



**PKO BANK POLSKI
SPÓŁKA AKCYJNA**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU BANKU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA
ZA I PÓŁROCZE 2010 ROKU**

Warszawa, sierpień 2010

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	9
3.1. GRUPA KAPITAŁOWA PKO BANKU POLSKIEGO SA	9
3.2. PKO BANK POLSKI SA	13
4. ROZWÓJ BIZNESU	17
4.1. STRATEGIA I MISJA PKO BANKU POLSKIEGO SA	17
4.2. UDZIAŁY RYNKOWE PKO BANKU POLSKIEGO SA	17
4.3. DZIAŁALNOŚĆ W OBSZARACH BIZNESOWYCH	18
4.3.1. SEGMENT DETALICZNY	18
4.3.1.1. Działalność PKO Banku Polskiego SA	18
4.3.1.2. Działalność Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA	21
4.3.1.3. Działania podejmowane przez PKO Bank Polski SA wobec KREDOBANK SA	23
4.3.2. SEGMENT KORPORACYJNY	24
4.3.2.1. Działalność PKO Banku Polskiego SA	24
4.3.2.2. Działalność Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA	26
4.3.3. SEGMENT INWESTYCYJNY	26
4.3.3.1. Działalność PKO Banku Polskiego SA	27
4.3.3.2. Działalność Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA	28
5. UWARUNKOWANIA WEWNĘTRZNE	29
5.1. ORGANIZACJA I KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA	29
5.2. OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	30
5.3. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	31
6. ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	32
6.1. RYZYKO KREDYTOWE	32
6.2. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ	34
6.3. RYZYKO WALUTOWE	35
6.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI	36
6.5. RYZYKO INSTRUMENTÓW POCHODNYCH	36
6.6. RYZYKO OPERACYJNE	37
6.7. RYZYKO BRAKU ZGODNOŚCI	37
6.8. RYZYKO STRATEGICZNE	38
6.9. RYZYKO REPUTACJI	38
6.10. ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA	38
7. RELACJE INWESTORSKIE	40
7.1. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	40
7.2. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI PKO BANKU POLSKIEGO SA I UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	40
7.3. WSPÓŁPRACA Z AGENCJAMI RATINGOWYMI	40
8. POZOSTAŁE INFORMACJE	42

1. WYBRANE DANE FINANSOWE¹

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

ZYSK NETTO	1 502,3 mln zł	+	30,6%	(r/r)
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ*	4 855,1 mln zł	+	12,0%	(r/r)
WYNIK ODSETKOWY	3 066,2 mln zł	+	33,2%	(r/r)
WYNIK Z PROWIZJI I OPŁAT	1 527,2 mln zł	+	30,3%	(r/r)
KOSZTY ADMINISTRACYJNE	-2 035,0 mln zł	-	1,9%	(r/r)
WYNIK Z TYTUŁU ODPISÓW	-883,3 mln zł	+	15,6%	(r/r)
ROE NETTO	14,3 %	-	3,2	pp.
ROA NETTO	1,7 %	-	0,1	pp.

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

W I półroczu 2010 roku sytuacja finansowa sektora bankowego uległa poprawie w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, ale nadal pozostała pod wpływem negatywnych czynników ryzyka związanego z niepewnością odnośnie przyszłej koniunktury gospodarczej oraz ryzyka kredytowego klientów. Na wyniki oraz sytuację finansową sektora bankowego istotnie wpłynęły, w szczególności w II kwartale br., wahania kursów walutowych, przede wszystkim silna deprecjacja złotego względem dolara oraz franka szwajcarskiego, w efekcie wzmocnienia kursów tych walut na rynkach globalnych. Sytuację na rynku depozytowo-kredytowym kształtowało ożywienie na rynku kredytów mieszkaniowych, spadek aktywności w zakresie udzielania kredytów konsumpcyjnych i dla przedsiębiorstw oraz słabsza dynamika wzrostu depozytów osób prywatnych.

W tym okresie PKO Bank Polski SA kontynuował działania zmierzające do utrzymania silnej bazy depozytowej i kapitałowej, stanowiącej podstawę 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 1 502,3 mln zł, co oznacza wzrost o 351,8 mln zł 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 4 855,1 mln zł determinowany wzrostem wyniku odsetkowego oraz wyniku z prowizji i opłat przy spadku m. in. wyniku z pozycji wymiany,
- ⇒ efektywną strukturę bilansu – wzrost depozytów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA o 15,1 mld zł r/r oraz bazy kapitałowej o 7,8 mld zł r/r pozwolił na dynamiczny wzrost działalności biznesowej. Wskaźnik kredytów do depozytów na koniec I półrocza 2010 roku wyniósł 96,4%,
- ⇒ racjonalizację kosztów działania przekładającą się na ich spadek o 1,9% r/r, w tym głównie kosztów rzeczowych i pozostałych o 12,2% r/r, co przy 12,0% wzroście dochodów zapewniło spadek wskaźnika C/I do poziomu 41,9%,
- ⇒ ostrożne podejście do kwestii ryzyka kredytowego, którego efektem było zwiększenie odpisów z tytułu utraty wartości, przede wszystkim na kredyty konsumpcyjne i mieszkaniowe.

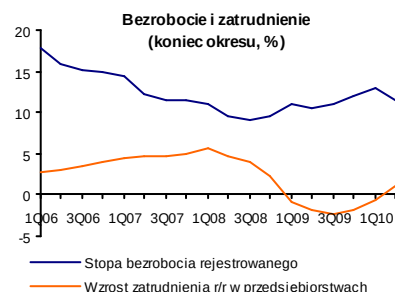
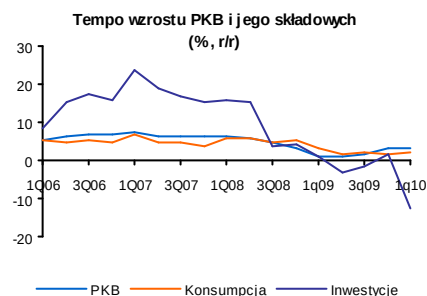
¹ Wskaźnik ROE netto liczony jako relacja zysku netto za okres 01.07.2009-30.06.2010 oraz średnich kapitałów własnych (liczonych jako średnia ze stanu kapitałów własnych na koniec poszczególnych kwartałów w okresie od 30.06.2009 do 30.06.2010); wskaźnik ROA netto liczony jako relacja zysku netto za okres 01.07.2009-30.06.2010 oraz średnich aktywów (liczonych jako średnia ze stanu aktywów na koniec poszczególnych kwartałów w okresie od 30.06.2009 do 30.06.2010).

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

Otoczenie makroekonomiczne

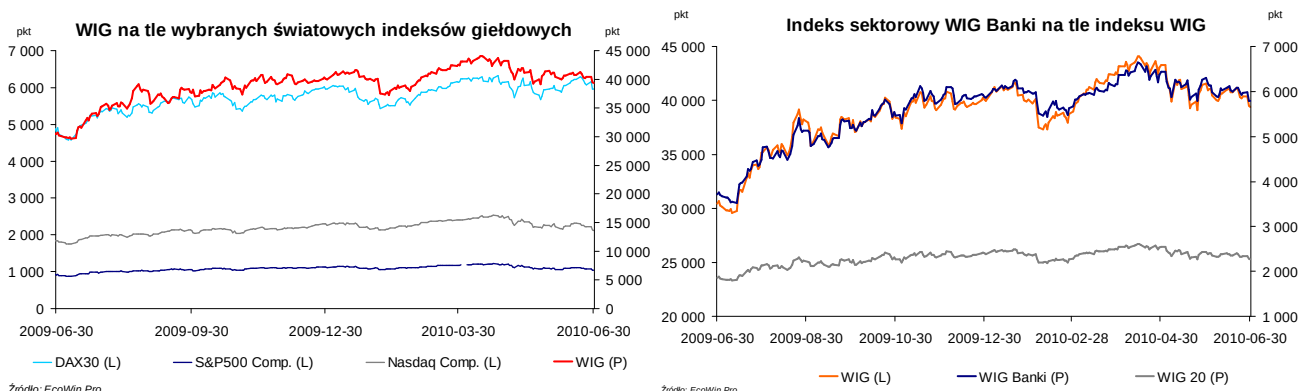
W I połowie 2010 roku:

- kontynuowane było przyspieszenie wzrostu gospodarczego po jego silnym spowolnieniu w I połowie 2009 roku, w warunkach wyższej aktywności produkcji na eksport i odbudowy zapasów i stabilizacji dynamiki wzrostu konsumpcji prywatnej, mimo silnego ograniczenia inwestycji (częściowo w efekcie niekorzystnych warunków pogodowych na początku roku, nie sprzyjającym działalności w budownictwie, częściowo w efekcie silnego ograniczenia inwestycji przedsiębiorstw w maszyny i urządzenia w warunkach niskiego wykorzystania mocy wytwórczych); publikowane dane miesięczne wskazują na utrzymanie dynamiki wzrostu PKB na poziomie ok. 3,0% r/r, wobec wzrostu w IV kw. 2009 roku o 3,3% r/r i w całym 2009 roku o 1,8% r/r;
- kontynuowane było niskie tempo wzrostu dochodów gospodarstw domowych: przy zmniejszeniu rocznego tempa wzrostu wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw do średnio ok. 3,3% w skali roku, wzroście emerytur i rent pracowniczych w okresie styczeń-maj o 6,8% w skali roku; po spadku zatrudnienia w przedsiębiorstwach w skali roku w I kw., w II kw. odnotowany został wzrost zatrudnienia w relacji do analogicznego okresu ubiegłego roku; w I kw. stopa bezrobocia wzrosła do poziomu 12,9%, natomiast w II kw. dzięki oddziaływaniu czynników sezonowych obniżyła się do poziomu 11,6%;
- inflacja mierzona wskaźnikiem CPI spadła do 2,3% r/r w czerwcu br. z 3,5% r/r w grudniu ub. r.; spadek wskaźnika inflacji wynikał przede wszystkim ze spadku wskaźnika inflacji bazowej w efekcie niskiej presji kosztowej i popytowej oraz spadku rocznej dynamiki cen żywności i napojów bezalkoholowych oraz nośników energii.



Koniunktura giełdowa

Po odnotowanym w lutym br. silnym spadku podstawowych indeksów GPW, wzroście w marcu i kwietniu, w maju i czerwcu nastąpił okres powrotu trendu spadkowego na rynku akcji. Na koniec I półrocza 2010 roku większość indeksów GPW odnotowała spadek w porównaniu z końcem 2009 roku. Podstawowy indeks WIG spadł o 1,5%, indeks spółek o największej kapitalizacji WIG20 o 4,9%, a WIG Banki o 1,4% wobec wzrostów w II półroczu 2009 roku odpowiednio o 31,5%, 57,9% i 28,3%. W mniejszym stopniu spadł indeks grupujący średnie spółki (mWIG80) o 1,0%. Jedynie indeks małych spółek sWIG80 wzrósł o 1,2%.



W ciągu I półrocza 2010 roku kapitalizacja 383 spółek notowanych na rynku podstawowym (w tym 23 spółek zagranicznych) wzrosła o 1,6% do poziomu 727 mld zł. W I półroczu 2010 roku zadebiutowało na głównym parkiecie GPW 27 spółek. Jednocześnie, z obrotu wycofano 20 podmiotów. Na koniec I półrocza 2010 roku średnioroczny wskaźnik C/Z wyniósł 20,3. Wydarzeniem półrocza był giełdowy debiut PZU S.A. Była to największa oferta publiczna w historii polskiego rynku kapitałowego i największa na rynkach europejskich od 2007 roku.

Koniunktura na GPW oddziaływała na sytuację na rynku bankowym oraz niebankowym rynku finansowym. Odnotowano:

- zmienność w zakresie wycen banków,
- wzrost udziału funduszy inwestycyjnych i lekki wzrost lokat bankowych w oszczędnościach ludności, przy spadku udziału akcji,
- wzrost wartości aktywów funduszy inwestycyjnych i funduszy emerytalnych.

Polityka pieniężna NBP

W I połowie 2010 roku Rada Polityki Pieniężnej utrzymała stopy procentowe na niezmiennym poziomie (3,5% w przypadku stopy referencyjnej NBP). Swoje decyzje Rada uzasadniała utrzymującą się niską presją inflacyjną w warunkach niskiego wzrostu gospodarczego.

Sytuacja polskiego sektora bankowego

W I półroczu 2010 roku poprawiła się sytuacja finansowa sektora bankowego w porównaniu z analogicznym okresem ub. r., ale nadal pozostawała pod wpływem negatywnych czynników ryzyka związanego z niepewnością co do przyszłej koniunktury gospodarczej i w efekcie ryzyka kredytowego. Sytuację na rynku depozytowo-kredytowym kształtowało ożywienie na rynku kredytów mieszkaniowych, spadek aktywności w zakresie udzielania kredytów konsumpcyjnych i dla przedsiębiorstw oraz słabsza dynamika wzrostu depozytów osób prywatnych.

Istotny wpływ na wyniki finansowe banków nadal miały koszty realizacji ryzyka kredytowego skumulowanego w portfelach kredytowych banków w efekcie prowadzenia łagodnej polityki kredytowej w okresie dobrej koniunktury gospodarczej. Nastąpił dalszy wzrost należności zagrożonych, ale dynamika ich wzrostu była niższa niż na koniec ub. r. Na koniec maja br. należności zagrożone sektora niefinansowego wzrosły o 31% r/r wobec 78% r/r na koniec 2009 roku. Wpływ na taką sytuację miało spowolnienie wzrostu należności zagrożonych od przedsiębiorstw, które zwiększyły się na koniec maja br. o ok. 17% r/r, natomiast należności zagrożone gospodarstw domowych wzrosły o 47% r/r. Ze względu na niski przyrost całego portfela kredytowego udział należności zagrożonych w należnościach ogółem zwiększył się do poziomu 8,6% z poziomu 7,6% na koniec ub. r.

Na zmiany wolumenu kredytów i depozytów w ujęciu złotowym istotny wpływ miały zmiany kursów walut, w tym deprecjacja polskiej waluty w II kw. br. (w szczególności wobec franka szwajcarskiego), zwiększająca wartość złotową kredytów i depozytów walutowych.

W I półroczu 2010 roku odnotowano wzrost wartości portfela kredytowego ogółem o ok. 35 mld zł, przy tempie wzrostu wynoszącym 9% r/r, z tego ok. 70% było efektem zmian kursowych. Przyrost portfela dotyczył głównie kredytów dla gospodarstw domowych, których wolumen zwiększył się o 38 mld zł, dzięki utrzymującemu się ożywieniu na rynku kredytów mieszkaniowych. Pozytywny wpływ na poprawę sytuacji miało łagodzenie polityki kredytowej przez banki na skutek rosnącej konkurencji na rynku kredytów mieszkaniowych, dodatkowo stymulowanej przez zbliżający się termin wprowadzenia bardziej restrykcyjnych zasad oceny zdolności kredytowej wynikających z Rekomendacji T. Wartość portfela kredytów mieszkaniowych wzrosła o 31,5 mld zł, z czego ok. 60% było efektem zmian kursowych. Wartość nowoudzielonych kredytów mieszkaniowych wyniosła ok. 24 mld zł, w tym w II kw. 13,8 mld zł.

Nastąpiło ograniczenie akcji kredytowej w zakresie kredytów konsumpcyjnych. W okresie styczeń-czerwiec br. ich wartość wzrosła o 2,5 mld zł wobec ok. 10 mld zł w analogicznym okresie ub. r., a tempo wzrostu ukształtowało się na poziomie 6,5% r/r. Banki utrzymywały zaostrzone kryteria i warunki ich udzielania na skutek pogarszania się jakości tego portfela kredytowego.

W I półroczu br. odnotowano niewielki wzrost wolumenu kredytów dla przedsiębiorstw o ok. 0,5 mld zł (o 5% r/r). Wynikał on jednak głównie ze zmian kursowych (po korekcie o efekt kursowy odnotowano spadek kredytów dla przedsiębiorstw wobec analogicznego okresu ub. r.). Według ankiety NBP banki kontynuowały stopniowe łagodzenie kryteriów przyznawania kredytów po znaczącym zaostrzeniu polityki kredytowej w 2009 roku, jednocześnie barierą wzrostu był niski popyt na kredyty ze strony przedsiębiorstw.

W okresie styczeń-czerwiec br. baza depozytowa przyrastała wolniej niż rok wcześniej. Wartość depozytów ogółem zwiększyła się o ok. 29 mld zł wobec ok. 37 mld zł w analogicznym okresie ub. r., a tempo ich wzrostu wyniosło 9% r/r. Wyhamowaniu uległ wzrost depozytów gospodarstw domowych, które w I półroczu br. zwiększyły się o ok. 15,3 mld zł wobec 31,3 mld zł rok wcześniej. Był to efekt pogarszającej się sytuacji dochodowej ludności, spadku oprocentowania depozytów oraz emisji akcji PZU S.A. Odnotowano wzrost wartości depozytów przedsiębiorstw o 2,6 mld zł oraz wzrost depozytów instytucji rządowych i samorządowych o ok. 13 mld zł, które stały się istotnym źródłem wzrostu bazy depozytowej banków.

Sytuacja w polskim sektorze pozabankowym

Sektor funduszy inwestycyjnych

W I półroczu 2010 roku rozwój rynku funduszy inwestycyjnych był mniej dynamiczny niż w II półroczu 2009 roku. Odnotowano dwie przeciwstawne tendencje. Do kwietnia kontynuowany był trend wzrostowy zapoczątkowany w lutym 2009 roku, a w maju i czerwcu nastąpił spadek. Rezultatem tej sytuacji był wzrost aktywów funduszy inwestycyjnych w I półroczu 2010 roku do poziomu 101,4 mld zł, tj. o 8 mld zł (8,6%) wobec wzrostu o 15,9 mld zł w II półroczu 2009 roku (20,6%). Był on wynikiem dodatniego salda wpłat i umorzeń (+6,3 mld zł) i dodatniego wyniku zarządzania (+1,9 mld zł). Koniunktura na rynku funduszy inwestycyjnych pozytywnie oddziaływała na przychody pozaodsetkowe banków uczestniczących w ich dystrybucji.

Rynek otwartych funduszy emerytalnych

W I półroczu 2010 roku aktywa otwartych funduszy emerytalnych wzrosły do poziomu 193,2 mld zł, tj. o 14,6 mld zł (8,2%). Przyrost był taki sam jak w I półroczu 2009 roku. Na sytuację tę oddziaływał przede wszystkim napływ nowych środków z ZUS i w mniejszym stopniu wynik z zarządzania, co było spowodowane pogorszeniem koniunktury na rynku akcji.

