.

Bank sprawuje nadzór nad funkcjonowaniem poszczególnych spółek zależnych Grupy Kapitałowej Banku. W ramach tego nadzoru Bank określa i akceptuje strategie 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 przy uwzględnieniu specyfiki 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 stanowią postawę stabilnego rozwoju działalności

biznesowej, przy równoczesnym utrzymaniu priorytetów w zakresie efektywności działania i skutecznej kontroli kosztów.

W zakresie ryzyka operacyjnego, w I półroczu 2012 r. kontynuowano prace związane z rozwojem zaawansowanej metody pomiaru AMA oraz wdrożono w Banku politykę zmian metody AMA zgodną z wytycznymi *European Banking Authority*⁷.

6.1. 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 zdwersyfikowane 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 wewnętrznych *ratingów (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 roku Bank wdrożył *scoringową* metodę oceny ryzyka kredytowego klientów z segmentu małych i średnich przedsiębiorstw wraz z właściwą aplikacją informatyczną. Metoda ta jest dostępna obok metody *ratingowej*. Jej wdrożenie spowodowało skrócenie czasu oceny wniosków kredytowych oraz zwiększenie efektywności zarządzania ryzykiem kredytowym. W wyniku pozytywnej oceny portfela *scoringowego* klienta instytucjonalnego w listopadzie 2011 roku rozszerzono zakres stosowania *scoringu*.

W I półroczu 2012 roku Bank uwzględnił w systemie *ratingowym* identyfikację zdarzeń oznaczających niewykonanie zobowiązań, tj. zdarzeń, których wystąpienie w ocenie Banku spowoduje, że odzyskanie

⁷ Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (*European Banking Authority - EBA*) nałożył na banki, które otrzymały zgodę na stosowanie zaawansowanej metody pomiaru AMA na ryzyko operacyjne, obowiązek wdrożenia polityki zmian w metodzie AMA zgodnie z wytycznymi zawartymi w dokumencie: *EBA Guidelines on Advanced Measurement Approach (AMA) - Extensions and Changes (GL 45)*.

wierzytelności nie jest lub nie będzie możliwe bez odwołania się do takich działań jak realizacja zabezpieczenia lub restrukturyzacja. Rozszerzono również skalę oceny *ratingowej* klientów niefinansowych: wprowadzono w miejsce 8 klas *ratingowych* 10 klas *ratingowych* (7 klas klientów wykonujących zobowiązania oraz 3 klasy klientów niewykonujących zobowiązań) oraz co do zasady utrzymano warunki określające dostępność finansowania.

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 I półroczu 2012 roku rozwijano aplikację informatyczną SWO (System Wczesnego Ostrzegania – narzędzie służące skróceniu czasu reakcji na zaobserwowane sygnały ostrzegawcze sygnalizujące wzrost poziomu ryzyka kredytowego), w efekcie czego w czerwcu 2011 roku wdrożona została automatyczna identyfikacja niekorzystnych zjawisk.

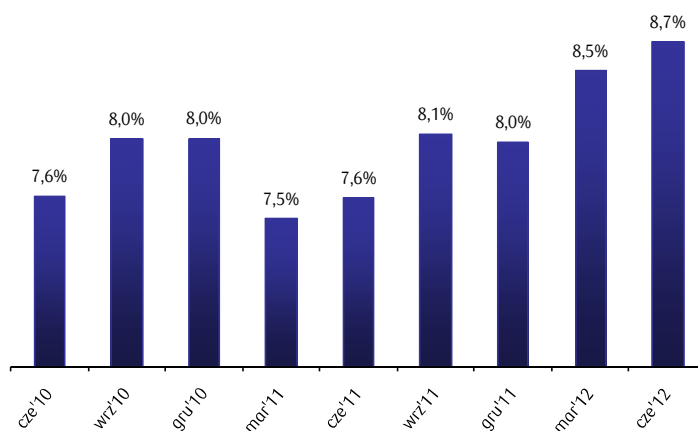
Spółki Grupy Kapitałowej, których działalność związana jest z zaistnieniem ryzyka kredytowego, dokonały przeglądu i aktualizacji przepisów dotyczących zarządzania ryzykiem kredytowym. Ponadto, w KREDOBANK SA kontynuowano działania w zakresie automatyzacji procesu kredytowego, w tym oceny ryzyka kredytowego w oparciu o narzędzia IT.

Tabela 29. Struktura portfela kredytowego oraz utworzonych odpisów z tytułu utraty wartości ekspozycji kredytowych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (w mln PLN)

	30.06.2012	31.12.2011	Zmiana
Kredyty i pożyczki udzielone:			
Wyceniane według metody zindywidualizowanej	7 164,7	6 549,4	9,4%
Ze stwierdzoną utratą wartości	6 266,2	5 701,5	9,9%
Bez stwierdzonej utraty wartości	898,5	847,8	6,0%
Wyceniane według metody portfelowej	6 522,9	6 095,7	7,0%
Ze stwierdzoną utratą wartości	6 522,9	6 095,7	7,0%
Wyceniane według metody grupowej (IBNR)	133 660,6	134 647,7	-0,7%
Kredyty i pożyczki udzielone - brutto	147 348,2	147 292,7	0,04%
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody zindywidualizowanej	(2 247,6)	(2 079,6)	8,1%
Ze stwierdzoną utratą wartości	(2 247,6)	(2 079,6)	8,1%
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody portfelowej	(3 077,1)	(2 910,0)	5,7%
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody grupowej (IBNR)	(692,4)	(668,6)	3,6%
Odpisy - razem	(6 017,1)	(5 658,2)	6,3%
Kredyty i pożyczki udzielone - netto	141 331,2	141 634,5	-0,2%

W I półroczu 2012 roku wartość kredytów brutto udzielonych przez Grupę Kapitałową ocenianych metodą zindywidualizowaną wzrosła o 615 mln PLN, zaś ocenianych metodą portfelową wzrosła o 427 mln PLN.

Wykres 3. Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA



Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości Grupy Kapitałowej Banku w portfelu kredytowym brutto na dzień 30 czerwca 2012 roku wyniósł 8,7% i wzrósł o 0,7 p.p. w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Wskaźnik pokrycia kredytów z rozpoznaną utratą wartości dla Grupy Kapitałowej Banku na dzień 30 czerwca 2012 roku wyniósł 47,0% w porównaniu do 48,0% na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Spółki Grupy Kapitałowej, w których występuje istotny poziom ryzyka kredytowego (Grupa Kapitałowa KREDO BANK SA, Grupa Kapitałowa BFL SA, Grupa Kapitałowa BTK 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, Grupa Kapitałowa BTK SA oraz Grupa Kapitałowa 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.

6.2. 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.

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 model 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 Banku na ryzyko stopy procentowej na 30 czerwca 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 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 30. VaR PKO Banku Polskiego SA oraz analiza stress testowa narażenia Grupy Kapitałowej na ryzyko stopy procentowej (w tys. PLN)

Nazwa miary wrażliwości	30.06.2012	31.12.2011
VaR 10-dniowy*	58 487	62 661
Równoległe przesunięcie krzywych stóp procentowych o 200 p.b. (test warunków skrajnych)	516 362	530 726

* 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; jej wartość na dzień 30 czerwca 2012 roku wyniosła 22 323 tys. PLN, a na dzień 31 grudnia 2011 roku 29 673 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku wartość zagrożona na stopie procentowej Banku w horyzoncie 10-dniowym (VaR 10-dniowy) wyniosła 58 487 tys. PLN, co stanowiło ok. 0,30% funduszy własnych Banku. Na dzień 31 grudnia 2011 roku miara VaR dla Banku wyniosła 62 661 tys. PLN, co stanowiło ok. 0,36% funduszy własnych Banku (wielkość funduszy wyliczana zgodnie z przepisami dotyczącymi wyliczania współczynnika wypłacalności).

6.3. 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, dla których miary ryzyka walutowego osiągają znaczącą wartość. Przepisy te opracowywane są po zasięgnięciu opinii Banku i z uwzględnieniem rekomendacji kierowanych do spółek przez Bank. 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 31. VaR PKO Banku Polskiego SA oraz analiza stress testowa narażenia Grupy Kapitałowej na ryzyko walutowe, łącznie dla wszystkich walut (w tys. PLN)

Nazwa miary wrażliwości	30.06.2012	31.12.2011
VaR 10-dniowy*	2 012	1 470
Zmiana kursów WAL/PLN o 20% (test warunków skrajnych)	25 551	17 210

* 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; jej wartość na dzień 30 czerwca 2012 roku wyniosła ok. 519 tys. PLN, a na dzień 31 grudnia 2011 roku ok. 467 tys. PLN.

Ryzyko walutowe zarówno na dzień 30 czerwca 2012 roku jak i na dzień 31 grudnia 2011 roku kształtowało się na niskim poziomie.

Tabela 32. Wielkość pozycji walutowych dla poszczególnych walut w Grupie Kapitałowej (w tys. PLN)

Waluty	Pozycja walutowa na dzień 30.06.2012	Pozycja walutowa na dzień 31.12.2011
USD	(225 776)	(180 781)
GBP	35	50
CHF	(54 715)	(37 266)
EUR	101 148	83 153
Pozostałe (globalna netto)	17 784	11 630

6.4. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności to ryzyko braku możliwości terminowego wywiązania się ze 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.