Rynek leasingowy

W I półroczu 2010 roku odnotowano wzrost dynamiki rozwoju branży leasingowej wobec sytuacji sprzed roku. Był to efekt wyraźnego wzrostu wartości nowych transakcji leasingu w II kw. br., który wyniósł 15,1% r/r wobec spadku 1,7% r/r odnotowanego kwartał wcześniej. Wartość aktywów sfinansowanych przez firmy leasingowe w I półroczu br. była o 7% wyższa niż rok wcześniej.

Po okresie dekonunktury stopniowe ożywienie na rynku leasingu było przede wszystkim wynikiem wzrostu leasingu pojazdów w reakcji na zapowiadane zmiany regulacji podatkowych. Nadal niekorzystnie na sytuację leasingu wpływał słaby popyt inwestycyjny, w tym wstrzymywanie się od inwestycji, a także utrzymujące się mniejsze zamówienia na skutek braku poprawy w zakresie popytu wewnętrznego.

Sytuacja na rynku finansowym

W I półroczu 2010 roku odnotowano spadek rentowności krajowych skarbowych papierów wartościowych (SPW) przy lekkim wypłaszczeniu krzywej dochodowości. Minimalnie obniżyły się rentowności rocznych bonów skarbowych, przy spadku rentowności o ok. 20 pkt. baz. dla obligacji 2-letnich oraz o ok. 30 pkt. baz. dla obligacji 5- i 10-letnich. W warunkach spadku globalnej premii za ryzyko i aprecjacji kursu złotego bardzo silny spadek rentowności krajowych SPW odnotowano w I kw. 2010 roku na całej długości krzywej. W II kw. 2010 roku ceny krajowych papierów skarbowych obniżyły się w konsekwencji globalnego wzrostu awersji do ryzyka w efekcie kryzysu fiskalnego w Grecji, wzrostu oczekiwań rynkowych na podwyżki stóp procentowych w kraju i pogorszenia oceny rynkowej krajowej sytuacji fiskalnej.

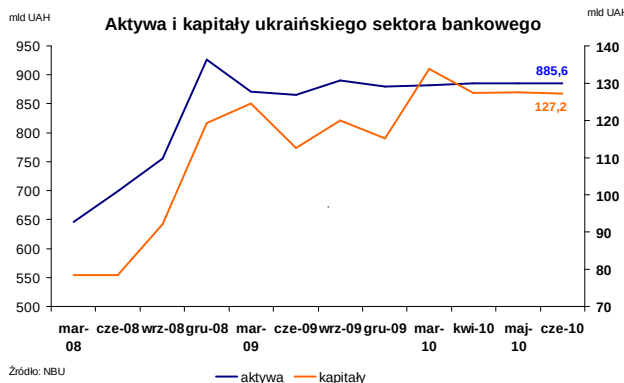
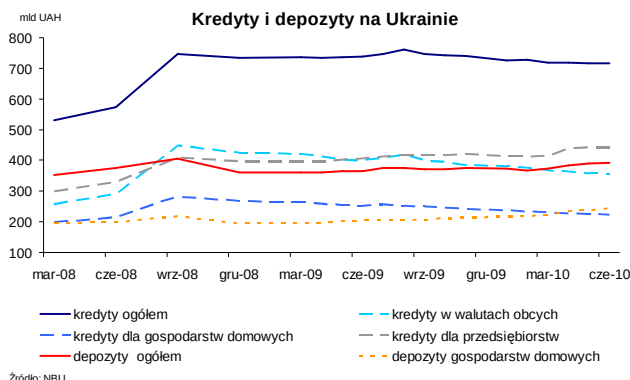
W pierwszej połowie roku doszło do wyraźnej poprawy sytuacji na rynku międzybankowym w zakresie wzajemnego zaufania pomiędzy bankami – uczestnikami rynku i stopniowego odchodzenia od polityki ograniczonych limitów kredytowych. W rezultacie doszło do wyraźnego spadku stawek WIBOR – stopa WIBOR 3M obniżyła się na koniec czerwca o 40 pkt. baz. do poziomu 3,87%.

W I półroczu 2010 roku odnotowano także silny wzrost nadpłynności sektora bankowego o blisko 30 mld zł do poziomu ok. 70 mld zł w efekcie kontynuacji zamiany środków walutowych z UE przez Ministerstwo Finansów w NBP oraz finansowania części deficytu i rozchodów budżetu środkami z emisji obligacji na rynkach międzynarodowych, przy znaczącym ograniczeniu skali zasilania sektora bankowego w płynność przez NBP poprzez operacje repo.

W I półroczu br. odnotowano lekkie osłabienie złotego względem euro oraz silną deprecjację względem dolara oraz franka szwajcarskiego przy silnym wzmocnieniu kursów dolara i franka szwajcarskiego na rynkach globalnych. Kurs złotego względem euro obniżył się o niecały 1% do poziomu 4,15 PLN/EUR, względem dolara o ponad 19% do poziomu 3,39 PLN/USD, oraz o 13% względem franka szwajcarskiego do poziomu 3,13 PLN/CHF. W warunkach globalnego spadku premii za ryzyko i wzrostu popytu na aktywa rynków wschodzących złoty silnie zyskiwał w I kw. br. względem euro przy minimalnej deprecjacji względem dolara, w warunkach wzmocnienia dolara wobec euro na rynkach globalnych w efekcie kryzysu fiskalnego w Grecji i obaw o rozprzestrzenienie się kryzysu na inne kraje strefy euro. Nasilenie problemów finansowych w strefie euro w II kw. br. skutkowało silnym wzrostem globalnej premii za ryzyko i silniejszym wzmocnieniem dolara wobec euro, co skutkowało deprecjacją złotego (w efekcie wyprzedaży aktywów finansowych na rynkach wschodzących), szczególnie silną wobec dolara.

Ukraiński sektor bankowy

W I półroczu 2010 roku odnotowano wzrost aktywności gospodarczej, w ślad za globalnym ożywieniem gospodarczym, po bardzo silnej recesji gospodarki ukraińskiej w 2009 roku. W I połowie roku odnotowano wzrost popytu zagranicznego przy stabilizacji popytu krajowego (konsumpcji i inwestycji). Na początku 2010 roku wznowiono rozmowy z Międzynarodowym Funduszem Walutowym dotyczące pożyczki stabilizacyjnej MFW po okresowym wstrzymaniu programu pomocowego w okresie wyborów prezydenckich pod koniec 2009 roku. Ostatecznie w czerwcu Ukraina otrzymała zgodę na uruchomienie kolejnej pożyczki MFW *Stand-by-Agreement* przeznaczonej na stabilizowanie sytuacji krajowych finansów publicznych oraz sektora bankowego. Poprawa sytuacji gospodarczej, stabilizacja sytuacji politycznej oraz wznowienie współpracy z MFW skutkowało w I połowie roku wyraźnym spadkiem stawek CDS dla długu Ukrainy i lekką aprecjacją kursu ukraińskiej hrywny (przy wciąż utrzymujących się istotnych administracyjnych ograniczeniach na rynku walutowym skutkujących niższą zmiennością kursu).



Według danych Narodowego Banku Ukrainy w I półroczu 2010 roku został zahamowany trend spadkowy aktywów ukraińskiego sektora bankowego zapoczątkowany w IV kw. 2008 roku. Aktywa sektora bankowego w I połowie 2010 roku wzrosły o 5,3 mld UAH (0,6%) wobec spadku o 6,2% rok wcześniej, a kapitały wzrosły 12 mld UAH (13% r/r), co było rezultatem silnego wzrostu w I kw. 2010 roku (+7,5% r/r), spowodowanego w dużej mierze rozwiązaniami regulacyjnymi pozwalającymi na powiększenie kapitału podstawowego o 100% pozyskanych pożyczek podporządkowanych oraz stabilizacji w II kw. 2010 roku. W I półroczu 2010 roku utrzymywała się lekka tendencja spadkowa w zakresie kredytów. Ich poziom obniżył się o 3,2% (-23,4 mld UAH) w porównaniu ze stanem na koniec 2009 roku. Silnie spadły kredyty udzielane w walutach obcych (-7,9%), co było wynikiem ograniczeń regulacyjnych. Zmniejszył się wolumen kredytów udzielonych gospodarstwom domowym, natomiast wzrósł wolumen kredytów dla przedsiębiorstw. Skala spadku kredytów dla gospodarstw domowych była silniejsza niż w poprzednim półroczu (-8,3% wobec -5,3%). Wolumen kredytów dla przedsiębiorstw wzrósł o 5,3% wobec wzrostu odnotowanego w poprzednim półroczu o 4,3%. Pozytywny wpływ na akcję kredytową dla przedsiębiorstw miały wprowadzone rozwiązania regulacyjne (ulgi przy klasyfikacji operacji oraz przy obliczaniu normatywu adekwatności kapitału regulacyjnego).

W I półroczu 2010 roku odnotowano wzrost wartości depozytów o 4,6% (wobec wzrostu 2,9% w poprzednim półroczu), w tym gospodarstw domowych o 13,8% (wobec 6,3% w poprzednim półroczu), co było rezultatem rosnącego zaufania do sektora bankowego, a także wzrostu stóp procentowych.

Pogorszyła się jakość portfela kredytowego, jednak skala wzrostu kredytów zagrożonych w I półroczu 2010 roku była niższa niż w poprzednim półroczu (wzrost o 10,9% wobec wzrostu o 72% w II półroczu 2009 roku). Na skutek strat poniesionych przez banki, wskaźniki ROE i ROA sektora bankowego utrzymały ujemne wartości odpowiednio na poziomie -13,5% i -1,9% (wobec -32,5% i -4,4% na koniec 2009 roku).

Otoczenie regulacyjne

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

- nowelizacja ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (Dz. U. z 2009 r., Nr 166, poz. 1377), na mocy której banki, domy maklerskie, towarzystwa funduszy inwestycyjnych i firmy leasingowe wprowadziły nowe, zaostrzone procedury, co powodowało konieczność poniesienia przez banki, domy maklerskie, fundusze inwestycyjne kosztów dostosowawczych (procedury, IT, szkolenia),
- uchwała nr 52/2010 KNF z dnia 23 lutego 2010 r. w sprawie Rekomendacji T dotyczącej dobrych praktyk w zakresie zarządzania ryzykiem detalicznych ekspozycji kredytowych (Dz. Urz. KNF Nr 2,

poz. 12), której celem jest ograniczenie akumulowania ryzyka w bankach (termin ostatecznego wdrożenia rekomendacji określono na 23 sierpnia i 23 grudnia 2010 r.),

- uchwała nr 53/2010 KNF z dnia 23 lutego 2010 r. w sprawie Rekomendacji I, dotyczącej zarządzania ryzykiem walutowym w bankach oraz zasad dokonywania przez banki operacji obciążonych ryzykiem walutowym (Dz. Urz. KNF Nr 2, poz. 13), która nakłada na banki nowe obowiązki wobec klientów mając na celu ograniczenie ryzyka związanego z zawieraniem walutowych transakcji kredytowych oraz usprawnienie zarządzania ryzykiem walutowym (wejście w życie 1 lipca 2010 r.),
- rekomendacja Związku Banków Polskich zobowiązująca banki do wdrożenia od 1 stycznia 2010 r. dobrych praktyk w zakresie przenoszenia rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych na polskim rynku, co wpływa na przychody banków uczestniczących w migracji klientów,
- nowelizacja z dnia 26 czerwca 2009 roku ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2009 r., Nr 127, poz. 1049), która wpłynęła na obniżenie opłat za zarządzanie aktywami funduszy emerytalnych pobieranych od 1 stycznia 2010 r. przez otwarte fundusze emerytalne, co wpłynęło na zmniejszenie ich przychodów i wynik finansowy,
- rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 listopada 2009 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. z dnia 2 grudnia 2009 r.), nakładające na banki, domy maklerskie i fundusze inwestycyjne nowe obowiązki informacyjne wobec klientów.

Na sytuację Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA oddziaływały nowe rozwiązania prawne wprowadzone na Ukrainie, gdzie funkcjonuje KREDOBANK SA - spółka zależna PKO Banku Polskiego SA, w tym:

- uchwała nr 541 Narodowego Banku Ukrainy (NBU) z dnia 10 września 2009 r. w sprawie zmian do Instrukcji o trybie działalności banków na Ukrainie, która zezwala bankom w okresie 3 stycznia 2010 r. - 1 stycznia 2012 r. powiększyć kapitał podstawowy o pożyczki podporządkowane,
- uchwała nr 115 NBU z dnia 5 marca 2010 r. umożliwiająca bankom, które udzielają kredytów podmiotom korporacyjnym korzystanie z ulg przy klasyfikacji operacji dla tworzenia rezerw celowych oraz obliczania adekwatności kapitałowej,
- uchwała nr 259 NBU obniżająca od 8 czerwca stopę referencyjną banku centralnego do 9,5% z 10,25%; obniżka o kolejny 1 pkt proc. nastąpiła od 8 lipca 2010 r.,
- uchwała nr 210 NBU z dnia 20 kwietnia 2010 r. wprowadzająca od 1 maja 2010 r. zmiany w trybie tworzenia rezerw obowiązkowych przez banki (100% naliczonej rezerwy ma być przechowywane na odrębnym rachunku w NBU),
- uchwała Zarządu NBU nr 762 z dnia 5 marca 2010 r. wprowadzająca zmiany w zakresie rejestracji zagranicznych inwestycji dokonywanych w formie środków pieniężnych,
- uchwała nr 115 NBU z dnia 5 marca 2010 r. wprowadzająca ulgi przy klasyfikacji operacji kredytów udzielanych wytwórcom produkcji przemysłowej i obliczaniu adekwatności kapitału regulacyjnego.

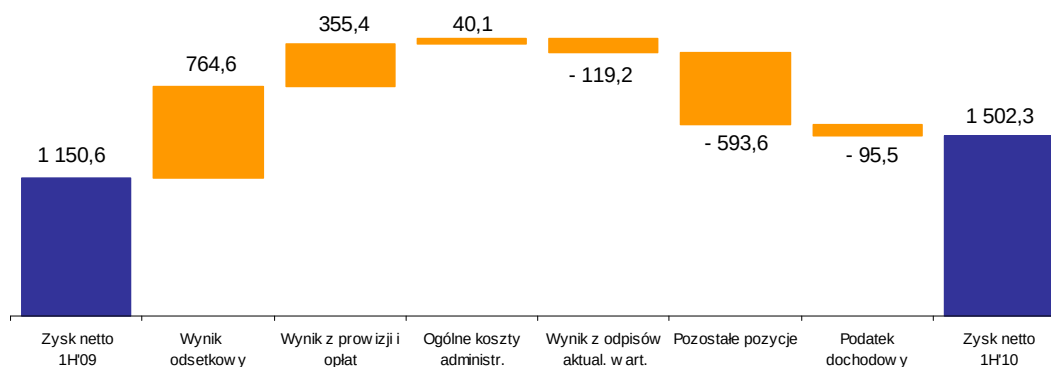
3. WYNIKI FINANSOWE²

3.1. Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA uzyskany w I półroczu br. wyniósł 1 502,3 mln zł i był o 351,8 mln zł wyższy niż w porównywalnym okresie 2009 roku.

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



W rachunku wyników Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za I półrocze 2010 roku suma pozycji dochodowych wyniosła 4 855,1 mln zł i była o 520,2 mln zł, tj. o 12,0% wyższa niż w analogicznym okresie 2009 roku. Główne skonsolidowane pozycje wynikowe kształtowały się następująco:

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

Pozycja wynikowa	01.01. - 30.06.2010	01.01. - 30.06.2009	Zmiana	Komentarz
Wynik odsetkowy	3 066,2	2 301,6	33,2%	Nastąpił wzrost przychodów z tytułu kredytów wynikający ze wzrostu portfela kredytowego o 15,6% r/r oraz przychodów zrealizowanych z tytułu instrumentów pochodnych zabezpieczających (rachunkowość zabezpieczeń została wprowadzona w II kw. 2009 roku). Koszty odsetkowe spadły o 3,2% r/r, przy znacznym wzroście portfela zobowiązań wobec klientów (+13,3% r/r).
Wynik z prowizji i opłat	1 527,2	1 171,8	30,3%	Wzrost głównie w wyniku osiągnięcia wyższych przychodów prowizyjnych z tytułu kredytów i ich ubezpieczeń, z tytułu obsługi rachunków bankowych oraz kart płatniczych. W relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego nastąpił wzrost wyniku z tytułu czynności związanych z obsługą funduszy inwestycyjnych oraz OFE.
Wynik pozostały	261,7	861,5	-69,6%	Spadek wyniku spowodowany przede wszystkim spadkiem wyniku z pozycji wymiany o 474,2 mln zł, co jest związane z wprowadzeniem w Banku rachunkowości zabezpieczeń w II kwartale 2009 roku; znalazło to przełożenie na przeniesienie części wyniku z tytułu wymiany (głównie wyniku z transakcji CIRS) do innych pozycji wynikowych.
Ogólne koszty administracyjne	-2 035,0	-2 075,1	-1,9%	Spadek ogólnych kosztów administracyjnych oraz C/I na poziomie 41,9% (-6,0 p.p. r/r), przede wszystkim w efekcie spadku kosztów rzeczowych i pozostałych o 12,2% r/r. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej zostało zredukowane o 1 405 etatów r/r i wyniosło 30 702 etaty na dzień 30.06.2010 roku.
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość	-883,3	-764,1	15,6%	Pogorszenie głównie w efekcie wzrostu ujemnego wyniku z tytułu odpisów na kredyty konsumpcyjne i mieszkaniowe, przy stabilizacji jakości portfela kredytów gospodarczych.
Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą	1 502,3	1 150,6	30,6%	Wzrost wyniku głównie w efekcie wzrostu wyniku odsetkowego oraz wyniku prowizyjnego, przy spadku wyniku pozostałego, stabilizacji kosztów i pogorszeniu wyniku z tytułu odpisów.
Wynik o charakterze odsetkowym*	3 115,4	2 808,6	10,9%	Wzrost wyniku w efekcie wzrostu przychodów z tytułu kredytów (wpływ niższych rynkowych stóp procentowych skompensowany wzrostem portfela kredytowego), a także w efekcie wzrostu przychodów z tytułu papierów wartościowych. Koszty odsetkowe spadły o 3,2% r/r, przy znacznym wzroście portfela zobowiązań wobec klientów (+13,3% r/r).

* Z uwzględnieniem wyniku na transakcjach FX Swap i CIRS nie objętych rachunkowością zabezpieczeń.

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.

Wynik z tytułu odsetek

Uzyskany w I półroczu 2010 roku wynik odsetkowy był o 764,6 mln zł wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, przede wszystkim na skutek wzrostu przychodów odsetkowych o 700,6 mln zł.