Poniższa tabela przedstawia rezerwę płynności Banku na 29 czerwca 2012 roku oraz na 31 grudnia 2011 roku:

Tabela 33. Rezerwa płynności Banku (w mln PLN)

	29.06.2012	31.12.2011
Rezerwa płynności do 1 miesiąca*	12 789	17 723

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

Na dzień 30 czerwca 2012 roku poziom osadu depozytów stanowił ok. 93,1% wszystkich depozytów zdeponowanych w Banku (z wyłączeniem rynku międzybankowego), co oznacza spadek o ok. 1,7 p.p. w porównaniu do końca 2011 roku.

6.5. 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 BP 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. Pozycje zajęte w kapitałowych papierach wartościowych oraz instrumentach indeksowych są ograniczane i nie przewiduje się ich istotnego zwiększenia.

6.6. 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).

Zarządzanie ryzykiem odbywa się poprzez nakładanie limitów na instrumenty pochodne, 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.

6.7. 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),
- strategiczne limity tolerancji i limity strat na ryzyko operacyjne,
- plany awaryjne,
- ubezpieczenia,
- *outsourcing*,
- plan ciągłości działania.

W I półroczu 2012 roku decydujący wpływ na profil ryzyka operacyjnego Grupy Kapitałowej miały 3 podmioty: PKO Bank Polski SA, Grupa Kapitałowa BFL SA oraz KREDOBANK SA. Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej ze względu na ich znacznie mniejszą skalę oraz rodzaj działalności generują jedynie ograniczone ryzyko operacyjne. 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 I półroczu 2012 roku został rozpoczęty proces ujednolicania rozwiązań informatycznych w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym w Grupie Kapitałowej BFL SA oraz w KREDOBANK SA.

21 czerwca 2011 roku PKO Bank Polski SA otrzymał zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na stosowanie od dnia 30 czerwca 2011 roku metod statystycznych do obliczania wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka operacyjnego (AMA), z przejściowym ograniczeniem (do czasu eliminacji warunków KNF) na spadek wymogu kapitałowego nie więcej niż do poziomu 75% wymogu wyliczanego metodą standardową.

6.8. 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 jego 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.

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

6.9. 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.

6.10. Ryzyko reputacji

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

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

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.

6.11. Adekwatność kapitałowa⁸

Adekwatność kapitałowa jest stanem, w którym wysokość posiadanych przez Grupę Kapitałową Banku funduszy własnych przekracza sumę wymogów kapitałowych (tzw. filar I) i sumę 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,

⁸ Fundusze własne na potrzeby adekwatności kapitałowej wyliczane są w oparciu o postanowienia ustawy Prawo bankowe oraz uchwały nr 325/2011 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 20 grudnia 2011 roku w sprawie innych pomniejszeń funduszy podstawowych, ich wysokości, zakresu i warunków pomniejszania o nie funduszy podstawowych banku, innych pozycji bilansu banku zaliczanych do funduszy uzupełniających, ich wysokości, zakresu i warunków ich zaliczania do funduszy uzupełniających banku, pomniejszeń funduszy uzupełniających, ich wysokości, zakresu i warunków pomniejszania o nie funduszy uzupełniających banku oraz zakresu i sposobu uwzględniania działania banków w holdingach w obliczaniu funduszy własnych (Dz.Ur. KNF nr 13, poz. 49 z dnia 30 grudnia 2011 roku).

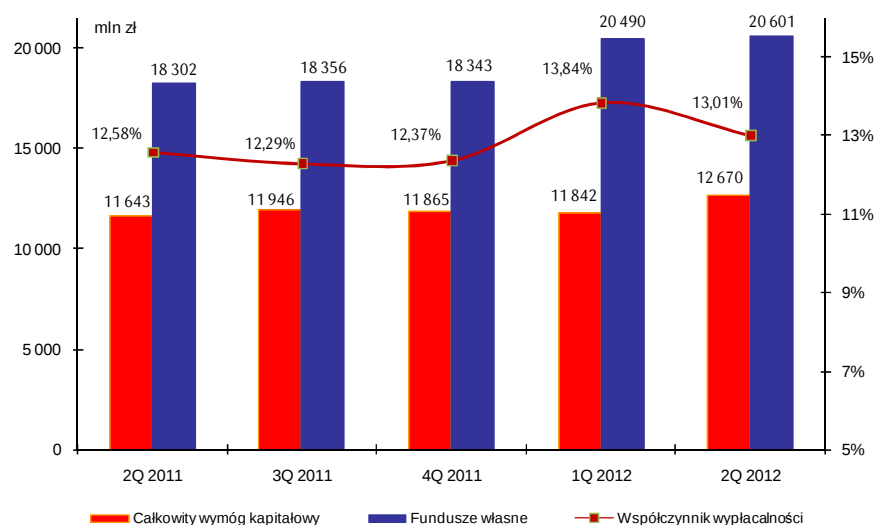
- wykorzystywanie narzędzi wpływających na poziom adekwatności kapitałowej (w tym: narzędzi wpływających na poziom funduszy własnych, skalę pomniejszeń funduszy własnych oraz wysokość portfela kredytowego).

Głównymi miernikami adekwatności kapitałowej są:

- współczynnik wypłacalności, którego minimalny poziom, zgodnie z ustawą Prawo bankowe, wynosi 8%,
- relacja funduszy własnych do kapitału wewnętrznego, której dopuszczalny minimalny poziom, zgodnie z ustawą Prawo bankowe, wynosi 1,0,
- współczynnik wypłacalności dla kapitałów rdzennych (*Common Equity Tier 1 ratio*) – iloraz funduszy podstawowych (*Tier 1*) z wyłączeniem instrumentów hybrydowych i sumy wymogów kapitałowych, przemnożony przez 8%, którego dopuszczalny minimalny poziom wynosi 9%.

Poziom adekwatności kapitałowej Grupy Kapitałowej Banku w I półroczu 2012 roku utrzymywał się na bezpiecznym poziomie, istotnie powyżej ustawowych limitów.

Wykres 4. Adekwatność kapitałowa Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA



Na dzień 30 czerwca 2012 roku w stosunku do 31 grudnia 2011 roku współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej wzrósł o 0,64 p.p. do poziomu 13,01%, w efekcie wzrostu funduszy własnych Grupy Kapitałowej o 12,3% w porównaniu ze wzrostem łącznego wymogu kapitałowego Grupy Kapitałowej o 6,8%.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku w stosunku do 31 grudnia 2011 roku łączny wymóg kapitałowy Grupy Kapitałowej wzrósł o 806 mln PLN, głównie w efekcie wzrostu wymogu kapitałowego na ryzyko kredytowe (wzrost o 600 mln PLN w stosunku do końca 2011 roku), w konsekwencji wejścia w życie postanowień uchwały nr 153/2011 KNF⁹, w wyniku której od daty 30.06.2012 roku nastąpił wzrost wagi ryzyka (z 75% do 100%) dla ekspozycji detalicznych, oraz dla ekspozycji zabezpieczonych na nieruchomości mieszkalnej, w przypadku których wysokość raty kapitałowej lub odsetkowej uzależniona jest od zmian kursu waluty lub walut innych niż waluty przychodów osiąganych przez dłużnika oraz wymogu kapitałowego na ryzyko rynkowe na skutek wzrostu wartości zobowiązań z tytułu gwarantowania emisji obligacji korporacyjnych.

W I półroczu 2012 roku wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego dla Grupy Kapitałowej wzrósł o 40,9% do poziomu 501 mln PLN, co wynika głównie ze wzrostu wartości zobowiązań z tytułu gwarantowania emisji obligacji korporacyjnych o ok. 222%.

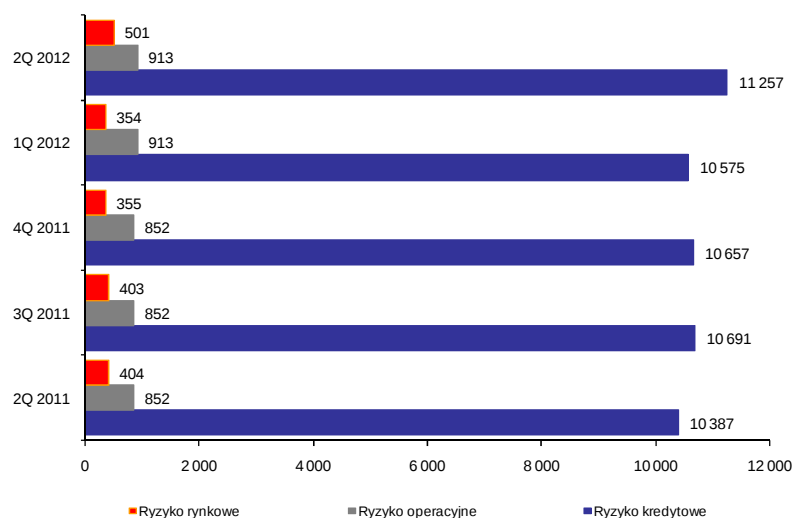
W I półroczu 2012 roku wymóg z tytułu ryzyka operacyjnego wzrósł o 7,1% do poziomu 913 mln PLN, co wynika z corocznego przeszacowania wartości wymogu wyliczanego metodą standardową (TSA) oraz metodą podstawowego wskaźnika (BIA), uwzględniającego różnicę ważonego wyniku brutto między 2011 a 2008 rokiem.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku fundusze własne Grupy Kapitałowej wyliczane na potrzeby adekwatności kapitałowej wzrosły o 2 258 mln PLN, głównie w skutek zaliczenia do funduszy wyniku Banku za rok 2011.