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

Wyszczególnienie	01.01-30.06.2010	Struktura 1H 2010	01.01-30.06.2009	Struktura 1H 2009	Zmiana 1H 2010/1H 2009	Komentarz
Przychody odsetkowe z tytułu:	5 033,2	100,0%	4 332,6	100,0%	16,2%	Wysoka dynamika przychodów odsetkowych (16,2% r/r) głównie w efekcie: 1) wzrostu przychodów z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom (+372,5 mln zł r/r), przy wzroście portfela kredytowego (+15,6% r/r), 2) przychodów z tytułu instrumentów pochodnych zabezpieczających (+230,0 mln zł r/r) - w efekcie wprowadzenia w II kw. 2009 roku rachunkowości zabezpieczeń, 3) przychodów z tytułu papierów wartościowych (+127,8 mln zł r/r), przy ok. 41% r/r wzroście portfela.
Kredytów i pożyczek udzielonych klientom	4 104,5	81,5%	3 732,0	86,1%	10,0%	
Instrumentów pochodnych zabezpieczających	308,4	6,1%	78,4	1,8%	3,9x	
Papierów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	242,9	4,8%	191,7	4,4%	26,7%	
Inwestycyjnych papierów wartościowych	229,4	4,6%	185,5	4,3%	23,7%	
Lokat w bankach	72,6	1,4%	94,3	2,2%	-23,0%	
Papierów przeznaczonych do obrotu	72,5	1,4%	39,7	0,9%	82,5%	
Inne	3,0	0,1%	11,0	0,3%	-73,0%	
Koszty odsetkowe z tytułu:	(1 967,0)	100,0%	(2 031,0)	100,0%	-3,2%	Ujemna dynamika kosztów odsetkowych (-3,2% r/r) w efekcie: 1) spadku kosztów zobowiązań wobec klientów (-22,3 mln zł r/r) determinowanych polityką depozytową Banku oraz 2) spadku kosztów odsetkowych od depozytów instytucji finansowych (-15,0 mln zł r/r) i kosztów obsługi obligacji podporządkowanych (-13,3 mln zł r/r), w efekcie spadku rynkowych stóp procentowych.
Zobowiązań wobec klientów	(1 859,4)	94,5%	(1 881,6)	92,6%	-1,2%	
Własnej emisji papierów dłużnych	(53,6)	2,7%	(66,9)	3,3%	-19,8%	
Depozytów banków	(17,2)	0,9%	(32,3)	1,6%	-46,6%	
Inne	(36,8)	1,9%	(50,2)	2,5%	-26,7%	
Wynik z tytułu odsetek	3 066,2	x	2 301,6	x	33,2%	Uzyskany w I połowie br. wynik odsetkowy był o 764,6 mln zł wyższy niż rok wcześniej, na co złożyło się zwiększenie przychodów o 700,6 mln zł oraz zmniejszenie kosztów o 64,0 mln zł.

Wynik z tytułu prowizji i opłat

Uzyskany w I połowie 2010 roku wynik z tytułu prowizji i opłat był o 355,4 mln zł wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, przy istotnym zwiększeniu przychodów o 385,1 mln zł.

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

Wyszczególnienie	01.01-30.06.2010	Struktura 1H 2010	01.01-30.06.2009	Struktura 1H 2009	Zmiana 1H 2010/1H 2009	Komentarz
Przychody z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	1 910,8	100,0%	1 525,7	100,0%	25,2%	Dynamika przychodów z prowizji i opłat 25,2% r/r w efekcie m.in.: 1) wzrostu przychodów z tytułu udzielonych kredytów oraz ich ubezpieczeń (+327,6 mln zł r/r), przy wzroście portfela kredytowego o 15,6% r/r, 2) wzrostu transakcyjności kart płatniczych (+29,7 mln zł r/r), 3) wzrostu przychodów z tytułu obsługi rachunków bankowych (+25,0 mln zł r/r), 4) wzrostu przychodów z tyt. obsługi funduszy inwestycyjnych oraz z tyt. operacji papierami wartościowymi w efekcie poprawy koniunktury giełdowej, przy spadku przychodów z tytułu operacji kasowych.
Obsługi kart płatniczych	475,2	24,9%	445,6	29,2%	6,7%	
Obsługi rachunków bankowych	461,4	24,1%	436,4	28,6%	5,7%	
Ubezpieczeń kredytów	338,1	17,7%	93,0	6,1%	3,6x	
Udzielonych kredytów i pożyczek	246,1	12,9%	163,7	10,7%	50,4%	
Obsługi funduszy inwestycyjnych oraz OFE (w tym opłaty za zarządzanie)	158,1	8,3%	148,3	9,7%	6,7%	
Operacji kasowych	88,8	4,6%	89,8	5,9%	-1,2%	
Operacji papierami wartościowymi	33,3	1,7%	24,3	1,6%	37,2%	
Masowych operacji zagranicznych	21,5	1,1%	20,1	1,3%	7,3%	
Sprzedaży i dystrybucji znaków wartościowych	13,7	0,7%	12,4	0,8%	9,9%	
Inne*	74,5	3,9%	92,2	6,0%	-19,2%	
Koszty z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	(383,5)	100,0%	(353,9)	100,0%	8,4%	Dynamika kosztów prowizyjnych determinowana przez wzrost kosztów z tytułu ubezpieczeń kredytów, przy istotnym spadku kosztów związanych z zarządzaniem aktywami.
Kart płatniczych	(158,7)	41,4%	(161,2)	45,6%	-1,6%	
Ubezpieczeń kredytów	(74,0)	19,3%	(35,0)	9,9%	2,1x	
Usług akwizycyjnych	(73,1)	19,1%	(76,8)	21,7%	-4,7%	
Zarządzania aktywami	(12,9)	3,4%	(23,1)	6,5%	-44,3%	
Inne**	(64,9)	16,9%	(57,8)	16,3%	12,2%	
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 527,2	x	1 171,8	x	30,3%	W I połowie br. wynik z tytułu prowizji i opłat był o 355,4 mln zł wyższy niż w I połowie 2009 roku gł. w efekcie zmian po stronie przychodów prowizyjnych.

* Z tytułu m. in.: sprzedaży obligacji, prowizji Domu Maklerskiego z tytułu obsługi emisji pierwotnej, administrowania zadłużeniem kredytobiorców wobec budżetu państwa, usług powierniczych.

** Z tytułu m. in.: kosztów opłat poniesionych przez DM na rzecz GPW i KDPW, kosztów usług rozliczeniowo-rozrachunkowych, usług operacyjnych banków.

Ogólne koszty administracyjne

Działania restrukturyzacyjne rozpoczęte w 2009 roku oraz dyscyplina kosztowa kontynuowana w I półroczu 2010 roku przyniosły efekt w postaci redukcji kosztów administracyjnych Grupy Kapitałowej o 1,9% w porównaniu z I półroczem 2009 roku. Największe oszczędności w stosunku do roku ubiegłego odnotowano w zakresie kosztów promocji i reklamy oraz kosztów informatyki.

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

Wyszczególnienie	01.01- 30.06.2010	Struktura 1H 2010	01.01- 30.06.2009	Struktura 1H 2009	Zmiana 1H 2010/ 1H 2009	Komentarz
Świadczenia pracownicze	(1 138,4)	55,9%	(1 096,5)	52,8%	3,8%	Ujemna dynamika (-1,9% r/r) w wyniku spadku kosztów rzeczowych i pozostałych o 12,2% r/r (efekt wprowadzenia w 2009 roku inicjatyw oszczędnościowych), przy wzroście kosztów świadczeń pracowniczych (+3,8% r/r).
Koszty rzeczowe i pozostałe*	(658,4)	32,4%	(749,6)	36,1%	-12,2%	
Amortyzacja	(238,2)	11,7%	(229,1)	11,0%	4,0%	
Razem	(2 035,0)	100,0%	(2 075,1)	100,0%	-1,9%	

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

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości odzwierciedla bezpieczne podejście Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA do wyceny ryzyka kredytowego, co powinno sprzyjać stabilności wyników w kolejnych okresach. Wzrost ujemnego wyniku z tytułu odpisów po I półroczu 2010 roku (+15,6% r/r) nastąpił w efekcie pogarszania się jakości portfela kredytów, głównie konsumpcyjnych i mieszkaniowych.

Wskaźniki efektywnościowe

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

Tabela 6. *Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA*

	30.06.2010	30.06.2009*	Zmiana
ROA netto (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	1,7%	1,8%	-0,1 pp.
ROE netto (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	14,3%	17,5%	-3,2 pp.
C/I (wskaźnik kosztów do dochodów)	41,9%	47,9%	-6,0 pp.
Marża odsetkowa (wynik odsetkowy/średni stan aktywów oprocentowanych)	4,1%	4,7%	-0,5 pp.
Udział kredytów wycenianych wg metody zindywidualizowanej i portfelowej**	8,5%	8,2%	0,3 pp.
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości***	7,6%	7,1%	0,5 pp.

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

** Obliczony poprzez podzielenie wartości bilansowej brutto kredytów i pożyczek udzielonych klientom wycenianych według metody zindywidualizowanej i portfelowej przez wartość bilansową kredytów i pożyczek udzielonych klientom brutto.

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

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 30.06.2010 roku relacja sumy bilansowej PKO Banku Polskiego SA do sumy bilansowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wyniosła 98,3%.

Suma aktywów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na dzień 30.06.2010 roku wyniosła 165 699 mln zł i była o 5,9% wyższa w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2009 roku.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom stanowią najistotniejszą część aktywów Grupy Kapitałowej Banku i wyniosły 124 665 mln zł na koniec czerwca 2010 roku, osiągając 75,2% udział w sumie aktywów. Główne źródło finansowania aktywów stanowią zobowiązania wobec klientów, które wyniosły 129 259 mln zł na koniec czerwca 2010 roku, osiągając 90,0% udział w sumie zobowiązań.

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

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

	30.06.2010	31.12.2009	Zmiana	Komentarz
Kasa, środki w Banku Centralnym	4 925,8	7 094,4	-30,6%	Wzrost aktywów o 9,2 mld zł (+ 5,9% 1H2010/2009), przy wzroście kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 8,1 mld zł (+ 6,9% 1H2010/2009) - gł. kredytów mieszkaniowych oraz wzroście papierów wartościowych o 2,4 mld zł (+ 10,8% 1H2010/2009) i obniżeniu wartości pozycji "Kasa, środki w Banku Centralnym" o 2,2 mld zł 1H2010/2009.
Należności od banków	3 091,6	2 023,1	52,8%	
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	124 665,5	116 572,6	6,9%	
Papiery wartościowe	24 959,5	22 527,9	10,8%	
Pozostałe aktywa	8 056,9	8 260,8	-2,5%	
Suma aktywów	165 699,3	156 478,7	5,9%	
Zobowiązania wobec banków	6 316,8	5 152,6	22,6%	Wzrost poziomu zobowiązań wobec klientów o 4,2 mld zł (+ 3,3% 1H2010/2009) - głównie zobowiązań bieżących wobec ludności i wobec podmiotów gospodarczych, przy spadku łącznych zobowiązań wobec jednostek budżetowych oraz wzrost zobowiązań wobec banków o 1,2 mld zł (+ 22,6% 1H2010/2009), przy wzroście kapitału własnego o 8,4% (1H2010/2009).
Zobowiązania wobec klientów	129 259,5	125 072,9	3,3%	
Emisje papierów wartościowych i zobowiązania podporządkowane	2 018,8	1 901,5	6,2%	
Pozostałe zobowiązania	5 955,7	3 915,7	52,1%	
Suma zobowiązań	143 550,7	136 042,8	5,5%	
Kapitał własny ogółem	22 148,6	20 435,9	8,4%	
Suma zobowiązań i kapitału własnego	165 699,3	156 478,7	5,9%	
Kredyty/Depozyty (zob. wob. klientów)	96,4%	93,2%	3,2 p.p.	Wzrost kredytów o 8,1 mld zł (1H2010/2009), papierów wartościowych o 2,4 mld zł (1H2010/2009), przy zwiększeniu zobowiązań wobec klientów o 4,2 mld zł (1H2010/2009).
Aktywa oproc./Aktywa	92,2%	90,2%	2 p.p.	
Pasywa oproc./Pasywa	80,8%	80,2%	0,5 p.p.	

Kapitały własne i współczynnik wypłacalności

Kapitały własne wzrosły o 8,4% w stosunku do końca 2009 roku, stanowiąc na 30 czerwca 2010 roku 13,4% pasywów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA.

Współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA ukształtował się na bezpiecznym poziomie 12,98% na koniec I półrocza 2010 roku, tj. powyżej norm nadzorczych określonych w ustawie Prawo bankowe. Spadek adekwatności kapitałowej mierzonej współczynnikiem wypłacalności w stosunku do końca 2009 roku jest skutkiem przede wszystkim wzrostu wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kredytowego, będących odzwierciedleniem wzrostu portfela kredytowego w ujęciu netto o 6,9%.

Tabela 8. Kapitały własne i współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (w mln zł)

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2009	Zmiana 1H 2010/2009	Komentarz
Kapitały własne, w tym:	22 148,6	20 435,9	8,4%	
Kapitał zakładowy	1 250,0	1 250,0	0,0%	
Kapitał zapasowy	12 162,2	12 149,7	0,1%	
Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	1 070,0	1 070,0	0,0%	
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 405,1	3 405,1	0,0%	+8,4% 1H2010/2009 - efekt zatrzymania w kapitałach własnych wyniku roku ubiegłego do momentu podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy za 2009 rok.
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	278,3	119,3	2,3x	
Pozostałe kapitały	1,8	(11,1)	x	
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(68,5)	(108,8)	-37,0%	
Niepodzielony wynik finansowy	2 542,6	248,8	10,2x	
Wynik z roku bieżącego	1 502,3	2 305,5	-34,8%	
Kapitały mniejszości	4,8	7,3	-34,6%	
Fundusze własne	17 728,2	17 865,3	-0,8%	-0,8% 1H2010/2009 - skutek wzrostu wartości niematerialnych pomniejszających fundusze własne oraz niższego poziomu kapitału krótkoterminowego.
Współczynnik wypłacalności (%)	12,98%	14,66%	-1,68 pp.	-1,68 pp. 1H2010/2009 - wzrost wymogów kapitałowych z tytułu wzrostu portfela kredytowego ³ .

³ W dniu 23 lipca 2010 roku WZA podjęło warunkową uchwałę w sprawie podziału zysku za 2009 rok, na skutek której w funduszach własnych na dzień 30.06.2010 wynik netto 2009 roku został ujęty w wysokości 57 mln zł, stąd nastąpił spadek funduszy własnych w porównaniu do stanu na dzień 31.03.2010.

W przypadku ziszczenia się warunku zapisanego w §1 pkt 2 uchwały całość zysku netto za 2009 rok zostanie zaliczona do funduszy własnych, a szacowany poziom współczynnika wypłacalności na dzień 30.06.2010 wyniósłby 14,72%.

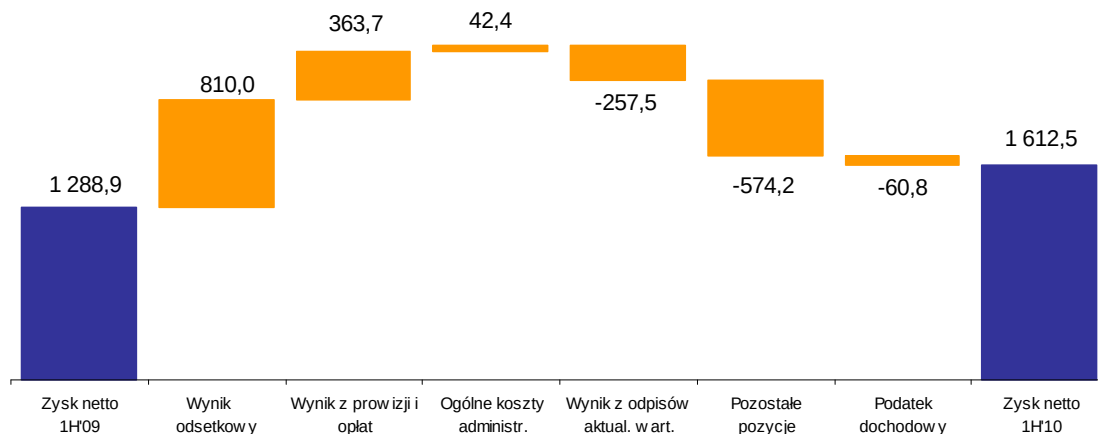
Powyższe wyliczenia mają charakter szacunkowy i służą jedynie poglądowemu osiągnięciu porównywalności do danych prezentowanych na dzień 31.03.2010.

3.2. PKO Bank Polski SA

Rachunek zysków i strat PKO Banku Polskiego SA

Zysk netto PKO Banku Polskiego SA uzyskany w I półroczu br. wyniósł 1 612,5 mln zł i był o 323,6 mln zł wyższy niż w porównywalnym okresie 2009 roku.

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



W rachunku wyników PKO Banku Polskiego SA za I półrocze 2010 roku suma pozycji dochodowych wyniosła 4 724,9 mln zł i była o 599,5 mln zł, tj. o 14,5% wyższa niż w analogicznym okresie 2009 roku. Główne pozycje wynikowe kształtowały się następująco:

Tabela 9. Zmiany w rachunku zysków i strat PKO Banku Polskiego SA (w mln zł)

Pozycja wynikowa	01.01. - 30.06.2010	01.01. - 30.06.2009	Zmiana	Komentarz
Wynik odsetkowy	3 007,4	2 197,4	36,9%	Wzrost wyniku w efekcie wzrostu przychodów z tytułu kredytów (wpływ niższych rynkowych stóp procentowych skompensowany wzrostem portfela kredytowego) oraz przychodów zrealizowanych z tytułu instrumentów pochodnych zabezpieczających (rachunkowość zabezpieczeń wprowadzona w II kw. 2009 roku), a także wzrostu przychodów z tytułu papierów wartościowych. Koszty odsetkowe spadły o 2,3% r/r, przy znacznym wzroście portfela zobowiązań wobec klientów (+13,3% r/r).
Wynik z prowizji i opłat	1 425,9	1 062,2	34,2%	Wzrost głównie w wyniku osiągnięcia wyższych przychodów prowizyjnych z tytułu kredytów i ich ubezpieczeń, z tytułu obsługi rachunków bankowych oraz kart płatniczych. W relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego, nastąpił wzrost przychodów z tytułu czynności związanych z obsługą funduszy inwestycyjnych.
Wynik pozostały	291,6	865,8	-66,3%	Spadek wyniku spowodowany przede wszystkim spadkiem wyniku z pozycji wymiany o 467,0 mln zł, co jest związane z wprowadzeniem rachunkowości zabezpieczeń w II kwartale 2009 roku; znalazło to przełożenie na przeniesienie części wyniku z pozycji wymiany (głównie wyniku z transakcji CIRS) do innych pozycji wynikowych.
Ogólne koszty administracyjne	-1 876,6	-1 919,0	-2,2%	Spadek ogólnych kosztów administracyjnych oraz C/I na poziomie 39,7% (-6,8 p.p. r/r), przede wszystkim w efekcie spadku kosztów rzeczowych i pozostałych o 13,0% r/r (głównie kosztów promocji i reklamy oraz kosztów informatyki). Zatrudnienie w Banku zostało zredukowane o 1 254 etaty r/r i wynosiło 27 540 etatów na dzień 30.06.2010 roku.
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość	-841,9	-584,3	44,1%	Pogorszenie głównie w efekcie wzrostu ujemnego wyniku z tytułu odpisów na kredyty konsumpcyjne i mieszkaniowe, przy stabilizacji jakości portfela kredytów gospodarczych.
Zysk netto	1 612,5	1 288,9	25,1%	Wzrost wyniku głównie w efekcie wzrostu wyniku odsetkowego oraz wyniku prowizyjnego, przy spadku wyniku pozostałego, malejących kosztach i pogorszeniu wyniku z tytułu odpisów.
Wynik o charakterze odsetkowym*	3 056,6	2 704,4	13,0%	Wzrost wyniku w efekcie wzrostu przychodów z tytułu kredytów (wpływ niższych rynkowych stóp procentowych skompensowany wzrostem portfela kredytowego), a także w efekcie wzrostu przychodów z tytułu papierów wartościowych. Koszty odsetkowe spadły o 2,3% r/r, przy znacznym wzroście portfela zobowiązań wobec klientów (+13,3% r/r).

* Z uwzględnieniem wyniku na transakcjach FX Swap i CIRS nie objętych rachunkowością zabezpieczeń.

Wynik z tytułu odsetek

Uzyskany w I półroczu 2010 roku wynik odsetkowy był o 810,0 mln zł wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, przede wszystkim na skutek wzrostu przychodów odsetkowych o 765,3 mln zł.

Tabela 10. Przychody i koszty odsetkowe PKO Banku Polskiego SA (w mln zł)

Wyszczególnienie	01.01-30.06.2010	Struktura 1H 2010	01.01-30.06.2009	Struktura 1H 2009	Zmiana 1H 2010/1H 2009	Komentarz
Przychody odsetkowe z tytułu:	4 870,1	100,0%	4 104,8	100,0%	18,6%	Wysoka dynamika przychodów odsetkowych (18,6% r/r) głównie w efekcie wzrostu: 1) przychodów z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom (+445,5 mln zł r/r), przy wzroście portfela kredytowego (+16,6% r/r), 2) przychodów z tytułu instrumentów pochodnych zabezpieczających (+230,0 mln zł r/r) - w efekcie wprowadzenia w II kw. 2009 roku rachunkowości zabezpieczeń, 3) przychodów z tytułu papierów wartościowych (+119,5 mln zł r/r), przy ok. 39% wzroście portfela.
Kredytów i pożyczek udzielonych klientom	3 950,0	81,1%	3 504,5	85,4%	12,7%	
Instrumentów pochodnych zabezpieczających	308,4	6,3%	78,4	1,9%	3,9x	
Papierów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	242,9	5,0%	190,7	4,6%	27,4%	
Inwestycyjnych papierów wartościowych	222,3	4,6%	187,7	4,6%	18,4%	
Papierów przeznaczonych do obrotu	72,5	1,5%	39,7	1,0%	82,5%	
Lokat w bankach	72,3	1,5%	94,2	2,3%	-23,2%	
Inne	1,8	0,0%	9,7	0,2%	-81,9%	
Koszty odsetkowe z tytułu:	(1 862,7)	100,0%	(1 907,4)	100,0%	-2,3%	Ujemna dynamika kosztów odsetkowych (-2,3% r/r) w efekcie: 1) spadku kosztów zobowiązań wobec klientów (-20,9 mln zł r/r) determinowanych polityką depozytową Banku oraz 2) spadku kosztów odsetkowych od depozytów instytucji finansowych (-15,0 mln zł r/r) i kosztów obsługi obligacji podporządkowanych (-14,7 mln zł r/r), w efekcie spadku rynkowych stóp procentowych.
Zobowiązań wobec klientów	(1 789,1)	96,0%	(1 810,0)	94,9%	-1,2%	
Własnej emisji papierów dłużnych	(41,5)	2,2%	(56,2)	2,9%	-26,2%	
Depozytów banków	(17,2)	0,9%	(32,3)	1,7%	-46,6%	
Inne	(14,9)	0,8%	(8,9)	0,5%	66,5%	
Wynik z tytułu odsetek	3 007,4	x	2 197,4	x	36,9%	Uzyskany w I połowie br. wynik odsetkowy był o 810,0 mln zł wyższy niż rok wcześniej, przy zwiększeniu przychodów o 765,3 mln zł oraz przy spadku kosztów o 44,7 mln zł.

Wynik z tytułu prowizji i opłat

Uzyskany w I połowie 2010 roku wynik z tytułu prowizji i opłat był o ok. 363,7 mln zł wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, przy istotnym zwiększeniu przychodów o 410,0 mln zł.

Tabela 11. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat PKO Banku Polskiego SA (w mln zł)

Wyszczególnienie	01.01-30.06.2010	Struktura 1H 2010	01.01-30.06.2009	Struktura 1H 2009	Zmiana 1H 2010/1H 2009	Komentarz
Przychody z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	1 808,5	100,0%	1 398,5	100,0%	29,3%	Wzrost przychodów z prowizji i opłat o 29,3% r/r w efekcie m.in. wzrostu: 1) przychodów z tytułu udzielonych kredytów oraz ich ubezpieczeń (+329,5 mln zł r/r), przy wzroście portfela kredytowego o 16,6% r/r, 2) przychodów z tytułu obsługi rachunków bankowych (+32,1 mln zł r/r), 4) wzrostu przychodów z tyt. obsługi funduszy inwestycyjnych oraz z tyt. operacji papierami wartościowymi w efekcie poprawy koniunktury giełdowej, 3) transakcyjności kart płatniczych (wzrost przychodów o 30,0 mln zł r/r), przy spadku przychodów z tytułu operacji kasowych.
Obsługi kart płatniczych	475,0	26,3%	445,0	31,8%	6,7%	
Obsługi rachunków bankowych	454,5	25,1%	422,4	30,2%	7,6%	
Ubezpieczeń kredytów	338,1	18,7%	93,0	6,6%	3,6x	
Udzielonych kredytów i pożyczek	244,5	13,5%	160,1	11,4%	52,7%	
Operacji kasowych	83,2	4,6%	89,8	6,4%	-7,4%	
Obsługi funduszy inwestycyjnych	73,0	4,0%	43,9	3,1%	66,2%	
Operacji papierami wartościowymi	33,3	1,8%	24,2	1,7%	37,6%	
Masowych operacji zagranicznych	21,5	1,2%	20,1	1,4%	7,3%	
Sprzedaży i dystrybucji znaków wartościowych	13,7	0,8%	12,4	0,9%	9,9%	
Inne*	71,8	4,0%	87,7	6,3%	-18,1%	
Koszty z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	(382,7)	100,0%	(336,3)	100,0%	13,8%	Dynamika kosztów prowizyjnych determinowana przez wzrost o 39,0 mln zł r/r kosztów z tytułu ubezpieczeń kredytów.
Kart płatniczych	(175,6)	45,9%	(180,7)	53,7%	-2,8%	
Ubezpieczeń kredytów	(74,0)	19,3%	(35,0)	10,4%	2,1x	
Usług akwizycyjnych	(68,9)	18,0%	(69,8)	20,8%	-1,4%	
Inne**	(64,2)	16,8%	(50,8)	15,1%	26,3%	W I połowie br. wynik z tytułu prowizji i opłat był o 363,7 mln zł wyższy niż w I połowie 2009 roku gł. w efekcie zmian po stronie przychodów prowizyjnych.
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 425,9	x	1 062,2	x	34,2%	

* Z tytułu m. in.: sprzedaży obligacji, prowizji Domu Maklerskiego z tytułu obsługi emisji pierwotnej, administrowania z adłużeniem kredytobiorców wobec budżetu państwa, usług powierniczych.

** Z tytułu m. in.: kosztów opłat poniesionych przez DM na rzecz GPW i KDPW, kosztów usług rozliczeniowo-rozrachunkowych, usług operacyjnych banków.

Ogólne koszty administracyjne

Działania restrukturyzacyjne rozpoczęte w 2009 roku oraz dyscyplina kosztowa kontynuowana w I półroczu 2010 roku przyniosły efekt w postaci redukcji kosztów administracyjnych o 2,2% w porównaniu z I półroczem 2009 roku. Największe oszczędności w stosunku do roku ubiegłego odnotowano w zakresie kosztów promocji i reklamy oraz kosztów informatyki.

Tabela 12. Ogólne koszty administracyjne PKO Banku Polskiego SA (w mln zł)

Wyszczególnienie	01.01- 30.06.2010	Struktura 1H 2010	01.01- 30.06.2009	Struktura 1H 2009	Zmiana 1H 2010/ 1H 2009	Komentarz
Świadczenia pracownicze	(1 053,2)	56,1%	(1 012,8)	52,8%	4,0%	Ujemna dynamika (-2,2% r/r) w wyniku spadku kosztów rzeczowych i pozostałych o 92,5 mln zł r/r (głównie kosztów promocji i reklamy oraz informatyki w efekcie wprowadzonych w 2009 roku inicjatyw oszczędnościowych), przy wzroście kosztów świadczeń pracowniczych (+4,0% r/r).
Koszty rzeczowe i pozostałe*	(617,1)	32,9%	(709,5)	37,0%	-13,0%	
Amortyzacja	(206,3)	11,0%	(196,7)	10,3%	4,8%	
Razem	(1 876,6)	100,0%	(1 919,0)	100,0%	-2,2%	

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

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości odzwierciedla bezpieczne podejście PKO Banku Polskiego SA do wyceny ryzyka kredytowego, co powinno sprzyjać stabilności wyników w kolejnych okresach. Wzrost ujemnego wyniku z tytułu odpisów po I półroczu 2010 roku (+44,1% r/r) nastąpił w efekcie pogarszania się jakości portfela kredytów, głównie konsumpcyjnych i mieszkaniowych. W I półroczu 2010 roku PKO Bank Polski SA zawarł umowę gwarancji na portfel kredytowy spółki zależnej KREDOBANK SA, co skutkowało utworzeniem odpisów na zobowiązania pozabilansowe na poziomie Banku w wysokości ok. (-) 55 mln zł.

Wskaźniki efektywnościowe

Rezultatem wyników osiągniętych przez PKO Bank Polski SA w I półroczu 2010 roku jest ukształtowanie się głównych wskaźników efektywności finansowej na poziomach przedstawionych w poniższej tabeli.

Tabela 13. Podstawowe wskaźniki finansowe PKO Banku Polskiego SA

	30.06.2010	30.06.2009*	Zmiana
ROA netto (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	1,8%	1,8%	0,0 pp.
ROE netto (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	15,0%	17,4%	-2,4 pp.
C/I (wskaźnik kosztów do dochodów)	39,7%	46,5%	-6,8 pp.
Marża odsetkowa (wynik odsetkowy/średni stan aktywów oprocentowanych)	4,1%	4,6%	-0,5 pp.
Udział kredytów wycenianych wg metody zindywidualizowanej i portfelowej**	7,1%	6,8%	0,3 pp.
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości***	6,5%	6,1%	0,4 pp.

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

** Obliczony poprzez podzielenie wartości bilansowej brutto kredytów i pożyczek udzielonych klientom wycenianych według metody zindywidualizowanej i portfelowej przez wartość bilansową kredytów i pożyczek udzielonych klientom brutto.

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

Sprawozdanie z sytuacji finansowej – główne pozycje

Suma aktywów PKO Banku Polskiego SA na dzień 30.06.2010 roku wyniosła 162 807 mln zł i była o 6,0% wyższa w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2009 roku.

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

Tabela 14. Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej PKO Banku Polskiego SA (w mln zł)

	30.06.2010	31.12.2009	Zmiana	Komentarz
Kasa, środki w Banku Centralnym	4 839,3	6 994,0	-30,8%	Wzrost aktywów o 9,2 mld zł (+ 6,0% 1H2010/2009), przy wzroście kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 8,1 mld zł (+ 7,1% 1H2010/2009) - gł. kredytów mieszkaniowych oraz wzroście papierów wartościowych o 2,2 mld zł (+ 9,7% 1H2010/2009) i obniżeniu wartości pozycji "Kasa, środki w Banku Centralnym" o 2,2 mld zł 1H2010/2009.
Należności od banków	3 096,8	2 053,8	50,8%	
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	122 493,2	114 425,8	7,1%	
Papiery wartościowe	24 717,7	22 535,2	9,7%	
Pozostałe aktywa	7 659,9	7 638,8	0,3%	
Suma aktywów	162 807,0	153 647,5	6,0%	
Zobowiązania wobec banków	5 467,1	4 173,3	31,0%	Wzrost poziomu zobowiązań wobec klientów o 4,0 mld zł (+ 3,2% 1H2010/2009) - głównie zobowiązań bieżących wobec ludności i wobec podmiotów gospodarczych, przy spadku łącznych zobowiązań wobec jednostek budżetowych oraz wzrost zobowiązań wobec banków o 1,3 mld zł (+ 31,0% 1H2010/2009), przy wzroście kapitału własnego o 8,8% (1H2010/2009).
Zobowiązania wobec klientów	128 067,8	124 044,4	3,2%	
Zobowiązania podporządkowane	1 611,3	1 612,2	-0,1%	
Pozostałe zobowiązania	5 696,4	3 638,1	56,6%	
Suma zobowiązań	140 842,6	133 468,0	5,5%	
Kapitał własny ogółem	21 964,4	20 179,5	8,8%	
Suma zobowiązań i kapitału własnego	162 807,0	153 647,5	6,0%	
Kredyty/Depozyty (zob. wob. klientów)	95,6%	92,2%	3,4 p.p.	Wzrost kredytów o 8,1 mld zł (1H2010/2009), papierów wartościowych o 2,2 mld zł (1H2010/2009), przy zwiększeniu zobowiązań wobec klientów o 4,0 mld zł (1H2010/2009).
Aktywa oproc./Aktywa	92,3%	90,5%	1,8 p.p.	
Pasywa oproc./Pasywa	80,7%	80,2%	0,5 p.p.	

Kredyty i pożyczki udzielone klientom stanowią najistotniejszą część aktywów Banku i wyniosły 122 493 mln zł na koniec czerwca 2010 roku, osiągając 75,2% udział w sumie aktywów.

Główne źródło finansowania aktywów stanowią zobowiązania wobec klientów, które wyniosły 128 068 mln zł na koniec czerwca 2010 roku, osiągając 90,9% udział w sumie zobowiązań.

4. ROZWÓJ BIZNESU⁴

4.1. Strategia i misja PKO Banku Polskiego SA

Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego SA tworzy PKO Bank Polski SA oraz jego spółki zależne, które uzupełniając jego ofertę produktową, realizują jednocześnie własne cele biznesowe. Poszczególne spółki świadczą specjalistyczne usługi finansowe w zakresie leasingu, faktoringu, funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych czy elektronicznych usług płatniczych w dziedzinie kart bankowych. Potencjał każdej ze spółek służy budowie efektów synergii całej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA.

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA realizuje misję, zgodnie z którą PKO Bank Polski SA jest i pozostanie bankiem uniwersalnym o polskim charakterze, dla którego najważniejszą wartością jest klient. Bank wzmacnia silną pozycję w bankowości detalicznej oraz wiodącą rolę na rynku kredytów mieszkaniowych, a także aktywizuje działalność w segmencie korporacyjnym. Będąc podmiotem posiadającym znaczący wpływ na kondycję polskiego systemu finansowego, Bank dużą wagę przywiązuje do unowocześniania oraz poszerzania oferty produktowej, dalszej poprawy standardów obsługi, szybkiego reagowania na dynamicznie zachodzące zmiany rynkowe i zmiany oczekiwań klientów, kontroli poziomu ryzyka ponoszonego w prowadzonej działalności, przy równoczesnym zapewnieniu swoim akcjonariuszom efektywnego zarządzania powierzonym kapitałem, a pracownikom warunków do satysfakcjonującego rozwoju zawodowego.

Wzmocnieniu pozycji lidera Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA we wszystkich ważnych segmentach rynku służy przyjęta w dniu 24 lutego 2010 roku przez Radę Nadzorczą Banku Strategia PKO Banku Polskiego SA na lata 2010-2012. Zakłada ona kontynuację zrównoważonego rozwoju, przy utrzymaniu stabilnej rentowności działania, zgodnej z oczekiwaniami akcjonariuszy oraz zachowaniu ostrożnej polityki zarządzania ryzykiem. Główne cele strategiczne zostaną osiągnięte dzięki istniejącym, jak również budowanym podstawowym przewagom konkurencyjnym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, jakie stanowią:

1. Wzrost uproduktowania ogromnej bazy klientów Banku.
2. Rozwój banku internetowego oraz kanałów *on-line*.
3. Sprawny, scentralizowany proces wsparcia.
4. Wzrost obecności w metropoliach.
5. Silna baza kapitałowa i depozytowa.
6. Kompleksowa obsługa w ramach Grupy Kapitałowej.
7. Lokalna decyzyjność.

Najważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w I połowie 2010 roku osiągnięte przez poszczególne podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA zostały opisane w pozostałych punktach niniejszego sprawozdania.

4.2. Udziały rynkowe PKO Banku Polskiego SA

W I półroczu 2010 roku Bank kontynuował umacnianie pozycji lidera sektora bankowego pod względem udziału w rynku kredytów. W relacji do I półrocza 2009 roku w zakresie kredytów na uwagę zasługuje wzrost udziału złotych kredytów mieszkaniowych osób prywatnych (+2,3 p.p.) oraz kredytów podmiotów instytucjonalnych (+1,2 p.p.).

W zakresie depozytów, w relacji do I półrocza 2009 roku, nastąpił wzrost udziałów rynkowych podmiotów instytucjonalnych (+1,5 p.p.), przy stabilnych udziałach rynkowych osób prywatnych.

⁴ W niniejszym rozdziale ewentualne różnice w sumach, udziałach i dynamikach wynikają z zaokrągleń kwot do milionów złotych oraz zaokrągleń udziałów procentowych w strukturach do jednego miejsca dziesiętnego.