⁹ Uchwała nr 153/2011 Komisji nadzoru Finansowego z dnia 7 czerwca 2011 roku zmieniająca uchwałę nr 76/2010 Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka (Dz.Urz. KNF nr 8 z dn.29.07.2011, poz. 29).

Grupa Kapitałowa wylicza wymogi kapitałowe zgodnie z uchwałą nr 76/2010 KNF z dnia 10 marca 2010 roku z późn. zm.¹⁰: z tytułu ryzyka kredytowego – metodą standardową (TSA), z tytułu ryzyka operacyjnego dla Banku – metodą zaawansowaną (AMA) od dnia 30 czerwca 2011 roku z uwzględnieniem ww. ograniczenia nałożonego przez KNF, a dodatkowy wymóg z tytułu działalności spółek Grupy Kapitałowej – metodą wskaźnika podstawowego (BIA), z tytułu ryzyka rynkowego – metodami podstawowymi.

Wykres 5. Wymogi kapitałowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (w mln PLN)¹¹



¹⁰ Zmiany do Uchwały 76/2010 zostały wprowadzone następującymi uchwałami KNF: nr 369/2010 z dnia 12 października 2010 roku, nr 153/2011 z dnia 7 czerwca 2011 roku, nr 206/2011 z dnia 22 sierpnia 2011 roku oraz nr 324/2011 z dnia 20 grudnia 2011 roku.

7. INFORMACJE DLA INWESTORÓW

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

Zgodnie z wiedzą PKO Banku Polskiego SA akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) są trzy podmioty: Skarb Państwa, Bank Gospodarstwa Krajowego oraz ING Otwarty Fundusz Emerytalny posiadające na dzień publikacji niniejszego raportu odpowiednio 417 406 277, 128 102 731 oraz 64 594 448 akcji PKO Banku Polskiego SA.

Udział procentowy Skarbu Państwa, Banku Gospodarstwa Krajowego oraz ING Otwartego Funduszu Emerytalnego w kapitale zakładowym PKO Banku Polskiego SA wynosi odpowiednio 33,39%, 10,25% oraz 5,17% i jest zgodny z udziałem procentowym w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu PKO Banku Polskiego SA.

Tabela 34. Akcje będące w posiadaniu Akcjonariuszy wg stanu na dzień przekazania raportu

Akcjonariusze	Stan na dzień przekazania raportu za I półr. 2012 r.		Stan na dzień przekazania raportu za I kw. 2012 r.		Zmiana udziału w liczbie głosów na WZ (p.p.)
	Liczba akcji	Udział w liczbie głosów na WZ	Liczba akcji	Udział w liczbie głosów na WZ	
Skarb Państwa	417 406 277	33,39%	512 406 277	40,99%	-7,60
Bank Gospodarstwa Krajowego	128 102 731	10,25%	128 102 731	10,25%	0,00
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	64 594 448	5,17%	-	x	x
Pozostali akcjonariusze*	639 896 544	51,19%	609 490 992	48,76%	2,43
Ogółem	1 250 000 000	100,00%	1 250 000 000	100,00%	0,00

* Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2012 obejmuje ING OFE.

W dniu 26 lipca 2012 roku PKO Bank Polski SA otrzymał zawiadomienie od Ministra Skarbu Państwa o zbyciu przez Skarb Państwa znacznego pakietu akcji Banku, w wyniku czego nastąpiła zmiana posiadanej przez Skarb Państwa ogólnej liczby głosów w Banku.

Zgodnie z treścią otrzymanego przez Bank zawiadomienia w dniu 24 lipca 2012 roku w drodze transakcji pakietowych zostało zbytych 95 000 000 akcji Banku posiadanych przez Skarb Państwa. Przed przeprowadzeniem transakcji zbycia Skarb Państwa posiadał łącznie 512 406 277 akcji Banku dających taką samą liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku. Akcje te stanowiły 40,99% w kapitale zakładowym oraz taki sam udział w ogólnej liczbie głosów w Banku.

W wyniku ww. transakcji zbycia akcji w dniu 24 lipca 2012 roku Skarb Państwa posiada 417 406 277 akcji Banku dających taką samą liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku. Akcje te stanowią 33,39% w kapitale zakładowym oraz taki sam udział w ogólnej liczbie głosów w Banku.

Ponadto, Bank Gospodarstwa Krajowego („BGK”), kontrolowany w całości przez Skarb Państwa posiada 128 102 731 akcji na okaziciela dających taką samą liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku. Akcje te stanowią 10,25% w kapitale zakładowym Banku oraz taki sam udział w ogólnej liczbie głosów w Banku.

Przed transakcją zbycia akcji, o której wyżej mowa, Skarb Państwa oraz BGK posiadały 640 509 008 akcji Banku dających taką samą liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku. Akcje te stanowiły 51,24% w kapitale zakładowym Banku oraz taki sam udział w ogólnej liczbie głosów w Banku.

Po transakcji zbycia akcji, o której wyżej mowa, Skarb Państwa oraz BGK posiadają 545 509 008 akcji Banku dających taką samą liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku. Akcje te stanowią 43,64% w kapitale zakładowym Banku oraz taki sam udział w ogólnej liczbie głosów w Banku.

PKO Bank Polski SA otrzymał od ING Otwartego Funduszu Emerytalnego zawiadomienie z dnia 27 lipca 2012 roku o zwiększeniu stanu posiadania akcji PKO Banku Polskiego SA powyżej progu 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku. W wyniku nabycia akcji PKO Banku Polskiego SA rozliczonych w dniu 24 lipca 2012 roku, ING Otwarty Fundusz Emerytalny zwiększył stan posiadania akcji Banku do 64 594 448, co stanowi 5,17% kapitału zakładowego oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku. Przed nabyciem akcji Fundusz posiadał 53 631 448 akcji PKO Banku Polskiego SA, stanowiących 4,29% kapitału zakładowego oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku.

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

Tabela 35. Akcje będące w posiadaniu członków Zarządu PKO Banku Polskiego SA oraz Rady Nadzorczej Banku

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za I półr. 2012 r.	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za I kw. 2012 r.
I. Zarząd PKO Banku Polskiego SA					
1.	Zbigniew Jagiełło, Prezes Zarządu	9000	0	0	9000
2.	Piotr Alicki, Wiceprezes Zarządu	2627	0	0	2627
3.	Bartosz Drabikowski, Wiceprezes Zarządu	0	0	0	0
4.	Jarosław Myjak, Wiceprezes Zarządu	0	0	0	0
5.	Jacek Obłəkowski, Wiceprezes Zarządu	512	0	0	512
6.	Jakub Papierski, Wiceprezes Zarządu	3000	0	0	3000
II. Rada Nadzorcza PKO Banku Polskiego SA					
1.	Cezary Banasiński, Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0	0	0
2.	Tomasz Zganiacz, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0	0	0
3.	Mirosław Czekaj, Sekretarz Rady Nadzorczej	0	0	0	0
4.	Jan Bossak, członek Rady Nadzorczej	0	0	0	0
5.	Zofia Dzik*, członek Rady Nadzorczej	0	0	0	0
6.	Krzysztof Kilian, członek Rady Nadzorczej	0	0	0	0
7.	Piotr Marczak, członek Rady Nadzorczej	0	0	0	0
8.	Marek Mroczkowski, członek Rady Nadzorczej	0	0	0	0
9.	Ryszard Wierzba, członek Rady Nadzorczej	2570	0	0	2570

* Pełni funkcję od 30 czerwca 2012 r.

Współpraca z agencjami ratingowymi

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

- agencje *ratingowe* *Moody's Investors Service* oraz *Standard & Poor's* nadają Bankowi *rating* płatny, zgodnie z własną procedurą oceny banków,
- agencja *Fitch Ratings* przyznaje *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 I półroczu 2012 roku:

- w dniu 8 maja 2012 roku agencja *ratingowa* *Standard and Poor's* przyznała następujący *rating* dla Banku, dokonany na jego zlecenie:
 - długoterminowy *rating* kredytowy Banku na poziomie "A-" z perspektywą utrzymania oceny stabilną,
 - krótkoterminowy *rating* kredytowy Banku na poziomie "A-2" z perspektywą utrzymania oceny stabilną,
- w dniu 20 czerwca 2012 r. agencja *ratingowa* *Standard and Poor's* przyznała *rating* programowi emisji euroobligacji w kwocie 3 000 mln EUR (EMTN), ustanowionego przez PKO Finance AB na rzecz PKO Banku Polskiego (o którym PKO Bank Polski SA informował w raporcie bieżącym nr 35/2008). Niezabezpieczony dług emitowany w ramach programu otrzymał *rating* „A-”,
- w dniu 28 czerwca 2012 roku agencja *ratingowa* *Moody's Investors Service Ltd. („Moody's”)* obniżyła potencjalny *rating* dla długu podporządkowanego PKO Banku Polskiego w ramach programu emisji euroobligacji (MTN) do oceny (P)Baa3 z oceny (P)A3 w związku z wycofaniem przez *Moody's* założenia dotyczącego systemowego wsparcia dla tej klasy długu.
Obniżka ta jest wynikiem przeglądu zainicjowanego w listopadzie 2011 roku w zakresie ponownej oceny założenia, co do systemowego wsparcia dla długów podporządkowanych grupy banków europejskich, co doprowadziło do konkluzji *Moody's*, iż nie będzie systemowego wsparcia dla tej klasy długu. Wniosek ten wskazuje na postrzeganie Polski przez *Moody's* w sposób podobny do innych krajów europejskich, w których systemowe wsparcie dla długu podporządkowanego może nie być dłużej wystarczająco przewidywalne dla wsparcia *ratingu* instrumentów służących do wzmocnienia kapitału.
Jednocześnie PKO Bank Polski poinformował, iż na dzień wydania oceny nie wyemitował żadnych podporządkowanych instrumentów dłużnych w ramach programu euroobligacji (MTN).