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

	30.06.2010	31.12.2009**	30.06.2009**	Zmiana 30.06.2010/ 31.12.2009	Zmiana 30.06.2010/ 30.06.2009
Kredyty	17,0	16,6	15,9	0,4 p.p.	1,1 p.p.
osoby prywatne	19,7	19,5	18,8	0,2 p.p.	0,9 p.p.
mieszkańciew	20,8	21,0	20,1	-0,2 p.p.	0,7 p.p.
PLN	33,8	33,3	31,5	0,5 p.p.	2,3 p.p.
FX	13,8	14,3	15,0	-0,5 p.p.	-1,2 p.p.
konsumpcyjne i pozostałe	17,7	17,1	16,6	0,6 p.p.	1,1 p.p.
podmioty instytucjonalne	14,1	13,8	12,9	0,3 p.p.	1,2 p.p.
Depozyty	18,3	18,5	17,6	-0,2 p.p.	0,7 p.p.
osoby prywatne	23,3	23,4	23,3	-0,1 p.p.	0,0 p.p.
podmioty instytucjonalne	12,3	12,9	10,8	-0,6 p.p.	1,5 p.p.

* Dane wg systemu sprawozdawczości dla NBP - Webis.

** Zmiana w stosunku do wcześniej publikowanych danych w efekcie ujmowania od czerwca 2010 w kredytach transakcji z przyrzeczeniem odkupu. Dane za poszczególne okresy doprowadzone do porównywalności.

4.3. Działalność w obszarach biznesowych

4.3.1. Segment detaliczny

4.3.1.1. Działalność PKO Banku Polskiego SA

Działania przeprowadzone przez Bank w segmencie detalicznym skoncentrowane były na podnoszeniu atrakcyjności i konkurencyjności oferowanych produktów i usług przy jednoczesnym zwiększaniu efektywności ich sprzedaży.

Na dzień 30 czerwca 2010 roku suma depozytów segmentu detalicznego PKO Banku Polskiego SA wynosiła 99,7 mld zł. Od początku roku ich wolumen zwiększył się o 4,0 mld zł (tj. o 4,1%). Wzrost ten nastąpił głównie w efekcie przyrostu wolumenów depozytów bankowości detalicznej i prywatnej ((+)5,5% od początku roku).

Tabela 16. Depozyty PKO Banku Polskiego SA (w mln zł)

	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009	Zmiana od: 31.12.2009	30.06.2009
Depozyty klientowskie, w tym:					
- bankowości detalicznej i prywatnej	87 810	83 214	80 424	5,5%	9,2%
- małych i średnich przedsiębiorstw	7 665	8 331	7 601	-8,0%	0,8%
- klientów rynku mieszkaniowego	4 233	4 195	3 504	0,9%	20,8%
Razem depozyty	99 708	95 741	91 528	4,1%	8,9%

Źródło: dane zarządcze Banku.

Na dzień 30 czerwca 2010 roku kredyty brutto segmentu detalicznego PKO Banku Polskiego SA wynosiły 96,6 mld zł i od początku roku ich stan zwiększył się o 8,4 mld zł (tj. o 9,5%).

Tabela 17. Kredyty brutto* PKO Banku Polskiego SA (w mln zł)

	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009	Zmiana od: 31.12.2009	30.06.2009
Kredyty brutto, w tym:					
- bankowości detalicznej i prywatnej	22 723	21 566	19 860	5,4%	14,4%
- małych i średnich przedsiębiorstw	13 396	11 993	11 011	11,7%	21,7%
- bankowości hipotecznej	53 714	47 541	44 348	13,0%	21,1%
- klientów rynku mieszkaniowego (w tym w spierane przez budżet państwa)	6 736	7 116	6 623	-5,3%	1,7%
Razem kredyty	96 569	88 216	81 842	9,5%	18,0%

Źródło: dane zarządcze Banku.

* Kredyty bez odsetek zapadłych i niezapadłych.

Liczba rachunków bieżących na dzień 30 czerwca 2010 roku wyniosła 6,2 mln szt., a liczba kart kredytowych utrzymała się na stabilnym poziomie 1,1 mln szt.

Tabela 18. Rachunki i karty bankowe PKO Banku Polskiego SA (w tys. szt.)

	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009	Zmiana od:	
				31.12.2009	30.06.2009
Liczba rachunków bieżących, w tym:	6 236	6 276	6 311	(40)	(75)
- rachunki bieżące Inteligo	704	702	698	2	7
Liczba kart bankowych ogółem, w tym:	7 253	7 456	7 462	(203)	(209)
- karty kredytowe	1 102	1 106	1 050	(4)	52

Sieć własna bankomatów na koniec I półrocza 2010 roku osiągnęła liczbę 2 390 sztuk, co pozwoliło na dalsze zmniejszenie kosztów obsługi gotówkowej i rozszerzenie dostępności usług dla klientów.

W segmencie detalicznym sieć sprzedaży liczyła 1 154 oddziały. W ciągu półrocza trwały działania mające na celu optymalizację sieci placówek Banku, w efekcie których liczba oddziałów zmniejszyła się o 6 placówek. W ramach segmentu funkcjonowało 12 regionalnych oddziałów detalicznych, z Bankiem współpracowało 2 028 agencji. Spadek liczby agencji wynikał z przygotowywanych od sierpnia ub. r., a wprowadzonych w maju br. nowych zasad współpracy z agencjami, wymagających od agentów spełnienia podwyższonych standardów w zakresie obsługi klientów, m. in. dotyczących wyposażenia, lokalizacji czy liczby stanowisk w agencjach.

Tabela 19. Placówki i bankomaty PKO Banku Polskiego SA

	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009	Zmiana od:	
				31.12.2009	30.06.2009
Liczba placówek ogółem	1 222	1 228	1 237	(6)	(15)
- w segmencie detalicznym	1 154	1 160	1 169	(6)	(15)
Liczba bankomatów	2 390	2 388	2 356	2	34
Liczba agencji	2 028	2 175	2 223	(147)	(195)

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

Tabela 20. Działania i osiągnięcia PKO Banku Polskiego SA w segmencie detalicznym w I pół. 2010 roku

Produkt	Charakterystyka produktu
Pożyczka gotówkowa	Z dniem 25 marca 2010 roku do oferty Banku został wprowadzony nowy, rozszerzony wariant ubezpieczenia do pakietu ubezpieczeń na życie i od utraty pracy oferowany pożyczkobiorcom pożyczek gotówkowych. W ramach intensyfikacji sprzedaży prowadzone były w I półroczu akcje cross-sell, skierowane do wybranych grup klientów, charakteryzujące się atrakcyjniejszymi warunkami cenowymi w stosunku do oferty standardowej (oprocentowanie niższe o 2 pp.).
Kredyt gotówkowy dla klientów bankowości prywatnej	Od stycznia do lutego 2010 roku była przeprowadzana centralna akcja wysyłki up-sellingowych ofert kredytowych dla wybranych klientów bankowości prywatnej korzystających z kredytu gotówkowego, w ramach których klient otrzymywał propozycje podwyższenia kwoty kredytu na specjalnych warunkach cenowych.
Kredyt hipoteczny	W I półroczu 2010 roku PKO Bank Polski SA zrealizował wysoką sprzedaż kredytów hipotecznych – 5,9 mld zł. Od 4 stycznia 2010 roku został wprowadzony Program Oszczędnościowy „Niższa rata”, polegający na powiązaniu kredytu hipotecznego z systematyczną inwestycją w jednostki PKO TFI SA. Zakup przez klienta wraz z kredytem hipotecznym jednostek uczestnictwa PKO TFI SA uprawnia go do otrzymania niższej o 0,2 pp. marży kredytowej przy zaciąganiu kredycie. Klient deklaruje minimalny poziom systematycznych wpłat - aktualnie zdefiniowane są trzy warianty wpłat minimalnych, tj. 200, 300, 400 zł. Przeprowadzona była kampania promocyjna kredytów hipotecznych udzielanych w PLN i EUR. Wprowadzona została oferta specjalna dla Klientów nabywających nieruchomości w ramach inwestycji realizowanych przez wybranych deweloperów (obejmująca ok. 130 deweloperów). W ramach oferty specjalnej dla wybranych deweloperów w I półroczu 2010 roku osiągnięta została sprzedaż na poziomie 983 sztuk o łącznym wolumenie 269 mln zł. Wprowadzona została również oferta specjalna dla klientów targów branżowych. W I półroczu 2010 roku w ramach organizowanych blisko 50 imprez targowych osiągnięta została sprzedaż na poziomie 3 737 sztuk o łącznym wolumenie 806 mln zł.

Produkt	Charakterystyka produktu
Karty kredytowe	W zakresie kart kredytowych od stycznia do marca 2010 roku trwała promocja karty Visa w związku z olimpiadą zimową Vancouver. Od marca do czerwca br. posiadacze kart kredytowych Visa PKO BP mieli możliwość udziału w promocji (promocja nawiązywała do Mistrzostw Świata w piłce nożnej w RPA) zachęcającej do dokonywania operacji bezgotówkowych. W okresie od kwietnia do czerwca Bank uczestniczył w programie rabatowym organizowanym przez MasterCard – "4 pory roku". Użytkownicy kart MasterCard mieli okazję skorzystać ze specjalnie dla nich przygotowanych zniżek. Od maja do listopada trwa promocja, której celem jest wsparcie sprzedaży kart ze znakiem Visa i MasterCard. Promocja polega na odstąpieniu od pobrania opłaty rocznej za kartę pod warunkiem dokonania co najmniej jednej operacji w określonym przez Bank terminie.
Kredyty MSP	Prowadzona była promocja cenowa skierowana do klientów MSP, którzy do dnia poprzedzającego wejście w życie kredytów opartych na scoringowej metodzie oceny klienta złożyli wniosek o Szybki Limit Kredytowy (SLK). Promocja polegała na obniżeniu stawki prowizji za udzielenie, przedłużenie i podwyższenie SLK z 4% na 3% oraz obniżeniu stawki marży do poziomu 3 pp. Poszerzony został katalog nieruchomości mogących stanowić przedmiot zabezpieczenia dla Pożyczki Hipotecznej.
Kredyt na zakup papierów wartościowych INWESTOR / EMISJA	W maju br. w celu uatrakcyjnienia produktu: 1) zostały wprowadzone zmiany konstrukcji oprocentowania kredytu: ze stopy zarządzanej na stopę procentową, opartą na stawce WIBOR 1M/WIBOR 3M i stałej w okresie kredytowania marży Banku, 2) zostały dodane możliwości uiszczenia prowizji za udzielenie kredytu w formie bezgotówkowej poprzez obciążenie rachunku inwestycyjnego, 3) został powiększony katalog zabezpieczeń na aktywach płynnych o: a. depozyty na rachunkach bankowych prowadzonych przez PKO Bank Polski SA w walucie polskiej i walucie wymiennej, b. bony skarbowe na koncie depozytowym Banku w Centralnym Rejestrze Bonów Skarbowych, c. obligacje skarbowe na rachunku rejestrowym prowadzonym przez Dom Maklerski, 4) została usunięta możliwość finansowania kredytem Inwestor spłaty zadłużenia z tytułu kredytu na zakup papierów wartościowych „Emisja”.
Kredyt NASZ REMONT z premią remontową z BGK	1 lipca 2009 r. Bank wprowadził kredyt „NASZ REMONT z premią remontową z BGK”. Jest to nowa forma wsparcia ze środków budżetu państwa (w ramach Funduszu Termomodernizacji i Remontów BGK) prac remontowych realizowanych przez spółdzielnie mieszkaniowe albo wspólnoty mieszkaniowe. W I półroczu 2010 r. PKO Bank Polski SA dzięki najwyższej w całym okresie funkcjonowania w ofercie Banku sprzedaży kredytów finansujących przedsięwzięcia remontowe (dynamika sprzedaży w odniesieniu do I półrocza 2009 r. wyniosła 179%) wzmocnił dominującą pozycję w wykorzystaniu środków z Funduszu Termomodernizacji i Remontów BGK.
Rachunek Oszczędnościowo-Rozliczeniowy	Wprowadzenie promocyjnej sprzedaży usługi e-mail PUSH – przekazywanie wyciągów do rachunku ROR na skrzynkę poczty internetowej. Działania promocyjne w odniesieniu do ROR były powiązane również z promocjami kart debetowych w zakresie zwolnienia z opłaty za wydanie karty.
Polisa strukturyzowana WIG20	Wprowadzona do sprzedaży od 31 maja 2010 roku do 25 czerwca 2010 roku. Gwarancja zwrotu 100% zainwestowanego kapitału po dotrzymaniu do końca okresu odpowiedzialności Ubezpieczyciela. Minimalna kwota polisy to 5 000 zł. Polisa zapewnia 100% udział we wzroście lub spadku WIG 20 po 3 latach od rozpoczęcia inwestycji, pod warunkiem, że wartość indeksu WIG 20 w okresie 3 lat zawsze będzie wyższa niż bariera dolna oraz niższa niż bariera górna. Wartość bariery dolnej zawiera się w przedziale od 50% do 60% kursu zamknięcia indeksu WIG 20 z dnia 6 lipca 2010 roku. Wartość bariery górnej zawiera się w przedziale od 140% do 150% kursu zamknięcia indeksu WIG 20 z dnia 6 lipca 2010 roku. Jeżeli WIG 20 w jakimkolwiek momencie inwestycji osiągnie lub przekroczy barierę górną lub barierę dolną, klient otrzyma świadczenie z tytułu dożycia w wysokości 5% w skali 3 lat.
iPKO, Inteligo	Dla wybranych klientów iPKO od marca rozpoczęła się kampania sprzedaży zdalnej Max Pożyczki. Klient może skorzystać z oferty za pośrednictwem elektronicznych kanałów dostępu. Termin ważności akcji to 15 maja 2010 roku, a jej dodatkowym atutem jest oprocentowanie obniżone o 2 pp. w stosunku do standardowej oferty. Warunkiem otrzymania takiego oprocentowania jest podpisanie umowy kredytowej na okres nie krótszy niż 13 i nie dłuższy niż 60 miesięcy. Klient może skorzystać z oferty deklarując chęć otrzymania pożyczki podczas rozmowy z konsultantem. W kwietniu wdrożono w serwisie internetowym iPKO i Inteligo obsługę rachunków maklerskich. Od 11 maja 2010 roku dostosowano Taryfę prowizji i opłat Inteligo do krajowego rynku bankowego. Zmiany w Taryfie promują samodzielne wykonywanie operacji poprzez wprowadzenie zerowych stawek opłat za transakcje wykonywane za pośrednictwem kanałów samoobsługowych. Klienci funkcjonujący na nowych warunkach cenowych mają możliwość wykonywania przelewów zagranicznych. Wprowadzono zasadę ujednolicania opłat dla klientów kont prywatnych i firmowych. W maju, w ramach Konta Inteligo wdrożono nowy produkt kredytowy – Pożyczkę Inteligo. Rozpoczęto testy płatności mobilnych z użyciem telefonów komórkowych. W ramach pilotażu klienci Inteligo otrzymali telefony z kartą SIM umożliwiającą dokonanie płatności bezstykowych w punktach handlowo-usługowych. Udostępniono możliwość zamówienia raportu BIK.

Produkt	Charakterystyka produktu
Pakiety MSP	Działania w zakresie pakietów MSP były nastawione na akwizycję nowych rachunków. Bank wprowadzał czasowe, promocyjne obniżenie opłat za pakiety produktowe (przedłużone na III kwartał br.): 1) akcja promocyjna dla pakietu Debiut, polegająca na odstąpieniu od pobierania opłaty za prowadzenie rachunku przez okres 3 miesięcy dla klientów rozpoczynających działalność gospodarczą oraz prowadzących działalność nie dłużej niż 12 miesięcy, 2) promocja cenowa Pakietów Biznesowych obejmująca przekształcenia rachunków na rachunki Pakietowe, polegająca na obniżeniu miesięcznej opłaty przez okres 3 miesięcy za prowadzenie rachunku BIZNES PARTNER w ramach poszczególnych pakietów: - Biznes Rozwój - zwolnienie z 50% opłaty, - Biznes Komfort i Biznes Sukces - brak opłaty.
Lokata 6+6	Nowa oferta depozytowa PKO Banku Polskiego SA wprowadzona od dnia 2 lutego 2010 roku - lokata terminowa 6+6 M o stałym oprocentowaniu. Klient po założeniu lokaty może zdecydować czy oszczędzać przez 6 miesięcy czy też przez 12 miesięcy. Minimalna wpłata na lokatę wynosi 1000 zł, z możliwością wycofania części środków przed terminem zapadalności do kwoty minimalnej 1000 zł. Lokata terminowa 6+6 M została wprowadzona z oprocentowaniem 4,40% po dotrzymaniu 6 miesięcznego terminu trwania lokaty oraz 4,60% po dotrzymaniu 12 miesięcznego terminu trwania lokaty. W okresie od dnia założenia lokaty do ostatniego dnia 6 miesiąca jej trwania wpłacone środki pieniężne są nieoprocentowane. 22 lutego 2010 roku lokata terminowa 6+6 została wprowadzona do oferty Konta Inteligo i iPKO dla klientów indywidualnych.
Lokata 9+9	Nowy produkt oferowany w Banku od 22 marca 2010 roku. Lokata o stałym oprocentowaniu, która została wprowadzona z oprocentowaniem 4,50% w skali roku przy dotrzymaniu 9 miesięcznego okresu trwania lokaty oraz z oprocentowaniem 4,80% w skali roku po dotrzymaniu 18 miesięcznego okresu trwania lokaty. Po 9 miesiącach klient może zdecydować, czy kontynuować oszczędzanie przez kolejne 9 miesięcy. Okres umowny lokaty wynosi 18 miesięcy, minimalna kwota lokaty wynosi 1000 zł. W trakcie trwania lokaty można wypłacić dowolną ilość środków do kwoty minimalnej 1000 zł. W marcu br. lokatę 9+9 wprowadzono i udostępniono również w serwisach iPKO.