Tabela 36. Oceny ratingowe PKO Banku Polskiego SA wg stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku

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
Standard and Poor's	
Długoterminowy rating kredytowy Banku w walucie krajowej i w walucie zagranicznej	A- z perspektywą stabilną
Krótkoterminowy rating kredytowy Banku w walucie krajowej i w walucie zagranicznej	A-2 z perspektywą stabilną
Rating niezamawiany przez Bank	
Fitch Ratings	
Ocena wsparcia	2

Rating przyznany spółce KREDO BANK SA w listopadzie 2011 roku przez agencję *Standard & Poor's* nie uległ zmianie w I półroczu 2012 roku:

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

Zmiany w statucie PKO Banku Polskiego SA

Zgodnie z wiedzą Banku w I półroczu 2012 roku nie zostały dokonane zmiany w Statucie PKO Banku Polskiego SA.

8. POZOSTAŁE INFORMACJE

Dane identyfikacyjne

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

Władze PKO Banku Polskiego SA w okresie sprawozdawczym

Tabela 37. Skład Zarządu PKO Banku Polskiego SA na dzień 30 czerwca 2012 roku

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania
1.	Zbigniew Jagiełło	Prezes Zarządu	powołany w dniu 2 marca 2011 r. na stanowisko Prezesa Zarządu Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej na wspólną kadencję Zarządu, która rozpoczęła się z dniem 30 czerwca 2011 r.
2.	Piotr Alicki	Wiceprezes Zarządu	powołany w dniu 1 kwietnia 2011 r. na stanowisko Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu, która rozpoczęła się z dniem 30 czerwca 2011 r.
3.	Bartosz Drabikowski	Wiceprezes Zarządu	powołany w dniu 1 kwietnia 2011 r. na stanowisko Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu, która rozpoczęła się z dniem 30 czerwca 2011 r.
4.	Andrzej Kołatkowski*	Wiceprezes Zarządu	powołany w dniu 16 maja 2011 r. na stanowisko Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za Obszar Ryzyka i Windykacji, na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 30 czerwca 2011 r., pod warunkiem uzyskania zgody KNF na pełnienie tej funkcji. W dniu 9 sierpnia 2011 r. KNF wyraziła zgodę na powołanie Pana Andrzeja Kołatkowskiego na Członka Zarządu PKO Banku Polskiego SA.
5.	Jarosław Myjak	Wiceprezes Zarządu	powołany w dniu 1 kwietnia 2011 r. na stanowisko Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu, która rozpoczęła się z dniem 30 czerwca 2011 r.
6.	Jacek Obłękowski	Wiceprezes Zarządu	powołany w dniu 1 kwietnia 2011 r. na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej na wspólną kadencję Zarządu, która rozpoczęła się z dniem 30 czerwca 2011 r. Wiceprezes Zarządu J. Obłękowski objął funkcję z dniem 30 czerwca 2011 r.
7.	Jakub Papierski	Wiceprezes Zarządu	powołany w dniu 1 kwietnia 2011 r. na stanowisko Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu, która rozpoczęła się z dniem 30 czerwca 2011 r.

* w dniu 13 lipca 2012 r. Wiceprezes Zarządu A. Kołatkowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA z dniem 13 lipca 2012 r.

Tabela 38. Skład Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego SA na dzień 30 czerwca 2012 roku

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania/odwołania
1.	Cezary Banasiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	powołany 30 czerwca 2011 r. na wspólną kadencję Rady, która rozpoczęła się z tym dniem. W dniu 30 czerwca 2011 r. Minister Skarbu Państwa wyznaczył Członka Rady Nadzorczej Cezarego Banasińskiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
2.	Tomasz Zganiacz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	powołany 30 czerwca 2011 r. na wspólną kadencję Rady, która rozpoczęła się z tym dniem. W dniu 30 czerwca 2011 r. Minister Skarbu Państwa wyznaczył Członka Rady Nadzorczej Tomasza Zganiacza na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.
3.	Mirosław Czekaj	Sekretarz Rady Nadzorczej	powołany 30 czerwca 2011 r. na wspólną kadencję Rady, która rozpoczęła się z tym dniem. W dniu 6 lipca 2011 r. Rada Nadzorcza wybrała Pana Mirosława Czekaja na Sekretarza Rady Nadzorczej.
4.	Jan Bossak	Członek Rady Nadzorczej	powołany 30 czerwca 2011 r. na wspólną kadencję Rady, która rozpoczęła się z tym dniem.
5.	Zofia Dzik	Członek Rady Nadzorczej	powołana 6 czerwca 2012 r. na wspólną kadencję Rady, która rozpoczęła się 30 czerwca 2012 r.
6.	Krzysztof Kilian	Członek Rady Nadzorczej	powołany 30 czerwca 2011 r. na wspólną kadencję Rady, która rozpoczęła się z tym dniem.
7.	Ewa Miklaszewska	Członek Rady Nadzorczej	powołana 30 czerwca 2011 r. na wspólną kadencję Rady, która rozpoczęła się z tym dniem. W dniu 6 czerwca 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKO Banku Polskiego SA odwołało z dniem 6 czerwca 2012 r. ze składu Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego SA Panią Ewę Miklaszewską.
8.	Piotr Marczak	Członek Rady Nadzorczej	powołany 30 czerwca 2011 r. na wspólną kadencję Rady, która rozpoczęła się z tym dniem.
9.	Marek Mroczkowski	Członek Rady Nadzorczej	powołany 30 czerwca 2011 r. na wspólną kadencję Rady, która rozpoczęła się z tym dniem.
10.	Ryszard Wierzb	Członek Rady Nadzorczej	powołany 30 czerwca 2011 r. na wspólną kadencję Rady, która rozpoczęła się z tym dniem.

Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie sprawozdawczym

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

Działalność sponsorska, charytatywna i promocyjna

Działania sponsorskie realizowane w I półroczu 2012 roku służyły kształtowaniu pozytywnego wizerunku PKO Banku Polskiego SA, podnoszeniu wartości i prestiżu marki oraz wspieraniu działalności biznesowej. Zgodnie z realizowanym planem działalności sponsorskiej, Bank koncentruje się na kilku wybranych dziedzinach życia społecznego, w szczególności projektach, które mają szczytne cele, przyczyniają się do rozwoju kultury, edukacji, poszerzają wiedzę na temat historii i dziedzictwa narodowego, promują postawy patriotyczne, zachęcają do aktywnego i zdrowego stylu życia. Jako jeden z liderów rynku bankowego w Polsce, PKO Bank Polski SA stara się czynnie uczestniczyć w organizacji kongresów i konferencji, umożliwiających wymianę doświadczeń i twórczych rozwiązań pomiędzy różnymi środowiskami biznesowymi.

Wiodącymi projektami sponsorskimi, realizowanymi w tym okresie były: kontynuacja współpracy z Planetarium Centrum Nauki Kopernik, mecenat nad cyfrową rekonstrukcją filmów klasyki polskiego kina oraz partnerstwo z Uniwersytetem Warszawskim przy realizacji Mistrzostw Świata w Programowaniu Zespołowym.

Umowa dotycząca sponsorowania Planetarium jest największą inwestycją sponsorską Banku, zainicjowaną jeszcze w 2010 roku i największym projektem z obszaru edukacji. Celem współpracy z Centrum Nauki Kopernik jest modyfikacja wizerunku PKO Banku Polskiego SA poprzez jego odmłodzenie i zdynamizowanie. Bank realizuje wspólnie z Planetarium wiele inicjatyw, szczególnie w kontekście programu edukacyjnego skierowanego do dzieci i młodzieży, mającego na celu rewitalizację SKO.

Bank chętnie angażuje się w projekty wspierające rodzimą kulturę, które są inwestycją w przyszłość kolejnych pokoleń. Szczególnie cenioną inicjatywą jest działanie na rzecz ochrony i popularyzacji dorobku polskiej kinematografii, a więc – części dziedzictwa narodowego. Dzięki mecenatowi Banku nad cyfrową rekonstrukcją filmoteki polskiego kina, młodzi ludzie będą mogli obejrzeć filmy z minionych lat, świadectwa polskiej historii i kultury – we współczesnej jakości.