4.3.1.2. Działalność Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

Tabela 21. Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w segmencie detalicznym

PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2010
KREDO BANK SA	- Wartość kapitałów własnych KREDO BANK SA na dzień 30 czerwca 2010 roku wyniosła 224 479 tys. zł (522 894 tys. UAH). - Na koniec czerwca 2010 roku KREDO BANK SA wykazał stratę netto w kwocie 49 860 tys. zł (129 507 tys. UAH). W analogicznym okresie 2009 roku KREDO BANK SA wygenerował stratę netto w kwocie 125 604 tys. zł (294 638 tys. UAH). Główny wpływ na wynik finansowy KREDO BANK SA miało zwiększenie odpisów na utratę wartości kredytów, co jest efektem sytuacji gospodarczej na Ukrainie oraz pogorszenia kondycji finansowej klientów banku. - Portfel kredytowy Spółki (brutto) w I półroczu 2010 roku zwiększył się o 186 mln zł, tj. o 10,6% - przyrost portfela wynikał ze wzrostu kursu PLN/UAH w 2010 roku (portfel kredytowy brutto wyrażony w UAH w I półroczu 2010 roku uległ zmniejszeniu o 412 mln UAH, tj. o 8,4%). Według stanu na 30 czerwca 2010 roku portfel kredytowy brutto Spółki wynosił 1 942 mln zł (4 525 mln UAH). - Depozyty terminowe klientów w I półroczu 2010 roku zwiększyły się o 111 mln zł, tj. o 11,3% - przyrost depozytów wynikał ze wzrostu kursu PLN/UAH w 2010 roku (depozyty terminowe wyrażone w UAH w I półroczu 2010 roku uległy zmniejszeniu o 213 mln UAH, tj. o 7,7%). Według stanu na koniec czerwca 2010 roku depozyty terminowe wynosiły 1 094 mln zł (2 549 mln UAH). - W I półroczu 2010 roku PKO Bank Polski SA: - przekazał do KREDO BANK SA środki w wysokości 367,5 mln UAH z tytułu zapisu na akcje nowej XX emisji. Ww. podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane 22 lipca br., - udzielił KREDO BANK SA drugiej pożyczki podporządkowanej w wysokości 15 mln USD. Pożyczka została zarejestrowana przez Narodowy Bank Ukrainy i zwiększyła kapitał regulacyjny Spółki, - udzielił KREDO BANK SA gwarancji spłaty zadłużenia kredytobiorców na część portfela kredytowego. Nominalna wartość gwarancji wynosi 37 677 tys. USD, a gwarancja wygasa z dniem 10 stycznia 2012 roku. - Według stanu na 30 czerwca 2010 roku sieć placówek KREDO BANK SA obejmowała 16 oddziałów oraz 138 filii w 22 z 24 obwodów Ukrainy oraz w Autonomicznej Republice Krym (tj. o 4 oddziały i 4 filie mniej niż na koniec 2009 roku). <i>Do przeliczenia wartości bilansowych KREDO BANK SA na koniec czerwca 2010 roku przyjęto kurs 0,4293 PLN/UAH, a na koniec 2009 roku kurs 0,3558 PLN/UAH - średni kurs ogłoszony przez NBP na ostatni dzień danego miesiąca.</i> <i>Do przeliczenia wyniku finansowego KREDO BANK SA za I półrocze 2010 roku przyjęto kurs 0,3850 PLN/UAH, a za I półrocze 2009 roku kurs 0,4263 PLN/UAH - średnia arytmetyczna średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca I półrocza danego roku.</i>

PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2010
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	1. Wartość kapitałów własnych PKO TFI SA na koniec czerwca 2010 roku wyniosła 53 883 tys. zł. 2. Na dzień 30 czerwca 2010 roku Spółka wypracowała zysk netto w kwocie 27 711 tys. zł (w analogicznym okresie 2009 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 29 280 tys. zł). 3. Wartość aktywów funduszy zarządzanych przez Spółkę wynosiła na 30 czerwca 2010 roku 8,8 mld zł, co dawało Spółce 8,6%* udział w rynku funduszy inwestycyjnych i pozwoliło utrzymać 5 miejsce pośród funduszy. 4. Spółka od dnia 1 stycznia 2010 roku samodzielnie zarządza portfelami funduszy inwestycyjnych. 5. W I półroczu 2010 roku Spółka wprowadziła do oferty 4 nowe subfundusze inwestycyjne oferowane w ramach Funduszu PKO Parasolowy - fio oraz dokonała połączenia subfunduszy inwestycyjnych w ramach PKO Światowego Funduszu Walutowego - sfio. 6. W I półroczu 2010 roku Spółka wypłaciła PKO Bankowi Polskiemu SA dywidendę za 2009 rok w wysokości 61 209 tys. zł brutto. * Źródło: Serwis Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami
PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	1. Wartość kapitałów własnych PTE BANKOWY SA na dzień 30 czerwca 2010 roku wyniosła 230 890 tys. zł. 2. PTE BANKOWY SA w I półroczu 2010 roku wypracowało zysk netto w kwocie 4 879 tys. zł (w analogicznym okresie 2009 roku zysk netto Spółki wyniósł 11 863 tys. zł). 3. Na koniec czerwca 2010 roku wartość aktywów netto PKO BP Bankowego OFE, zarządzanego przez PKO BP BANKOWY PTE SA, wynosiła 5 383 mln zł, co oznacza wzrost o 471 mln zł w porównaniu do stanu na koniec 2009 roku. Wzrost wartości aktywów netto PKO BP Bankowego OFE jest wynikiem pozytywnych tendencji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. 4. Według stanu na 30 czerwca 2010 roku liczba prowadzonych rachunków członków PKO BP Bankowego OFE wynosiła 475 745. 5. Na koniec I półrocza 2010 roku PKO BP Bankowy OFE zajmował na rynku funduszy emerytalnych 10 miejsce pod względem wartości aktywów netto OFE i 10 miejsce pod względem liczby prowadzonych rachunków, analogicznie jak na koniec 2009 roku*. * Źródło: www.knf.gov.pl
Inteligo Financial Services SA	1. Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej IFS SA (Inteligo Financial Services SA oraz jej spółka zależna PKO BP Finat Sp. z o.o.) na koniec czerwca 2010 roku wyniosła 145 408 tys. zł. 2. Grupa I półrocze 2010 roku zamknęła zyskiem netto w kwocie 10 619 tys. zł (zysk netto Grupy w I półroczu 2009 roku wynosił 14 439 tys. zł). 3. W ramach oferty konto Inteligo Spółka obsługiwała 618,0 tys. klientów (na koniec 2009 roku liczba klientów wynosiła 617,6 tys.). 4. Wartość depozytów klientów PKO Banku Polskiego SA korzystających z konta Inteligo w I półroczu 2010 roku wzrosła o 150 mln zł, osiągając na koniec czerwca wartość 2 690 mln zł. Przyrost depozytów klientów w okresie styczeń - czerwiec 2010 roku był niższy od przyrostu depozytów klientów w analogicznym okresie 2009 roku o 27 mln zł. 5. Spółka PKO BP Finat Sp. z o.o. - spółka zależna od Inteligo Financial Services SA - w I półroczu 2010 roku uzyskała pozytywną opinię w zakresie certyfikacji poprawności działania systemu kontroli wewnętrznej, zgodnej z międzynarodowym standardem SAS 70. 6. W I półroczu 2010 roku Spółka wypłaciła PKO Bankowi Polskiemu SA dywidendę za 2009 rok w wysokości 1 424 tys. zł brutto.
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA	1. Wartość kapitałów własnych Spółki na dzień 30 czerwca 2010 roku wyniosła 75 202 tys. zł. 2. W I półroczu 2010 roku Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 13 999 tys. zł (w I półroczu 2009 roku zysk netto Spółki wyniósł 14 918 tys. zł). 3. Liczba terminali zainstalowanych na koniec I półrocza 2010 roku wynosiła 54 273 sztuk, co oznacza wzrost o 290 terminali w stosunku do stanu na koniec 2009 roku. 4. Pod względem posadowionych terminali oszacowany przez Spółkę udział w rynku na koniec czerwca 2010 roku wynosił ok. 23%. 5. W I półroczu 2010 roku w terminalach CEUP eService SA wygenerowano transakcje o wartości 10,1 mld zł, co stanowi wzrost wartości przetworzonych transakcji o 1,0% w stosunku do I półrocza 2009 roku. 6. W czerwcu 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło decyzję o wypłacie PKO Bankowi Polskiemu SA dywidendy za 2009 rok w wysokości 29 mln zł brutto.

PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2010
PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.	1. Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. (PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. i jej spółki zależne) na koniec czerwca 2010 roku wyniosła 170 434 tys. zł. 2. Grupa Kapitałowa PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. I półrocze 2010 roku zamknęła stratą netto w wysokości 5 605 tys. zł (w analogicznym okresie 2009 roku Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 14 292 tys. zł). Wahania wyniku wynikają ze sposobu rozliczania prowadzonych inwestycji metodą zakończonego kontraktu. 3. W I półroczu 2010 roku PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. prowadziła poprzez spółki celowe projekty inwestycyjne, w tym: - projekt „Nowy Wilanów” w Warszawie poprzez spółkę Wilanów Investments Sp. z o.o., - projekt „Neptun Park” w Gdańsku Jelitkowie poprzez spółkę POMERANKA Sp. z o.o., - projekt „Kuznińska” w Kijowie na Ukrainie poprzez spółkę UKROPOLINWESTYCJE Sp. z o.o., - projekt "Osiedle Sarnia Dolina" w Jankowie koło Gdańska poprzez spółkę PKO BP Inwestycje - Sarnia Dolina Sp. z o.o., - projekt "Osiedle Rezydencja Flotyła" w Międzyzdrojach poprzez spółkę PKO BP Inwestycje - Rezydencja Flotyła Sp. z o.o.
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.	1. Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec czerwca 2010 roku wyniosła 105 779 tys. zł. 2. Spółka I półrocze 2010 roku zamknęła stratą netto w wysokości 111 tys. zł (strata Spółki w I półroczu 2009 roku wynosiła 222 tys. zł). Strata wynika z ponoszenia przez Spółkę kosztów związanych z rozpoczęciem inwestycji. 3. W I półroczu 2010 roku Spółka kontynuowała prace związane z organizacją realizacji projektu inwestycyjnego na nieruchomości gruntowej przy ul. Raclawickiej 107 w Warszawie.

4.3.1.3. Działania podejmowane przez PKO Bank Polski SA wobec KREDOBANK SA

Wzmocnienie efektywności działania statutowych organów KREDOBANK SA

W I półroczu 2010 roku uległ zmianie skład Rady Nadzorczej i Zarządu KREDOBANK SA. Zmiany miały na celu wzmocnienie kontroli obszaru planowania i kontrolingu, w tym obszaru zarządzania kosztami i procesami restrukturyzacyjnymi.

Wzmocnienie bezpieczeństwa funkcjonowania KREDOBANK SA

Podwyższenie kapitału zakładowego KREDOBANK SA

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

Pożyczka podporządkowana

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

Gwarancja

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

Bieżąca współpraca PKO Banku Polskiego SA z przedstawicielami Narodowego Banku Ukrainy

Zarząd PKO Banku Polskiego SA zintensyfikował współpracę z Narodowym Bankiem Ukrainy i Rządem Ukrainy. W I połowie 2010 roku odbył się szereg spotkań roboczych z przedstawicielami strony ukraińskiej. Powyższe kontakty, poza omawianiem bieżącej sytuacji ekonomiczno – finansowej KREDOBANK SA, miały na celu poprawę wizerunku KREDOBANK SA jako podmiotu zależnego od stabilnego i wiarygodnego akcjonariusza jakim jest PKO Bank Polski SA.

Działania restrukturyzacyjne w KREDOBANK SA

Portfel kredytowy KREDOBANK SA

Zintensyfikowano działania zmierzające do wprowadzenia efektywnej restrukturyzacji portfela kredytowego KREDOBANK SA oraz budowy zdrowego „nowego” portfela kredytowego. W związku z tym, Rada Nadzorcza KREDOBANK SA podjęła uchwały dotyczące:

- powołania w strukturach KREDOBANK SA Komitetu Restrukturyzacyjnego KREDOBANK SA, w skład którego weszło trzech polskich przedstawicieli Zarządu KREDOBANK SA,
- przyjęcia nowej polityki kredytowej, określającej warunki wznowienia akcji kredytowej przez KREDOBANK SA.

W celu umożliwienia KREDOBANK SA prowadzenia efektywnej windykacji wobec wierzytelności zagrożonych, PKO Bank Polski SA udzielił KREDOBANK SA gwarancji spłaty zadłużenia kredytobiorców KREDOBANK SA z tytułu wybranych umów kredytowych.

Restrukturyzacja kosztowo-organizacyjna i optymalizacja sieci

W I połowie 2010 roku kontynuowano podjęte w 2009 roku działania restrukturyzacyjne w zakresie optymalizacji sieci placówek KREDOBANK SA i restrukturyzacji kosztowo – organizacyjnej.

Kontynuowanie zwiększonego nadzoru nad inwestycją

W 2010 roku PKO Bank Polski SA w ramach zwiększonego nadzoru nad inwestycją:

- monitorował szczegółowo sytuację ekonomiczno – finansową KREDOBANK SA,
- kontynuował współpracę w zakresie wprowadzenia w KREDOBANK SA analogicznych procedur do obowiązujących w PKO Banku Polskim SA, w tym opracowania nowelizacji procedur już obowiązujących,
- organizował, w ramach przekazywania doświadczeń, wyjazdy pracowników do KREDOBANK SA oraz praktyki pracowników KREDOBANK SA w PKO Banku Polskim SA.

4.3.2. Segment korporacyjny

4.3.2.1. Działalność PKO Banku Polskiego SA

W I półroczu 2010 roku PKO Bank Polski SA kontynuował dotychczasową politykę finansowania polskich przedsiębiorstw i samorządów. Z punktu widzenia polityki kredytowej kluczowe było:

- 1) ukierunkowanie zarządzania wynikiem na kreowanie wartości, uwzględniając koszty ryzyka i kapitałochłonność,
- 2) racjonalna polityka cenowa oparta o wskaźnik zwrotu z kapitału własnego (ROE),
- 3) skuteczne zarządzanie ryzykiem kredytowym na etapie podejmowania decyzji oraz monitorowania transakcji.

Pomimo obniżonego popytu na rynku kredytów, wynikającego z braku potrzeb inwestycyjnych, PKO Bank Polski SA umocnił pozycję lidera w sektorze i odnotował wzrost portfela kredytowego w segmencie korporacyjnym o ok. 11% w stosunku do I półrocza 2009 roku. Skoncentrowane działania mające na celu ułatwienie podmiotom gospodarczym dostępu do źródeł finansowania wraz z realizacją wzmożonej akcji kredytowej, pozwoliły na utrzymanie wysokiej wartości portfela kredytów korporacyjnych PKO Banku Polskiego SA, który na koniec czerwca 2010 roku wyniósł ok. 29,2 mld zł.

W I półroczu 2010 roku Bank prowadził także intensywne działania sprzedażowe mające na celu pozyskanie środków od klientów korporacyjnych. Efektem tych zabiegów był dynamiczny wzrost portfela depozytów o ok. 31% w stosunku do I półrocza 2009 roku. Wolumen depozytów korporacyjnych przekroczył na koniec czerwca bieżącego roku wartość 26 mld zł.

Tabela 22. Kredyty brutto* i depozyty PKO Banku Polskiego SA (w mln zł)

	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009	Zmiana od:	
				31.12.2009	30.06.2009
Kredyty korporacyjne brutto	29 238	29 475	26 445	-0,8%	10,6%
Depozyty korporacyjne	26 285	26 133	20 123	0,6%	30,6%

Źródło: dane zarządcze Banku.

* Kredyty bez odsetek zapadłych i niezapadłych.

Liczba placówek w segmencie korporacyjnym nie uległa zmianie w porównaniu do końca 2009 roku.

Tabela 23. Placówki PKO Banku Polskiego SA

	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009	Zmiana od:	
				31.12.2009	30.06.2009
Liczba placówek ogółem	1 222	1 228	1 237	(6)	(15)
- w segmencie korporacyjnym:	68	68	68	-	-
regionalne oddziały korporacyjne	13	13	13	-	-
centra korporacyjne	55	55	55	-	-

I półrocze 2010 roku dla PKO Banku Polskiego SA to okres kontynuacji działań mających na celu dalsze usprawnienia oraz zwiększenie efektywności w zakresie obsługi klientów korporacyjnych, a także poszerzania oferty produktowej.

Działania te obejmowały przede wszystkim:

- centralizację i automatyzację procesów operacyjnych, związanych między innymi z zakładaniem lokat negocjowanych przez klientów korporacyjnych,
- uproszczenie procedury w zakresie otwierania rachunków bieżących/pomocniczych,
- optymalizację procesu kredytowego,
- uelastycznienie oferty w zakresie finansowania jednostek samorządu terytorialnego.

Jednocześnie, Bank zaoferował klientom korporacyjnym nowe produkty:

- „Rachunek Płacowy” dla klientów korporacyjnych,
- rachunek rozliczeniowy w rublach rosyjskich dla klientów prowadzących działalność handlową z Rosją,
- karty typu charge PKO Diners Club.

PKO Bank Polski SA zwiększając swoją efektywność, aktywnie wykorzystuje szansę jaką stwarza rynek pod względem pozyskiwania nowych klientów zainteresowanych produktami kredytowymi (po okresie spowolnienia i kryzysu w roku 2009 następuje wzrost optymizmu podmiotów gospodarczych i zaufania do instytucji finansowych). Jednocześnie w pierwszym półroczu br. Bank dokonał rewitalizacji oferty cenowej pakietów klientów oraz zasad współpracy związanych z usługą Mikrorachunki.

W pierwszym półroczu br. został uruchomiony proces opracowania i wdrażania programu lojalnościowego dla klientów korporacyjnych.

Tabela 24. Działania i osiągnięcia PKO Banku Polskiego SA w segmencie korporacyjnym w I pół. 2010 roku

Obszar działalności	Działanie
Działalność kredytowa	W I półroczu 2010 roku zorganizowano m.in.: - udzielenie kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 300 mln zł na rzecz jednostki sektora publicznego, - zawarcie w formie konsorcjum bankowego umowy na udzielenie kredytu inwestycyjnego w wysokości 300 mln zł na rzecz spółki sektora publicznego; udział PKO Banku Polskiego SA w finansowaniu wyniósł 150 mln, - zawarcie umowy na finansowanie bieżącej działalności w kwocie 250 mln zł ze spółką zajmującą się produkcją wyrobów metalowych, - zawarcie umowy kredytu obrotowego 300 mln zł z klientem będącym jednostką sektora publicznego, - zawarcie 4 umów o charakterze obrotowym i inwestycyjnym na łączną kwotę 165,5 mln zł ze spółką z branży ceramicznej.
Działalność depozytowa	W I półroczu 2010 segment rynku korporacyjnego zwiększył portfel depozytowy o ok. 6,2 mld zł w stosunku do I półroczu 2009 roku.

4.3.2.2. Działalność Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

Tabela 25. Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w segmencie korporacyjnym

PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2010
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	1. Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej BFL SA (Bankowy Fundusz Leasingowy SA oraz jej spółki zależne) na koniec I półrocza 2010 roku wyniosła 92 022 tys. zł.
	2. W I półroczu 2010 roku Grupa wypracowała zysk netto w kwocie 2 862 tys. zł (w I półroczu 2009 roku zysk netto Grupy wynosił 4 834 tys. zł).
	3. W I półroczu 2010 roku Spółki z Grupy Kapitałowej BFL SA przekazały do użytku przedmioty leasingu o łącznej wartości 480 mln zł, tj. o 14,9% więcej niż w I półroczu 2009 roku. Wzrost jest wynikiem stabilizacji branży oraz poprawy sytuacji finansowej podmiotów korzystających z leasingu.
	4. Pod względem wartości majątku oddanego w leasing Grupa BFL SA zajmowała na koniec czerwca 2010 roku 9 pozycję na rynku*.
	5. Łączna bilansowa wartość inwestycji leasingowych Spółek z Grupy BFL SA wyniosła na koniec czerwca 2010 roku 2 230 mln zł (na koniec 2009 roku wartość ta wynosiła 2 229 mln zł).
	6. W I półroczu 2010 roku Bankowy Fundusz Leasingowy SA w ramach uruchamiania środków w wysokości 50 mln EUR z kredytu otrzymanego z Europejskiego Banku Inwestycyjnego finansował rozwój małych i średnich przedsiębiorstw.
	* Źródło: szacunkowe dane opublikowane w Rzeczpospolita w dniu 12 lipca 2010 roku
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 2010 roku wyniosła 7 165 tys. zł.
	2. Grupa I półrocze 2010 roku zamknęła stratą netto w wysokości 2 478 tys. zł (w analogicznym okresie 2009 roku strata netto Grupy wyniosła 1 974 tys. zł). Strata wynika z ponoszenia przez Grupę kosztów związanych z rozpoczęciem nowej działalności zarówno przez Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA, jak i PKO BP Faktoring SA.
	3. W 2010 roku PKO BP Faktoring SA - spółka zależna od BTK SA - świadczyła usługi faktoringu krajowego bez przejęcia ryzyka (z regresem), faktoringu krajowego z przejęciem ryzyka oraz faktoringu eksportowego z przejęciem ryzyka.
	4. W I półroczu 2010 roku wartość obrotów faktoringowych wyniosła 291 mln zł.

4.3.3. Segment inwestycyjny

W pierwszych czterech miesiącach br. na rynku Skarbowych Papierów Wartościowych dominowała wyraźna tendencja do wzrostu cen, natomiast w kolejnych miesiącach doszło do osłabienia notowań. W całym okresie rentowności obligacji skarbowych obniżyły się o 27-50 pkt. baz. Zainteresowaniem inwestorów cieszyły się SPW we wszystkich sektorach, co w efekcie skutkowało utrzymywaniem się przez większość czasu *spread'u* pomiędzy obligacjami 2- i 10-letnimi w przedziale pomiędzy 100-120 pkt. baz.

Do wzrostu popytu na SPW przyczynił się niski koszt finansowania na rynku pieniężnym i systematycznie rosnąca nadpłynność sektora bankowego, a także odsuwające się w czasie zaostrzenie polityki pieniężnej zarówno na świecie, jak i w Polsce. Krajowy rynek wzmacniał też napływ kapitału inwestorów zagranicznych, którzy w ostatnich miesiącach osiągnęli historycznie wysokie zaangażowanie w obligacjach skarbowych. Z jednej strony odbudowywali oni zredukowane po kryzysie pozycje, z drugiej strony lokowali długoterminowo środki licząc dodatkowo na aprecjację złotego. Na korzyść Polski działała również lepsza - niż w przypadku innych państw europejskich - sytuacja sektora publicznego i koniunktura gospodarcza. Dodatkowo, pod koniec I półrocza br. inwestorzy zaczęli dyskutować oczekiwane zmniejszenie podaży SPW w kolejnych kwartałach, co ograniczało wzrosty rentowności.

Po długim okresie silnych wzrostów cen akcji I półrocze 2010 roku przyniosło stabilizację indeksów giełdowych. WIG20 zakończył zeszły rok na poziomie 2 388,72 pkt. W kolejnych miesiącach widać było bardzo dużą zmienność notowań w przedziale pomiędzy 2 160 a 2 620 pkt. Nastroje inwestorów na świecie i w Polsce zmieniają przede wszystkim publikowane w Europie informacje dotyczące sytuacji finansów publicznych, m.in. dotyczące Grecji. Popyt na akcje stymulują głównie oczekiwania na odreagowanie światowej gospodarki w najbliższych latach. Z drugiej strony czynnikiem ryzyka pozostaje niepewna perspektywa wzrostu gospodarczego na świecie.

4.3.3.1. Działalność PKO Banku Polskiego SA

Tabela 26. Działania i osiągnięcia PKO Banku Polskiego SA w segmencie inwestycyjnym w I pół. 2010 roku

Strategia rozwoju i wyniki	
Działalność skarbowa	Bank dysponuje szeroką ofertą produktów skarbowych oferowanych za pośrednictwem sieci doradców w oddziałach i dedykowanych dealerów korporacyjnych. Oprócz tradycyjnych operacji wymiany walut i produktów depozytowych, oferuje produkty dostosowane do indywidualnych potrzeb klientów w zakresie zabezpieczenia kursu walutowego i stopy procentowej. Zawirowania na rynku walutowym spowodowały spadek zainteresowania klientów instrumentami pochodnymi. Trend ten utrzymywał się przez cały 2009 rok i był kontynuowany w minionym półroczu br. Pomimo to w I półroczu br. wartość transakcji SPOT wzrosła w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 24% i odpowiednio o ponad 53% w zakresie transakcji FORWARD.
	Ryzyko Bank zakończył prace związane z wdrożeniem wymogów dyrektywy MIFiD. Wdrożone zmiany w procesie obsługi klientów powinny korzystnie wpłynąć na proces zawierania transakcji i lepsze rozpoznanie ryzyka przez klientów.
	Zrealizowane wyniki 1. Bank jest dealerem skarbowych papierów wartościowych i dealerem rynku pieniężnego oraz market maker'em na krajowym rynku stopy procentowej i walutowym. Efektem wysokiej aktywności Banku na rynku międzybankowym było zajęcie pierwszego miejsca w rankingu banków Dealerów SPW za II kwartał 2010. 2. Na koniec czerwca br. udział Banku w rynku transakcji IRS wyniósł 23%, udział w rynku transakcji FRA 15,9%, przy 9,1% udziale w rynku SPOT i 6,7% w rynku FORWARD.
	Ryzyko W celu zapewnienia bezpieczeństwa obrotów, Bank zawarł w I półroczu br. z bankami krajowymi i zagranicznymi 7 umów ramowych oraz 10 umów zabezpieczających.
Działalność maklerska	Rynek akcji, kontraktów terminowych, opcji 1. W I półroczu br. Dom Maklerski pod względem zrealizowanych obrotów na rynku akcji zajmował 5 pozycję z 6,7% udziałem i wartością zrealizowanych obrotów na poziomie 15,1 mld zł. Przy wzroście obrotów na rynku kontraktów o 11% w porównaniu do II półrocza 2009 r., obroty Domu Maklerskiego wzrosły o 45%, co pozwoliło na awans na 5 pozycję z 7 na koniec 2009 roku. Wysoką dynamikę przyrostu obrotów w porównaniu do II półrocza 2009 r. Dom Maklerski uzyskał na rynku opcji - podczas gdy obroty rynku wzrosły o 46% Dom Maklerski zwiększył wartość zawartych transakcji o 54%. 2. W I półroczu 2010 r. DM oferował 148 funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez 10 Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych.
	Rynek pierwotny W I półroczu 2010 r. DM zaangażowany był w przygotowanie i przeprowadzenie dwóch znaczących ofert publicznych sprzedaży akcji: PZU S.A. i Tauron S.A. Oferta publiczna sprzedaży akcji PZU S.A. była rekordowa - wartość oferty wyniosła 8,1 mld zł. DM w tej transakcji pełnił rolę Oferującego i Krajowego Współprzewodzącego Księgę Popytu. Oferta publiczna sprzedaży akcji Tauron S.A. również została zakończona sukcesem. Wartość oferty wyniosła ponad 4,2 mld zł, co czyni ją jedną z dwóch największych ofert spółek z sektora energetycznego w Europie w tym roku. DM w tej transakcji pełnił rolę Krajowego Współprzewodzącego Księgę Popytu. W I półroczu 2010 r. DM przeprowadził również sprzedaż akcji Mennica Polska S.A. w trybie przyspieszonej książki popytu (<i>Accelerated Book Building</i>). Wartość transakcji wyniosła 347 mln zł.
	Rynek New Connect Na rynku akcji NewConnect, w I półroczu 2010 r., DM zrealizował 104,26 mln zł obrotu i z udziałem 8,2% na tym rynku utrzymał 5 pozycję. Na koniec czerwca 2010 r. DM pełnił funkcję animatora rynku NewConnect dla 26 spółek co daje II pozycję na rynku.
	Rynek obligacji Dom Maklerski zajmuje I pozycję na rynku obligacji z udziałem w obrotach na rynku 40,53%.

Tabela 27. Działalność powiernicza w I pół. 2010 roku

Obszar działalności	Działanie
Działalność powiernicza	1. 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.
	2. Na koniec czerwca 2010 r. Bank prowadził blisko 3,4 tys. rachunków papierów wartościowych w ramach usługi powiernictwa papierów wartościowych.
	3. W 2010 roku 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 z blisko 24 mld zł na koniec 2009 roku do 27,5 mld zł na koniec czerwca 2010 r.

Tabela 28. Finansowanie strukturalne w I pół. 2010 roku

Obszar działalności	Działanie
Finansowanie strukturalne	1. W I półroczu br. w ramach finansowania strukturalnego Bank uczestniczył w pięciu gwarancjach bankowych, w których wartość finansowania wyniosła blisko 600 mln zł, w tym w umowie gwarancji dla podmiotu powiązanego bezpośrednio z Bankiem, działającego w sektorze bankowym, w wysokości 37,7 mln USD - transakcja została zawarta na warunkach rynkowych, oraz udzielił podmiotowi powiązanemu pożyczki podporządkowanej w wysokości 15 mln USD - transakcja została zawarta na warunkach rynkowych.
	2. Bank zawarł 5 kredytów w formie konsorcjum bankowego o wartości 2 125,1 mln zł, w którym łączny udział Banku wyniósł 545 mln zł. Zawarto również 45 umów emisji obligacji komunalnych o łącznej wartości 345,1 mln zł, 6 umów emisji obligacji korporacyjnych o łącznej wartości 7,83 mld zł, w tym 3 umowy bez gwarancji zamknięcia emisji o wartości 5 mld zł. Bank uczestniczył także w organizacji programu emisji obligacji w ramach konsorcjum bankowego o wartości 3 mld zł (udział Banku w transakcji wyniósł 480 mln zł).

4.3.3.2. Działalność Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

Tabela 29. Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w segmencie inwestycyjnym

PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2010
PKO Finance AB	1. Wartość kapitałów własnych PKO Finance AB na dzień 30 czerwca 2010 roku wyniosła 306 tys. zł (701 tys. SEK).
	2. Na koniec czerwca 2010 roku Spółka wykazała stratę netto w wysokości 81 tys. zł (196 tys. SEK). W analogicznym okresie 2009 roku strata netto Spółki wynosiła 49 tys. zł (118 tys. SEK).
	3. Przedmiotem działalności Spółki jest pozyskiwanie środków finansowych dla PKO Banku Polskiego SA z emisji euroobligacji. Spółka do 30 czerwca 2010 roku nie rozpoczęła statutowej działalności.
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	1. Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec czerwca 2010 roku wyniosła 205 856 tys. zł.
	2. W I półroczu 2010 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 7 477 tys. zł (w analogicznym okresie 2009 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 6 496 tys. zł).
	3. Według stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku Spółka wynajmowała 100% powierzchni biurowych i handlowych w zarządzanym przez siebie budynku Centrum Finansowe Puławska, w tym 90,9% powierzchni podmiotom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA.
	4. W czerwcu br. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło decyzję o wypłacie PKO Bankowi Polskiemu SA dywidendy za 2009 rok w wysokości 12 491 tys. zł brutto.

5. UWARUNKOWANIA WEWNĘTRZNE

5.1. Organizacja i kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

W skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na dzień 30 czerwca 2010 roku wchodzi Bank jako jednostka dominująca oraz 21 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 30. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

Lp.	Nazwa jednostki	Wartość zaangażowania w cenie nabycia (tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Metoda konsolidacji
Podmiot dominujący				
1	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna			
Podmioty zależne bezpośrednio				
2	KREDOBANK SA	786 746	99,4948	pełna
3	PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	205 786	100	pełna
4	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	186 989	100	pełna
5	Centrum Finansowe Puław ska Sp. z o.o.	128 288	100	pełna
6	PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.*	117 813	100	pełna
7	Bankowy Fundusz Leasingowy SA	70 000	100	pełna
8	Inteligo Financial Services SA	59 602	100	pełna
9	Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA	55 500	100	pełna
10	Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o. * ¹	51 599	99,9885	pełna
11	Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	18 566	100	pełna
12	PKO Finance AB	172	100	pełna
Podmioty zależne od PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.				
13	Wilanów Investments Sp. z o.o.* ²	82 980	99,9750	pełna
14	POMERANKA Sp. z o.o. * ²	19 000	99,9975	pełna
15	PKO BP Inwestycje - Sarnia Dolina Sp. z o.o. *	7 949	56	pełna
16	PKO BP Inwestycje - Rezydencja Flotyła Sp. z o.o.*	7 575	100	pełna
17	Fort Mokotów Sp. z o.o. *	2 040	51	pełna
18	UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o.	519	55	pełna
Podmiot zależny od Bankowego Towarzystwa Kapitałowego SA				
19	PKO BP Faktoring SA ²	8 329	99,9846	pełna
Podmiot zależny od Inteligo Financial Services SA				
20	PKO BP Finat Sp. z o.o. ³	7 600	80,3287	pełna
Podmioty zależne od Bankowego Funduszu Leasingowego SA				
21	Bankowy Leasing Sp. z o.o. ²	19 009	99,9974	pełna
22	BFL Nieruchomości Sp. z o.o. ²	9 109	99,9945	pełna

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

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

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

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

Tabela 31. Pozostałe jednostki podporządkowane ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

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

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

1) sprzedaż udziałów spółki WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o.

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

Cena sprzedaży ww. udziałów wyniosła 3 952 tys. zł.

2) objęcie udziałów w podwyższonym kapitale spółki BFL Nieruchomości Sp. z o.o.

W dniu 5 marca 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki BFL Nieruchomości Sp. z o.o. o łączną kwotę 2 000 tys. zł. W wyniku ww. podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 9 100 tys. zł i dzieli się na 18 200 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

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

Według stanu na 30 czerwca 2010 roku udział Bankowego Funduszu Leasingowego SA w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników wynosi 99,9945%.

3) objęcie udziałów w podwyższonym kapitale spółki Bankowy Leasing Sp. z o.o.

W dniu 27 kwietnia 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Bankowy Leasing Sp. z o.o. o łączną kwotę 2 700 tys. zł. W wyniku ww. podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 19 000 tys. zł i dzieli się na 38 000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

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

Według stanu na 30 czerwca 2010 roku udział Bankowego Funduszu Leasingowego SA w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników wynosi 99,9974%.

4) zmiana nazwy spółki PKO Inwestycje - Międzyzdroje Sp. z o.o.

W dniu 26 marca 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana zmiana nazwy spółki PKO Inwestycje – Międzyzdroje Sp. z o.o. na PKO BP Inwestycje – Rezydencja Flotyła Sp. z o.o.

5) zmiana nazwy spółki Baltic Dom 2 Sp. z o.o.

W dniu 7 kwietnia 2010 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana zmiana nazwy spółki Baltic Dom 2 Sp. z o.o. na PKO BP Inwestycje – Sarnia Dolina Sp. z o.o.

6) dokonanie dopłaty do spółki PKO BP Inwestycje – Sarnia Dolina Sp. z o.o.

W dniu 23 czerwca 2010 roku PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. – spółka zależna od PKO Banku Polskiego SA wniosła dopłatę do spółki PKO BP Inwestycje – Sarnia Dolina Sp. z o.o. w wysokości 210 tys. zł.

oraz następujące zdarzenia, które będą miały wpływ na strukturę Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w następnych kwartałach 2010 roku:

7) wpłata na akcje KREDOBANK SA XX emisji

W I kwartale 2010 roku PKO Bank Polski SA przekazał do KREDOBANK SA środki w wysokości 367,5 mln UAH z tytułu zapisu na akcje nowej XX emisji. Ww. podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 22 lipca br.

8) objęcie udziałów w podwyższonym kapitale spółki BFL Nieruchomości Sp. z o.o.

W dniu 24 czerwca 2010 roku Bankowy Fundusz Leasingowy SA – spółka zależna od PKO Banku Polskiego SA – przekazała do spółki BFL Nieruchomości Sp. z o.o. środki w wysokości 800 tys. zł z tytułu objęcia udziałów w podwyższonym kapitale Spółki. Ww. podwyższenie kapitału wymaga zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym.

5.3. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W I półroczu 2010 roku PKO Bank Polski SA świadczył na warunkach rynkowych na rzecz jednostek powiązanych (podporządkowanych) usługi w zakresie prowadzenia rachunków bankowych, przyjmowania lokat, udzielania kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, udzielania gwarancji i bieżących operacji wymiany.

Zestawienie znaczących transakcji PKO Banku Polskiego SA z jednostkami podporządkowanymi, w tym zadłużenie kredytowe tych jednostek wobec Banku według stanu na 30 czerwca 2010 roku, zostało przedstawione w sprawozdaniu finansowym PKO Banku Polskiego SA za I półrocze 2010 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 PKO Banku Polskiego SA, w szczególności w KREDOBANK SA oraz w Grupie Kapitałowej Bankowego Funduszu Leasingowego SA (Grupa Kapitałowa BFL SA). Zarządzanie ryzykiem ma na celu zapewnienie odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa oraz rentowności działalności biznesowej w zmieniającym się otoczeniu prawnym i ekonomicznym.

Działalność bankowa jest narażona na wiele rodzajów ryzyka, między innymi takich jak ryzyko kredytowe, stopy procentowej, walutowe, płynności, instrumentów pochodnych, operacyjne, braku zgodności, strategiczne i reputacji. Kontrolowanie wpływu tych rodzajów ryzyka na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA należy do najważniejszych celów zarządzania Bankiem oraz Grupą Kapitałową, a poziom ryzyka stanowi ważny składnik procesu planistycznego.

Zarządzanie ryzykiem w PKO Banku Polskim SA opiera się na następujących zasadach:

- zachowana jest niezależność organizacyjna obszaru ryzyka i windykacji od działalności biznesowej,
- zarządzanie ryzykiem jest zintegrowane z systemami planistycznymi i kontrolingowymi,
- obszar ryzyka i windykacji wspiera na bieżąco realizację celów biznesowych przy zachowaniu akceptowalnego poziomu ryzyka,
- poziom ryzyka jest na bieżąco kontrolowany,
- model zarządzania ryzykiem jest na bieżąco dostosowywany do nowych czynników i źródeł ryzyka.