W celu zakomunikowania mecenatu nad cyfryzacją, Bank po raz pierwszy zaangażował się w sponsoring 37. Gdynia Film Festiwal. Jest to jedna z największych imprez filmowych, o najdłuższej tradycji w Polsce. A także jedyna, która na tak wielką skalę promuje polską kinematografię – zarówno w kraju, jak i poza jego granicami. W programie Festiwalu przewidziany był także pokaz jednego z filmów, które poddane zostały cyfrowej rekonstrukcji.

Istotnym nurtem działalności sponsorskiej Banku jest także wspieranie działań związanych z ratowaniem dziedzictwa narodowego, wśród których wymienić należy przede wszystkim kontynuowanie współpracy z Muzeum Narodowym przy renowacji obrazu „Bitwa pod Grunwaldem”, któremu Bank ufundował także nową, zrekonstruowaną ramę.

PKO Bank Polski SA od lat konsekwentnie wspiera inicjatywy promujące zdolnych i ambitnych studentów. Poprzez wielowymiarowe działania kształtuje wizerunek instytucji otwartej na młodych, zdolnych i ambitnych ludzi. Akademickie Mistrzostwa Świata w Programowaniu Zespołowym to najbardziej prestiżowy konkurs informatyczny dla studentów na świecie. Gospodarzem tego szczytnego dla Polski wydarzenia był Uniwersytet Warszawski, z którym Bank podjął współpracę patronacką i sponsoringową. Bankowi po raz pierwszy przyznano też tytuł Lokalnego Partnera Strategicznego Finałów Akademickich Mistrzostw Świata w Programowaniu Zespołowym ACM ICPC 2012. Wcześniej, Bank sponsorował również Akademickie Mistrzostwa Polski oraz Europy Środkowej w Programowaniu Zespołowym. W wydarzenie zaangażowała się także Fundacja PKO Banku Polskiego SA – m.in. jako fundator stypendiów naukowych dla najlepszej polskiej drużyny.

Do ważniejszych projektów sponsorskich, realizowanych w pierwszym półroczu 2012 roku należały także: Bieg Piastów oraz Bieg Konstytucji 3 Maja wspierany w ramach Triady Biegowej (Bieg 3 Maja, Bieg Powstania Warszawskiego, Bieg Niepodległości). Ponadto, Bank sponsorował wiele biznesowych i gospodarczych wydarzeń w różnych częściach kraju: Polski Kongres Gospodarczy w Warszawie, Europejski Kongres Gospodarczy w Katowicach, Europejski Kongres Finansowy w Sopocie, I Kongres CFO w Ossie, konferencję CEE IPO SUMMIT. Wsparcie Banku pozyskały także wydarzenia o mniejszej skali, istotne dla lokalnych społeczności.

Zadania Banku w zakresie **działalności charytatywnej** są realizowane przez Fundację PKO Banku Polskiego. W pierwszym półroczu 2012 roku Fundacja udzieliła 527 dotacji. Fundacja realizując projekty strategiczne oraz projekty lokalne i indywidualne przyznała dofinansowanie w sześciu obszarach programowych:

- ZDROWIE 42% - m.in. na operacje ratujące życie, leczenie i rehabilitację, w tym na zakup sprzętu rehabilitacyjnego oraz organizację turnusów rehabilitacyjnych, fundowanie leków i środków

opatrunkowych hospicjom i domom pomocy społecznej oraz na program budowy Polskiego Sztucznego Serca,

- EDUKACJA 25% - m.in. na wyjazdy edukacyjne dzieci i młodzieży, wypoczynek letni i zimowy dzieci z ubogich rodzin, zakup pomocy dydaktycznych dla szkół, program stypendialny dla nauczycieli oraz stypendia indywidualne dla wybitnie uzdolnionych studentów i stypendia socjalne dla uczniów z niezamożnych rodzin,
- NADZIEJA 18% - m. in. na świadczenia w zakresie pomocy społecznej, w tym na dożywianie dzieci i młodzieży w szkołach i placówkach opiekuńczych, wspieranie podopiecznych domów dziecka, kursy prawa jazdy dla osób niepełnosprawnych,
- TRADYCJA 10% - m.in. na publikacje z dziedziny historii Polski, nagrody w konkursie poświęconym pamięci narodowej dla młodzieży szkół ponadgimnazjalnych, wsparcie projektów promujących wierność wobec dziedzictwa narodowego,
- EKOLOGIA 4% - głównie na realizację projektu strategicznego dedykowanego ochronie akwenów wodnych w Polsce,
- KULTURA i SPORT poniżej 1%.

Działania promocyjne Banku realizowane w I półroczu br. służyły głównie wsparciu sprzedaży produktów już istniejących i komunikowane były przede wszystkim poprzez telewizję, internet, *outdoor* oraz witryny w placówkach bankowych. Wszystkie kampanie kontynuowały dotychczasową platformę komunikacji z wykorzystaniem wizerunku Szymona Majewskiego, który wcielał się w różne postacie.

Działania promocyjne spółek Grupy Kapitałowej Banku realizowane w I półroczu 2012 roku służyły głównie promocji produktów i usług oferowanych przez Spółki, głównie poprzez prasę, Internet oraz telewizję.

Nagrody i wyróżnienia

W I półroczu 2012 roku PKO Bankowi Polskiemu SA oraz spółkom Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA przyznano następujące nagrody i wyróżnienia:

1. Wektory 2011

Zbigniew Jagiełło, prezes Zarządu PKO Banku Polskiego SA, otrzymał nagrodę „Wektora 2011” za „spektakularny sukces PKO Banku Polskiego SA w czasach kryzysu finansowego i ostrej konkurencji, za wizję rozwoju banku i skuteczne umacnianie pozycji lidera na rynku Europy Środkowo-Wschodniej”.

2. Złoty Bankier

Po raz trzeci serwis Bankier.pl oraz spółka *PayU* zorganizowały plebiscyt, którego celem jest wyróżnianie najlepszych usług i produktów finansowych oferowanych przez polskie banki. PKO Bank Polski zdobył najwięcej pozytywnych opinii internautów w kategorii najlepszy kredyt hipoteczny zdobywając 1. miejsce i 38 proc. oddanych głosów.

Zbigniew Jagiełło, prezes Zarządu PKO Banku Polskiego SA, otrzymał „za wizję modernizacji największego polskiego banku i konsekwencję w jej realizacji” nagrodę w kategorii specjalnej „Osobowość Roku 2011”.

3. Lider Świata Bankowości

PKO Bank Polski SA został zwycięzcą w kategorii banków dużych w konkursie "Liderzy Świata Bankowości". Była to I edycja konkursu, który odbył się w ramach Polskiego Kongresu Gospodarczego. Nagrodzone są w nim osobistości i firmy, które w ostatnim roku najbardziej przyczyniły się do rozwoju polskiej branży finansowej.

4. Przyjazne Konto Internetowe 2011

Konto Inteligo zostało docenione w konkursie Polski Internet organizowanym przez *The World Internet Foundation* i otrzymało wyróżnienie w kategorii „Przyjazne Konto Internetowe 2011”.

5. Byki i Niedźwiedzie

Podczas 18 edycji nagród „Byki i Niedźwiedzie” zorganizowanej przez Gazetę Giełdy Parkiet, Zbigniew Jagiełło odebrał statuetkę Prezesa Roku. W konkursie wyróżniono także Dom Maklerski PKO Banku Polskiego za przeprowadzenie największych ofert pierwotnych oraz pozyskanie największej liczby nowych rachunków inwestycyjnych.

6. Wyróżnienie dla Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego

Dom Maklerski PKO Banku Polskiego został wyróżniony przez Giełdę Papierów Wartościowych za osiągnięcia w 2011 roku i otrzymał nagrodę za największą wartość IPO spółek wprowadzanych na główny rynek Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

7. Fundusz emerytalny roku 2012 w Polsce

PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA otrzymało ww. tytuł od Magazynu *World Finance*, skupiającego dziennikarzy i korespondentów specjalizujących się w zagadnieniach finansowych, wydawanego przez *World News Media* w Londynie.

8. Order Finansowy 2012

PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA otrzymało ww. nagrodę przyznaną przez miesięcznik *Home&Market* w kategorii fundusze emerytalne.

9. 100 Najcenniejszych Firm Newsweeka

W rankingu „100 najcenniejszych firm Newsweeka” PKO Bank Polski SA zajął 1. miejsce w kategorii „Bankowość”. Zgodnie z przyjętą metodologią od końca 2009 roku jego wartość wzrosła o ok. 84%.

10. Lamparty

PKO Bank Polski SA otrzymał ww. statuetkę za działania promocyjne w 2011 roku – branża doceniła przede wszystkim dobrą reklamę i promocję marki.

11. PKO Bank Polski Marką Godną Zaufania

Już po raz ósmy PKO Bank Polski SA uzyskał w kategorii „Bank” Złotą Statuetkę Marki Godnej Zaufania. Zwycięski *brand* wybrało 28% osób biorących udział w dorocznym badaniu miesięcznika *Reader's Digest*, którego celem jest wyłonienie marek cieszących się największym zaufaniem europejskich konsumentów.

12. Idealny Pracodawca

PKO Bank Polski SA znalazł się w gronie 10 najlepszych pracodawców w kategorii „Biznes” otrzymując tytuł Idealnego Pracodawcy 2012 (osiągnął 8 pozycję, awansując z 9 miejsca w ubiegłym roku) w jednym z najbardziej prestiżowych rankingów wg studentów.

13. Ranking „100 najlepszych instytucji finansowych”

PKO Bank Polski SA został zwycięzcą rankingu Gazety Finansowej. Zajął 1. miejsce w rankingu instytucji finansowych według przychodów za 2011 rok. Celem projektu jest prezentacja i promocja najważniejszych instytucji finansowych w Polsce, które mimo trudnej sytuacji rynkowej utrzymały stabilną pozycję i wykazały się dynamiką rozwoju.

14. Nominacja do Nagrody Gospodarczej Prezydenta RP

PKO Bank Polski SA znalazł się w wąskim gronie trzech firm nominowanych do Nagrody Gospodarczej Prezydenta RP. Został doceniony za przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego i działalność w dziedzinie społecznej odpowiedzialności biznesu.

15. Ranking „50 największych banków w Polsce 2012”

PKO Bank Polski SA otrzymał nagrodę główną w siedemnastej edycji rankingu „50 największych banków w Polsce 2012” miesięcznika Bank. Doceniona została m.in. dynamika wzrostu sumy bilansowej Banku, a także całokształt jego rynkowej aktywności.

16. Solidny Pracodawca 2011

PKO Bank Polski SA otrzymał tytuł „Solidnego Pracodawcy” oraz „Solidnego Pracodawcy 2011 Branży Finansowej”. Przyznany za rok 2011 tytuł jest wyrazem uznania dla Banku za tworzenie pracownikom odpowiednich warunków do pracy oraz możliwości rozwoju zawodowego.

17. Top Employers

PKO Bank Polski SA za najwyższe standardy w zakresie HR otrzymał międzynarodowy certyfikat *Top Employers*. PKO Bank Polski SA postrzegany jest jako instytucja stabilna i nowoczesna, która oferuje pracownikom możliwość rozwoju zarówno poprzez szkolenia, jak i awans wewnętrzny.

18. Menedżer Roku

Gazeta Bankowa po raz dwudziesty wyłoniła liderów krajowego sektora finansowego oraz ogłosiła wyniki rankingu „Najlepsze Banki”. Środowisko bankowców uhonorowało tytułem Bankowego Menedżera Roku 2011 Prezesa PKO Banku Polskiego SA – Zbigniewa Jagiełło. Jednocześnie Bank został wyróżniony za „Najwyższą efektywność” w swojej kategorii.

19. Złote strzały

W siódmej edycji konkursu *Golden Arrow* PKO Bank Polski SA został wyróżniony dwoma „Złotymi strzałami”. W kategorii „Kampania” zintegrowaną statuetkę otrzymał projekt wprowadzenia na rynek PKO Konta za Zero. Natomiast w kategorii „*Golden Arrow open*” – kampania marketingowa *relaunchu* naszej marki.

Umowy o subemisję oraz gwarancje udzielone podmiotom zależnym

Według stanu na 30 czerwca 2012 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 10 listopada 2011 roku. Zgodnie z ww. umową łączna wartość nominalna obligacji wyemitowanych i niewykupionych przez Spółkę, których organizatorem emisji jest Bank, nie będzie wyższa niż 600 mln PLN.

Według stanu na 30 czerwca 2012 roku zadłużenie Bankowego Funduszu Leasingowego SA z tytułu emisji obligacji wynosiło 280 mln PLN, w tym obligacje o wartości 124 mln PLN zostały sprzedane na rynku wtórnym, a obligacje o wartości 156 mln PLN znajdowały się w portfelu PKO Banku Polskiego SA.

W I półroczu 2012 roku PKO Bank Polski SA udzielił:

- a) spółce Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA gwarancji do wysokości 810 tys. PLN na rzecz Kontrahenta 1 z tytułu zabezpieczenia wykonania usługi; gwarancja została wystawiona na okres do dnia 30 września 2014 roku,
- b) spółce Qualia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Neptun Park Sp. k. gwarancji do wysokości 1 035 tys. PLN na rzecz Kontrahenta 2 z tytułu umowy dot. budowy drogi dojazdowej; gwarancja została wystawiona na okres do dnia 30 czerwca 2014 roku.

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

PKO Bank Polski SA nie zaciągnął w I półroczu 2012 roku żadnych kredytów, pożyczek, a także nie otrzymał gwarancji i poręczeń niedotyczących działalności operacyjnej. W I półroczu 2012 roku KREDOBANK SA nie zaciągnął żadnych kredytów, pożyczek, a także nie otrzymał gwarancji i poręczeń niedotyczących działalności operacyjnej tego banku.

Znaczące umowy oraz istotne umowy z bankiem centralnym lub organami nadzoru

PKO Bank Polski SA nie zawarł w I półroczu 2012 roku istotnych umów z bankiem centralnym lub organami nadzoru. W I półroczu 2012 roku jednostki zależne PKO Banku Polskiego SA nie zawarły znaczących umów oraz nie zawarły istotnych umów z bankiem centralnym lub organami nadzoru.

Świadczenia na rzecz osób zarządzających i nadzorujących

Pełna informacja w zakresie wynagrodzeń i innych świadczeń na rzecz członków Zarządu PKO Banku Polskiego SA oraz Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego SA w okresie sprawozdawczym została przedstawiona w Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego Spółki Akcyjnej za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku.

Stan zatrudnienia w PKO Banku Polskim SA oraz w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

Na koniec I półrocza br. zatrudnienie w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA spadło o 982 etaty w stosunku do stanu na koniec I półrocza 2011 roku. Zmiana wynikała ze spadku stanu zatrudnienia w PKO Banku Polskim SA.

Tabela 39. Stan zatrudnienia w PKO Banku Polskim SA oraz w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na dzień 30.06.2012 oraz 30.06.2011

	Stan na 30.06.2012	Stan na 30.06.2011	Zmiana liczby etatów
PKO Bank Polski SA	25 437	26 490	(1 053)
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej	3 115	3 044	71
Razem	28 552	29 534	(982)

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

Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej zostały opisane w punkcie 5.2 niniejszego sprawozdania.

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

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

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

W I półroczu 2012 roku PKO Bank Polski SA nie udzielił poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzielił gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość

stanowiłaby równowartość 10% kapitałów własnych Banku. W I półroczu 2012 roku jednostki zależne PKO Banku Polskiego SA nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliły gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby równowartość 10% kapitałów własnych Banku.

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

Według stanu na 30 czerwca 2012 roku łączna wartość postępowań sądowych, w których Spółki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA są pozwany wynosiła 466 832 tys. PLN, w tym 80 898 tys. PLN dotyczyło postępowań sądowych na Ukrainie (na dzień 31 grudnia 2011 roku łączna wartość wyżej wymienionych postępowań sądowych wynosiła 428 623 tys. PLN), a łączna wartość postępowań sądowych z powództwa Spółek Grupy Kapitałowej Banku wynosiła 424 565 tys. PLN, w tym 190 506 tys. PLN dotyczyło postępowań sądowych na Ukrainie, głównie związanych z windykacją kredytów udzielonych przez KREDOBANK SA (na dzień 31 grudnia 2011 roku łączna wartość wyżej wymienionych postępowań sądowych wynosiła 698 971 tys. PLN).

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

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

PKO Bank Polski SA nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2012 rok.

Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

1. W dniu 4 kwietnia 2012 roku PKO Bank Polski SA przyjął politykę dywidendową o następującej treści:

„Ogólnym założeniem polityki dywidendowej Banku jest stabilne realizowanie wypłat dywidend w długim terminie z zachowaniem zasady ostrożnego zarządzania bankiem i stosownie do określanych w oparciu o przyjęte kryteria możliwości finansowych Banku i Grupy Kapitałowej Banku. Celem polityki dywidendowej jest optymalne kształtowanie struktury kapitałowej Banku i Grupy Kapitałowej Banku z uwzględnieniem zwrotu z kapitału i jego kosztu, potrzeb kapitałowych związanych z rozwojem przy jednoczesnej konieczności zapewnienia odpowiedniego poziomu współczynników adekwatności kapitałowej.

Zamiarem Zarządu jest rekomendowanie w przyszłości Walnemu Zgromadzeniu podejmowania uchwał w sprawie wypłaty dywidendy w kwocie przewyższającej przyjęte wymogi kapitałowe wskazane poniżej:

- współczynnik wypłacalności Banku oraz Grupy Kapitałowej Banku (CAR – *capital adequacy ratio*) będzie powyżej 12,00% z zachowaniem niezbędnego bufora kapitałowego,
- współczynnik wypłacalności dla funduszy rdennych Banku oraz Grupy Kapitałowej Banku (*common equity Tier 1 ratio*) będzie powyżej 9,00% z zachowaniem niezbędnego bufora kapitałowego.

Polityka w zakresie wypłaty dywidendy może jednak w miarę potrzeby być zmieniana przez Zarząd, a decyzje w tej sprawie będą podejmowane z uwzględnieniem szeregu czynników dotyczących Banku i Grupy Kapitałowej Banku, w szczególności bieżącej i oczekiwanej sytuacji finansowej oraz wymogów nadzorczych. Stosownie do wymogów prawa, każda uchwała o wypłacie dywidendy będzie rozpatrywana przez Walne Zgromadzenie.”

Polityka dywidendowa o przedstawionej powyżej treści została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Banku.

2. W dniu 9 maja 2012 roku Zarząd Banku podjął uchwałę i postanowił przedłożyć Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu rekomendację wypłaty dywidendy za 2011 rok w wysokości 1 587,5 mln PLN, czyli 1,27 PLN na jedną akcję i zaproponował termin ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) na dzień 12 czerwca 2012 roku oraz termin wypłaty dywidendy na dzień 27 czerwca 2012 roku.

W opinii Zarządu decyzja w sprawie rekomendowanego podziału zysku za 2011 rok była zgodna z przyjętą przez Bank polityką dywidendową przyjętą w dniu 4 kwietnia 2012 roku. Wypłata dywidendy w rekomendowanej wysokości zdaniem Zarządu Banku miała zapewnić utrzymanie wskaźnika adekwatności kapitałowej powyżej 12% oraz utrzymanie wskaźnika *Tier 1* powyżej 9% z zachowaniem niezbędnego bufora kapitałowego. Wypłata dywidendy w rekomendowanej wysokości w opinii Zarządu powinna pozwolić na utrzymanie dobrej sytuacji kapitałowej i płynnościowej Banku.

Proponowany poziom dywidendy wpisywał się w rekomendację Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego („UKNF”) odnoszącą się do wzmocnienia baz kapitałowych banków. Zgodnie z pismem UKNF z dnia 29 grudnia 2011 roku, bank może rekomendować wypłatę dywidendy, jeśli:

- posiada współczynnik wypłacalności powyżej 12%,
- współczynnik *Tier 1* kształtuje się powyżej 9%,
- otrzyma ocenę BION co najmniej 2,5,
- udział kredytów walutowych dla osób prywatnych w portfelu kredytów dla osób prywatnych nie przekracza 50%.

PKO Bank Polski SA spełniał wszystkie podane wyżej kryteria w taki sposób, że Zarząd mógł rekomendować wypłatę dywidendy. Rekomendacja Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy została rozpatrzona i zaopiniowana pozytywnie przez Radę Nadzorczą, zgodnie z § 9 ust. 2 Statutu Banku. Zgodnie z art. 395 § 2 pkt 2 ksh oraz § 34 Statutu Banku rekomendacja ta została przedstawiona pod obrady Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku.

3. W dniu 6 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKO Banku Polskiego SA, w wyniku podziału zysku PKO Banku Polskiego SA za rok obrotowy 2011, przeznaczyło na dywidendę dla akcjonariuszy kwotę 1 587,5 mln PLN (tj. 40,15% zysku), co stanowi 1,27 PLN na jedną akcję. Walne Zgromadzenie ustaliło:

- dzień dywidendy (dzień nabycia praw do dywidendy) na 12 czerwca 2012 roku,
- termin wypłaty dywidendy na 27 czerwca 2012 roku.

Dywidendą objęte były wszystkie akcje PKO Banku Polskiego SA, tj. 1 250 000 000 sztuk.

4. Dywidenda z zysku PKO Banku Polskiego SA za rok obrotowy 2011 została wypłacona w dniu 27 czerwca 2012 roku.

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

1. W dniu 10 stycznia 2012 roku PKO Bank Polski SA zawarł z jednym z klientów umowę na otwarcie i prowadzenie rachunków skonsolidowanych i realizacji płatności masowych na okres 4 lat. W ramach umowy Bank udostępnił śróddzienny limit debetowy do kwoty 2 080 milionów PLN. W przypadku nie dokonania spłaty w danym dniu powstałego debetu PKO Bank Polski SA ma prawo zawiesić realizację zleceń klienta do czasu całkowitego pokrycia debetu. W takim przypadku PKO Bankowi Polskiemu SA przysługują odsetki za opóźnienie zapłaty w wysokości odsetek ustawowych.

Przychody PKO Banku Polskiego SA z tytułu wykonania umowy oparte są m.in. na dochodach z tytułu środków klienta, środków pozostających na rachunkach osób, na rzecz których dokonywane są transakcje oraz na różnicach kursowych powstających w wyniku realizacji wypłaty świadczeń za granicę.

W przypadku niedotrzymania przez PKO Bank Polski SA terminów dotyczących wdrożenia pełnej funkcjonalności systemu nie później niż w ciągu 90 dni od daty podpisania umowy oraz uruchomienia rachunków nie później niż w ciągu 30 dni od daty podpisania umowy Bank zapłaci klientowi kary umowne w wysokości 10 000 PLN za każdy dzień niedotrzymania któregokolwiek z terminów.

W przypadku nieuzasadnionego odstąpienia od umowy przez Bank, Bank zapłaci klientowi karę umowną w wysokości 500 000 PLN. W przypadku, gdy umowa nie może być realizowana z winy PKO Banku Polskiego SA, klient może odstąpić od umowy zachowując prawo naliczenia kary umownej w ww. wysokości.

Zapłata ww. kar może spowodować przekroczenie kwoty 200 000 euro, o której mowa § 9 pkt. 5 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 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 33/2009, poz. 259) („Rozporządzenie”). Zapłata kar umownych nie wyłącza uprawnienia do dochodzenia roszczeń odszkodowawczych przekraczających wysokość tych kar.

Zawarcie umowy spowodowało spełnienie przesłanek zobowiązujących do powiadomienia o zawarciu przez PKO Bank Polski SA umowy znaczącej, gdyż łączna wartość świadczeń wynikających z umów zawartych przez Bank z klientem PKO Banku Polskiego SA spełniła kryteria, o których mowa w § 2 ust. 1 pkt. 44 lit. a w związku z § 2 ust. 2 Rozporządzenia.

Łączna wartość zaangażowania PKO Banku Polskiego SA z tytułu umów zawartych przez Bank z klientem i jego spółkami zależnymi w ciągu ostatnich 12 miesięcy przed datą umowy wynosiła 4 580 mln PLN.

Udostępnienie w ramach powyższej umowy globalnego śróddziennego limitu debetowego spowodowało, że była to umowa o największej wartości spośród umów zawartych przez PKO Bank Polski SA z klientem w okresie 12 miesięcy poprzedzających jej zawarcie.

2. W dniu 10 lutego 2012 roku PKO Bank Polski SA przeprowadził emisję obligacji własnych na podstawie Programu Emisji obligacji na rynek krajowy, o którego otwarciu PKO Bank Polski SA informował raportem bieżącym nr 32/2011 z dnia 21 czerwca 2011 roku. Informacja dotycząca emisji podana została do publicznej wiadomości. Warunki emisji są następujące:
 - a. obligacje zostały wyemitowane na podstawie ustawy o obligacjach i środki uzyskane zostały przeznaczone na ogólne cele finansowania PKO Banku Polskiego SA,
 - b. obligacje wyemitowane są obligacjami na okaziciela, są zerokuponowe, dyskontowe; wykup obligacji emitowanych w ramach emisji będzie dokonywany po ich wartości nominalnej,
 - c. wartość nominalna obligacji wyemitowanych w dniu 10 lutego 2012 roku w ramach emisji wynosi 1 500 mln PLN,
 - d. wartość nominalna jednej obligacji wyemitowanej w ramach emisji wynosi 100 000 PLN,
 - e. cena emisyjna obligacji wyemitowanych jest równa 1 480 650 000 PLN.

W wyniku przeprowadzonej w dniu 10 lutego 2012 roku emisji całkowita wartość niewykupionych obligacji wyemitowanych przez PKO Bank Polski SA w ramach programu emisji przekroczyła – wraz z wartością obligacji wyemitowanych w ramach emisji – poziom 10% kapitałów własnych PKO Banku Polskiego SA.

3. W dniu 6 czerwca 2012 roku Bank przeprowadził emisję obligacji własnych („Emisja”) na podstawie Programu Emisji obligacji na rynek krajowy, o którego otwarciu Bank informował raportem bieżącym nr 32/2011 z dnia 21 czerwca 2011 roku („Program Emisji”). Poniżej informacje dotyczące Emisji podane przez Bank do publicznej wiadomości:
 - 1) obligacje emitowane w ramach Emisji zostały wyemitowane na podstawie ustawy o obligacjach i środki uzyskane z Emisji zostały przeznaczone na ogólne cele finansowania Banku;
 - 2) obligacje wyemitowane w ramach Emisji są obligacjami na okaziciela;
 - 3) wartość nominalna obligacji wyemitowanych w dniu 6 czerwca 2012 roku w ramach Emisji wynosi 650 mln PLN,
 - 4) łączna wartość obligacji wyemitowanych na podstawie Programu Emisji – wraz z wartością obligacji wyemitowanych w ramach Emisji – na dzień Emisji wynosiła 2 480,7 mln PLN;
 - 5) wartość nominalna jednej obligacji wyemitowanej w ramach Emisji wynosi 100 000 PLN;
 - 6) cena emisyjna obligacji wyemitowanych w ramach Emisji jest równa 640 897 400 PLN;
 - 7) obligacje emitowane w ramach Emisji są zerokuponowe, dyskontowe; wykup obligacji emitowanych w ramach Emisji będzie dokonywany po ich wartości nominalnej;
 - 8) wartość zobowiązań Banku, zgodnie z ostatnimi publikowanymi sprawozdaniami finansowymi, wyniosła na dzień 31 marca 2012 roku 163 815 831 000 PLN;
 - 9) perspektywy kształtowania się zobowiązań do czasu całkowitego wykupu obligacji należy oceniać na podstawie oświadczeń i informacji przekazywanych przez Bank jako spółkę publiczną, w trybie i na zasadach określonych przez ustawę z dn. 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

W wyniku przeprowadzonej w dniu 6 czerwca 2012 roku Emisji całkowita wartość niewykupionych obligacji wyemitowanych przez Bank w ramach Programu Emisji przekroczyła – wraz z wartością obligacji wyemitowanych w ramach Emisji – poziom 10% kapitałów własnych Banku.

4. W dniu 6 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKO Banku Polskiego SA na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych odwołało ze składu Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego SA Panią Ewę Miklaszewską - członka Rady Nadzorczej i powołało w skład Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego SA Panią Zofię Dzik.
5. W dniu 12 czerwca 2012 roku Bank zawarł umowę kredytu („Umowa”) z jednym z klientów Banku („klient” lub „kredytobiorca”) na łączną kwotę 2 000 mln PLN. W ramach Umowy mogą być realizowane na zlecenie klienta następujące czynności:
 - udzielanie gwarancji bankowych,
 - udzielanie kredytów inwestycyjnych, obejmujących transzę kredytu inwestycyjnego amortyzowanego w wysokości 1 120 mln PLN, transzę kredytu inwestycyjnego nieamortyzowanego w wysokości 280 mln PLN oraz transzę kredytu pomostowego w wysokości 600 mln PLN.

Ostateczna spłata finansowania w ramach Umowy przez Kredytobiorcę nastąpi nie później, niż dnia 30 września 2018 roku. Oprocentowanie poszczególnych transzy kredytu oparte jest na stawce WIBOR powiększonej o marżę Banku.

Wierzytelność z tytułu udzielonego finansowania została zabezpieczona poprzez ustanowienie m.in. zastawów rejestrowych, hipotek oraz przelewów wierzytelności. Łączna wartość zaangażowania Banku z tytułu umów o charakterze kredytowym zawartych przez Bank z klientem i podmiotami powiązanymi z klientem w ciągu ostatnich 12 miesięcy przed datą zawarcia Umowy wyniosła 2 679 mln PLN.

Umowa była transakcją o największej wartości spośród umów zawartych z klientem i podmiotami powiązanymi z klientem w okresie 12 miesięcy poprzedzających zawarcie Umowy.

Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe

1. W dniu 4 lipca 2012 roku Bank zawarł umowę pożyczki z jednym z klientów Banku („klient”) na łączną kwotę 600 mln PLN. Ostateczna spłata przez klienta pożyczki udzielonej na podstawie Umowy nastąpi nie później, niż dnia 31 grudnia 2015 roku. Oprocentowanie pożyczki udzielonej na podstawie Umowy oparte jest na stawce WIBOR powiększonej o marżę Banku.

Wierzytelność z tytułu udzielonej pożyczki została zabezpieczona poprzez ustanowienie m.in. zastawów rejestrowych na aktywach klienta. Łączna wartość zaangażowania Banku z tytułu umów o charakterze kredytowym zawartych przez Bank z klientem i podmiotami powiązanymi z klientem w ciągu ostatnich 12 miesięcy przed datą zawarcia Umowy wyniosła 2 796 mln PLN.

2. W dniu 17 lipca 2012 roku Zarząd Banku podjął uchwałę o zamiarze przeprowadzenia przedterminowego wykupu wszystkich obligacji podporządkowanych o łącznej wartości nominalnej 1 600 700 000 PLN (opcja *call*) wyemitowanych przez Bank w dniu 30 października 2007 roku („Emisja 2007”), o emisji których informował w raportach bieżących nr 43/2007 oraz 47/2007. Zrealizowanie opcji *call* w stosunku do Emisji 2007 jest uzależnione od uzyskania przez Bank stosownej zgody Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”). O uzyskaniu zgody KNF na wykonanie opcji *call* Bank poinformuje niezwłocznie odrębnym raportem bieżącym.

Jednocześnie Bank poinformował, iż w dniu 17 lipca 2012 roku podjął uchwałę o wyrażeniu zgody na emisję obligacji podporządkowanych („Nowa Emisja”) w formie 10NC5, tj. o dziesięcioletnim terminie wykupu, z prawem dla Banku do dokonania przedterminowego wykupu wszystkich obligacji Nowej Emisji w terminie 5 lat od daty emisji, za zgodą KNF (opcja *call*). Łączna wartość nominalna obligacji emitowanych w ramach Nowej Emisji będzie wynosiła nie więcej niż 1 600 700 000 PLN. Obligacje wyemitowane zostaną na podstawie ustawy o obligacjach, a środki uzyskane z Nowej Emisji zostaną przeznaczone – po uzyskaniu stosownej zgody KNF – na podwyższenie funduszy uzupełniających Banku na podstawie art. 127 ust. 3 pkt 2 lit b ustawy Prawo bankowe. Wartość nominalna jednej obligacji wynosić będzie nie mniej niż 1 000 PLN. Świadczenia z tytułu obligacji będą miały wyłącznie charakter pieniężny. Obligacje będą oprocentowane na warunkach rynkowych w półrocznych okresach odsetkowych, odsetki od obligacji będą naliczane od wartości nominalnej.

Założeniem Banku było, aby środki pozyskane z Nowej Emisji zastąpiły środki pozyskane przez Bank z Emisji 2007, w związku z zamierzonym wykonaniem opcji *call* w stosunku do Emisji 2007. Z zastrzeżeniem uprzedniego uzyskania zgody KNF, opcja *call* w stosunku do Emisji 2007 zostanie wykonana po przeprowadzeniu Nowej Emisji. W okresie pomiędzy przeprowadzeniem Nowej Emisji a wykonaniem opcji *call* w stosunku do Emisji 2007 łączny poziom zobowiązań Banku z tytułu Emisji 2007 i Nowej Emisji wynosił będzie 3 201 400 000 PLN.

3. W dniu 18 lipca 2012 roku Bank powziął wiadomość o:

- uchwale nr 711/2012 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) z dnia 18 lipca 2012 roku, w której GPW stwierdza, że do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 197 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A Banku oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) kodem „PLPKO0000073” oraz w której postanawia wprowadzić z dniem 19 lipca 2012 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 197 500 000 akcji Banku, oznaczonych przez KDPW kodem „PLPKO0000073”,
- uchwale nr 535/12 Zarządu KDPW z dnia 18 lipca 2012 roku, w której postanowiono dokonać w dniu 19 lipca 2012 roku asymilacji 197 500 000 akcji Banku oznaczonych kodem „PLPKO0000073” z 740 000 000 akcjami Banku oznaczonymi kodem „PLPKO0000016”.

Akcje objęte asymilacją oznaczone są kodem „PLPKO0000016”.

Akcje Banku w łącznej liczbie 1 250 000 000 sztuk na dzień 19 lipca 2012 roku obejmowały:

- 312 500 000 akcji imiennych zwykłych oznaczonych kodem „PLPKO0000024”,
- 937 500 000 akcji na okaziciela oznaczonych kodem „PLPKO0000016” (znajdują się w obrocie giełdowym).

4. W dniu 20 lipca 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o. - spółki zależnej od Banku - podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 21 685 tys. PLN. Udziały w podwyższonym kapitale zostaną objęte przez dotychczasowych wspólników, tj. PKO Bank Polski SA, który obejmie udziały za kwotę 21 682 tys. PLN oraz Qualia Development Sp. z o.o., która obejmie udziały za kwotę 3 tys. PLN.
5. W dniu 24 lipca 2012 roku Bank oraz pozostałe instytucje finansujące działalność Polimex-Mostostal SA, podpisały umowę ze Spółką w sprawie powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań Spółki na okres czterech miesięcy. Według stanu na koniec czerwca 2012 roku Bank posiadał zaangażowanie bilansowe oraz pozabilansowe wobec Spółki. Bank na datę sprawozdawczą zakwalifikował ekspozycje wobec Spółki jako nie spełniające przesłanek utraty wartości w oparciu o wyniki przeprowadzonej analizy sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki oraz zapisy powyższej umowy, nie wprowadzające istotnych zmian w warunkach współpracy z klientem. Bank na bieżąco prowadzi monitoring sytuacji ekonomiczno-finansowej klienta.
6. W dniu 27 lipca 2012 roku Bank otrzymał środki w kwocie 410 milionów CHF z tytułu kredytu, zgodnie z umową podpisaną w dniu 19 czerwca 2012 roku pomiędzy PKO Bankiem Polskim SA a konsorcjum banków. Spłata kredytu nastąpi jednorazowo w dniu 19 czerwca 2015 roku.

Oświadczenie Zarządu PKO Banku Polskiego SA

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

1. półroczne skonsolidowane 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. półroczne sprawozdanie Zarządu 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 przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego przeglądu, spełnił warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami i normami zawodowymi.

Niniejsze *Sprawozdanie Zarządu Banku z działalności Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej za I półrocze 2012 roku* liczy 59 kolejno ponumerowanych stron.

Prezes Zarządu Banku
Zbigniew Jagiełło

Wiceprezes Zarządu Banku
Piotr Alicki

Wiceprezes Zarządu Banku
Bartosz Drabikowski

Wiceprezes Zarządu Banku
Jarosław Myjak

Wiceprezes Zarządu Banku
Jacek Obłəkowski

Wiceprezes Zarządu Banku
Jakub Papierski