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

Zarząd Banku odpowiada za strategiczne zarządzanie ryzykiem, w tym za nadzorowanie i monitorowanie działań podejmowanych przez Bank w zakresie zarządzania ryzykiem. Zarząd Banku podejmuje najważniejsze decyzje mające wpływ na profil ryzyka Banku oraz uchwała regulacje wewnętrzne określające system zarządzania ryzykiem. Operacyjne zarządzanie ryzykiem – w zakresie przyznanych kompetencji – prowadzą komórki organizacyjne Centrali Banku zgrupowane w ramach Pionu Ryzyka Bankowego, Pionu Restrukturyzacji i Windykacji oraz Departament Oceny Ryzyka Kredytowego.

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

Priorytetem Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w I połowie 2010 roku było utrzymywanie silnej pozycji kapitałowej oraz przyrost stabilnej bazy depozytowej, które warunkują wzrost portfela kredytowego Banku.

W konsekwencji tego w I połowie 2010 roku Bank:

- kontynuował działania mające na celu pozyskanie nowych depozytów od swoich klientów,
- uwzględniał w stosowanych metodach pomiaru ryzyka bankowego uwarunkowania wynikające z kryzysu finansowego (m.in. w zakresie scenariuszy stres-testowych).

W I połowie 2010 roku Bank nie zmienił, prowadzonej od IV kwartału 2008 roku, polityki zaostrzonych wymogów kredytowych związanych z udzielaniem kredytów dla osób fizycznych w walutach obcych, objawiającej się m.in. w zwiększonych wymogach dotyczących minimalnego wkładu własnego przy kredytach hipotecznych, w ograniczeniach w kredytowaniu klientów obciążonych wysokim poziomem ryzyka kredytowego oraz podniesieniu marż kredytowych dla nowo udzielanych kredytów dla klientów bankowości korporacyjnej oraz detalicznej.

Z uwagi na rosnące koszty utrzymania gospodarstw domowych Bank dokonał w I połowie 2010 roku aktualizacji parametrów wykorzystywanych w ocenie zdolności kredytowej klientów indywidualnych m.in. takich jak: minimalne wydatki stałe i wydatki na bieżącą konsumpcję.

6.1. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest rozumiane jako ryzyko poniesienia strat w wyniku niewywiązania się kontrahenta z zobowiązań wobec banku lub jako ryzyko spadku wartości ekonomicznej wierzytelności banku w

wyniku pogorszenia się zdolności kontrahenta 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 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 kredytu i cyklicznie w ramach monitorowania z uwzględnieniem zmieniających się warunków zewnętrznych oraz zmian sytuacji finansowej kredytobiorców,
- ocena ryzyka kredytowego ekspozycji istotnych ze względu na poziom ryzyka lub jej wartość jest poddawana dodatkowej weryfikacji przez służby oceny ryzyka kredytowego, niezależne od służb biznesowych,
- oferowane klientowi warunki transakcji kredytowej zależą od oceny poziomu ryzyka kredytowego generowanego przez tę transakcję,
- decyzje kredytowe mogą być podejmowane jedynie przez osoby do tego uprawnione,
- ryzyko kredytowe jest zdywersyfikowane pod względem obszarów geograficznych, sektorów gospodarki, produktów oraz klientów,
- oczekiwany poziom ryzyka kredytowego jest zabezpieczany poprzez przyjmowane przez Bank zabezpieczenia prawne, marże kredytowe pobierane od klientów oraz odpisy (rezerwy) z tytułu utraty wartości ekspozycji kredytowych.

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

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

Ocena ryzyka kredytowego związanego z finansowaniem klientów instytucjonalnych dokonywana jest w dwóch wymiarach: klienta oraz transakcji (z wyłączeniem wybranych rodzajów transakcji dla małych i średnich przedsiębiorstw, których ocena oparta jest o podejście *scoringowe*). Miarami tej oceny są *ratingi*: klienta i transakcji. Syntetyczną miarą ryzyka kredytowego, odzwierciedlającą oba czynniki ryzyka, jest *rating* łączny.

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.

Wprowadzone w grudniu 2009 roku nowe zasady oceny ryzyka związanego z transakcjami pochodnymi oraz monitorowania limitów na te transakcje pozwoliły na bardziej precyzyjne podejście do zarządzania indywidualnymi ekspozycjami klientów korporacyjnych dokonujących transakcji na instrumentach pochodnych. Bank rozwija System Wczesnego Ostrzegania (SWO) i przygotowuje wsparcie tego systemu przez dedykowaną aplikację informatyczną. SWO jest związany z wczesnym identyfikowaniem potencjalnych zagrożeń zwiększenia ryzyka kredytowego lub ryzyka związanego z utratą wartości zabezpieczenia, występujących w finansowaniu klientów korporacyjnych, małych i średnich przedsiębiorstw, klientów instytucjonalnych rynku mieszkaniowego i podejmowaniem działań zapobiegających materializacji ryzyka lub zmniejszających straty kredytowe.

Spółki Grupy Kapitałowej, których działalność związana jest z zaistnieniem ryzyka kredytowego, przeprowadziły przegląd zasad i procedur ryzyka kredytowego (BFL SA w II kw. 2010 roku oraz KREDOBANK SA w I kw. 2010 roku) i dokonały niezbędnych korekt prowadzonej polityki ryzyka kredytowego.

Tabela 32. Struktura portfela kredytowego oraz utworzonych odpisów z tytułu utraty wartości ekspozycji kredytowych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (wraz z należnościami z tytułu leasingu finansowego) (tys. zł)

	30.06.2010	31.12.2009
Kredyty i pożyczki brutto	129 190 680	120 509 709
metoda zindywidualizowana	6 623 053	6 049 833
metoda portfelowa	4 324 945	3 752 263
metoda grupowa (IBNR)	118 242 682	110 707 613
Odpisy	(4 525 213)	(3 937 124)
metoda zindywidualizowana	(1 553 083)	(1 344 098)
metoda portfelowa	(2 346 063)	(1 989 868)
metoda grupowa (IBNR)	(626 067)	(603 158)
Kredyty i pożyczki netto	124 665 467	116 572 585

W I połowie 2010 roku wartość kredytów brutto udzielonych przez Grupę Kapitałową ocenianych metodą zindywidualizowaną wzrosła o 573,2 mln zł, zaś ocenianych metodą portfelową wzrosła o 572,7 mln zł.

W I połowie 2010 roku wzrost portfela kredytów, dla których stwierdzono przesłanki utraty wartości (metoda zindywidualizowana i portfelowa) był wyższy niż dynamika wzrostu całego portfela kredytowego, w wyniku czego udział tych kredytów w portfelu wzrósł z 8,1% na koniec 2009 roku do 8,5% na dzień 30 czerwca 2010 roku.

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

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

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

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

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

6.2. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to ryzyko poniesienia straty na pozycjach aktywnych i pasywnych Banku, wrażliwych na zmiany stóp procentowych, w wyniku niekorzystnych zmian stóp procentowych na rynku. Celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest ograniczenie ryzyka poniesienia straty z tytułu zmian rynkowych stóp procentowych do akceptowalnego poziomu.

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

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

Ekspozycja Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na ryzyko stopy procentowej na 30.06.2010 roku oraz 31.12.2009 roku składała się głównie z ekspozycji Banku. Ryzyko stopy procentowej dla walut

PLN, EUR oraz CHF, generowane przez pozostałe 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.

Ekspozycja Grupy Kapitałowej na ryzyko stopy procentowej kształtowała się w ramach przyjętych limitów.

Tabela 33. VaR Banku oraz analiza stress testowa narażenia Grupy Kapitałowej Banku na ryzyko stopy procentowej (tys. zł)

Nazwa miary wrażliwości	30.06.2010	31.12.2009
VaR 10-dniowy*	14 565	17 086
Równoległe przesunięcie krzywych stóp procentowych o 200 p.b. (test warunków skrajnych)	425 034	233 304

* Biorąc pod uwagę charakter prowadzonej działalności pozostałych spółek Grupy Kapitałowej generujących istotne ryzyko stopy procentowej oraz specyfikę rynku, na którym działają, Grupa Kapitałowa nie wyznacza skonsolidowanej miary wrażliwości VaR. Spółki te wykorzystują własne miary ryzyka do zarządzania ryzykiem stopy procentowej. Miarę VaR 10-dniowy dla stopy procentowej dla głównych walut stosuje KREDO BANK SA, której wartość na dzień 30 czerwca 2010 roku wyniosła 36 726 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2009 roku 40 048 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2010 roku wartość zagrożona na stopie procentowej Banku w horyzoncie 10-dniowym (VaR 10-dniowy) wyniosła 14 565 tys. zł, co stanowiło ok. 0,09% funduszy własnych Banku. Na dzień 31 grudnia 2009 roku miara VaR dla Banku wyniosła 17 086 tys. zł, co stanowiło ok. 0,10% funduszy własnych Banku⁵.

6.3. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe to ryzyko poniesienia straty z tytułu niekorzystnych zmian kursów walutowych. Ryzyko walutowe jest generowane przez utrzymywanie otwartych pozycji walutowych w poszczególnych walutach. Celem zarządzania ryzykiem walutowym jest ograniczenie ryzyka poniesienia straty wynikającej z niedopasowania struktury walutowej pozycji bilansowych oraz pozabilansowych do akceptowalnego poziomu.

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

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

Tabela 34. VaR Banku oraz analiza stress testowa narażenia Grupy Kapitałowej Banku na ryzyko walutowe, łącznie dla wszystkich walut (tys. zł)

Nazwa miary wrażliwości	30.06.2010	31.12.2009
VaR 10-dniowy*	19 305**	1 092
Zmiana kursów WAL/PLN o 15% (test warunków skrajnych)	21 052**	697

* Biorąc pod uwagę charakter prowadzonej działalności pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej generujących istotne ryzyko walutowe oraz specyfikę rynku, na którym działają, Bank nie wyznacza skonsolidowanej miary wrażliwości VaR. Spółki te wykorzystują własne miary ryzyka do zarządzania ryzykiem walutowym. Miarę VaR 10-dniowy stosuje KREDO BANK SA, której wartość na dzień 30 czerwca 2010 roku wyniosła ok. 247 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2009 roku ok. 64 tys. zł.

** W przypadku wyłączenia z kalkulacji VaR oraz testów warunków skrajnych pozycji walutowej w UAH wynikającej z procesu obejmowania akcji KREDO BANK SA wartość VaR 10-dniowy dla Banku przy poziomie ufności 99% na dzień 30 czerwca 2010 roku wyniosłaby ok. 3 242 tys. zł, a wartość scenariusza stress-testowego, jakim jest zmiana kursów WAL/PLN o 15%, dla Grupy Kapitałowej ukształtowałby się na poziomie ok. 2 636 tys. zł. Pozycja w UAH, o której mowa powyżej, w dniu 22 lipca 2010 r. została przekształcona w pozycję strukturalną.

Ryzyko walutowe zarówno na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku było ograniczone.

Tabela 35. Wielkość pozycji walutowych w Grupie Kapitałowej (tys. zł)

Waluty	Pozycja walutowa na dzień 30.06.2010	Pozycja walutowa na dzień 31.12.2009
USD	(90 362)	(31 811)
GBP	(341)	1 501
CHF	(31 269)	(3 634)
EUR	83 140	26 489
Pozostałe (globalna netto)	179 181*	12 101

* Wysoka wartość pozycji globalnej netto w walutach pozostałych dla Grupy Kapitałowej wynika z otwartej długiej pozycji walutowej w UAH związanej z procesem nabywania przez Bank akcji nowej emisji KREDO BANK SA. W przypadku wyłączenia pozycji walutowej w UAH wartość pozycji walutowej globalnej netto dla Grupy Kapitałowej w walutach pozostałych wyniosłaby ok. 21 256 tys. zł.

⁵ Wielkość funduszy wyliczana zgodnie z przepisami dotyczącymi wyliczania współczynnika wypłacalności.

6.4. Ryzyko płynności

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

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest kształtowanie struktury bilansu oraz zobowiązań pozabilansowych zapewniającej wysokość środków finansowych odpowiednią dla wywiązywania się z bieżących i przyszłych (również potencjalnych) zobowiązań z uwzględnieniem charakteru prowadzonej działalności oraz potrzeb mogących się pojawić w wyniku zmian otoczenia rynkowego.

Podstawą polityki Banku w zakresie płynności jest utrzymywanie portfela płynnych papierów wartościowych oraz budowa stabilnej bazy depozytowej. W polityce zarządzania ryzykiem płynności wykorzystuje się również instrumenty rynku pieniężnego, w tym operacje otwartego rynku NBP.

W Banku wykorzystywane są następujące miary ryzyka płynności: kontraktowa i urealniona luka płynności, rezerwa płynności, miary stabilności portfela depozytów i kredytów, a także testy warunków skrajnych (stress-testy płynności).

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

Dla zapewnienia właściwego poziomu płynności w Banku oraz w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA przyjęte zostały limity i wartości progowe na ryzyko płynności. Limity i wartości progowe zostały przyjęte zarówno na miary płynności krótkoterminowej, jak i na miary płynności średnio i długoterminowej.

Tabela 36. Rezerwa płynności Banku na koniec I półrocza 2010 roku oraz na koniec roku 2009 (mln zł)

	30.06.2010	31.12.2009
Rezerwa płynności do 1 miesiąca*	11 385	16 030

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

Na dzień 30 czerwca 2010 roku poziom osadu depozytów stanowił ok. 95% wszystkich depozytów zdeponowanych w Banku (z wyłączeniem rynku międzybankowego), co oznacza spadek o ok. 0,9 p.p. w porównaniu do końca 2009 roku.

6.5. Ryzyko instrumentów pochodnych

Ryzyko instrumentów pochodnych jest to ryzyko poniesienia straty 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, oraz
- jego rozliczenie ma nastąpić w przyszłości.

Celem zarządzania ryzykiem instrumentów pochodnych jest ograniczenie ryzyka poniesienia straty na instrumentach pochodnych do akceptowalnego poziomu określonego przez ogólny profil ryzyka Banku. Proces zarządzania ryzykiem instrumentów pochodnych w Banku jest zintegrowany z zarządzaniem ryzykami: stopy procentowej, walutowym, płynności oraz kredytowym.

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

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

Szczególne znaczenie dla ograniczenia ryzyka związanego z instrumentami pochodnymi mają umowy ramowe zawierane przez Bank z głównymi kontrahentami na bazie standardu opracowanego przez Związek Banków Polskich (banki krajowe) oraz ISDA (banki zagraniczne i instytucje kredytowe), które umożliwiają kompensację zarówno wymagalnych (redukcja ryzyka rozliczeniowego), jak i niewymagalnych zobowiązań stron (redukcja ryzyka przedrozliczeniowego). Dodatkowym

zabezpieczeniem ekspozycji wynikającej z instrumentów pochodnych są depozyty zabezpieczające składane przez kontrahentów w ramach realizacji umów CSA (*Credit Support Annex*).

Metody zarządzania ryzykiem instrumentów pochodnych w pozostałych spółkach 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.

6.6. 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 przez obniżenie strat operacyjnych, racjonalizację kosztów, jak również zwiększenie szybkości oraz adekwatności reakcji Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA 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 kluczowych wskaźników ryzyka (KRI),
- plany awaryjne,
- ubezpieczenia,
- outsourcing,
- plany ciągłości działania.

W I połowie 2010 roku decydujący wpływ na profil ryzyka operacyjnego Grupy Kapitałowej miały 3 podmioty, to jest PKO Bank Polski SA, Grupa Kapitałowa BFL SA oraz KREDOBANK SA (łącznie 99% wszystkich skutków finansowych). Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej ze względu na ich znacznie mniejszą skalę oraz rodzaj działalności, generują jedynie ograniczone ryzyko operacyjne.

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

6.7. Ryzyko braku zgodności

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

Celem zarządzania ryzykiem braku zgodności jest utrwalanie wizerunku Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA jako instytucji działającej zgodnie z prawem, przyjętymi standardami postępowania, 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.

6.8. 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 identyfikacja zagrożeń dotyczących wyznaczania i realizacji celów strategicznych Banku oraz ograniczanie ich negatywnego wpływu na realizację przyjętej strategii biznesowej.

Przy dokonywaniu pomiaru poziomu ryzyka strategicznego Bank uwzględnia:

- 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.

6.9. Ryzyko reputacji

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

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

Zarządzanie ryzykiem reputacji w Banku obejmuje w szczególności:

- monitorowanie zewnętrznych i wewnętrznych kanałów komunikacji Banku z otoczeniem pod kątem identyfikacji negatywnych skutków zdarzeń wizerunkowych,
- gromadzenie i analizowanie informacji dotyczących wystąpienia albo możliwości wystąpienia zdarzenia wizerunkowego,
- rejestrowanie danych o zidentyfikowanych negatywnych skutkach zdarzeń wizerunkowych,
- 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,
- analizowanie charakteru, wagi, skali i dynamiki negatywnych skutków zdarzeń wizerunkowych,
- określanie poziomu ryzyka reputacji.

6.10. Adekwatność kapitałowa

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

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

Proces zarządzania adekwatnością kapitałową Grupy Kapitałowej obejmuje:

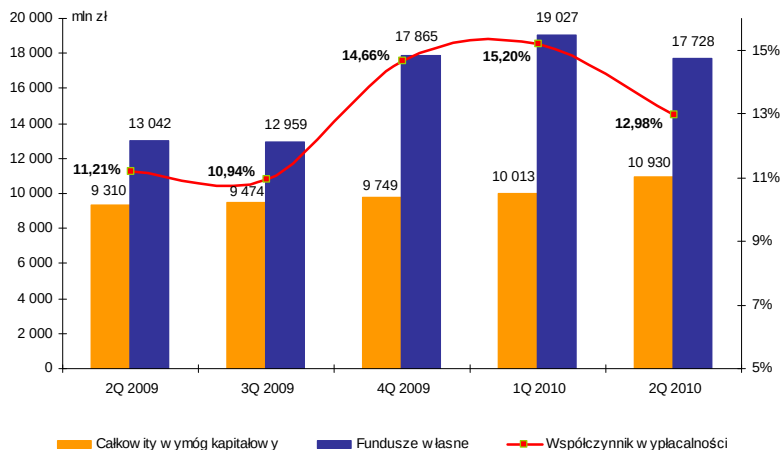
- identyfikację i monitorowanie istotnych rodzajów ryzyka,
- szacowanie kapitału wewnętrznego na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyka oraz łącznego kapitału wewnętrznego,
- monitorowanie, raportowanie, prognozowanie i limitowanie adekwatności kapitałowej,
- dokonywanie alokacji kapitału wewnętrznego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

Głównymi miernikami adekwatności kapitałowej są:

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

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

Wykres 3. Adekwatność kapitałowa Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA



W I półroczu 2010 roku współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej spadł o 1,68 p.p. w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku, co było spowodowane głównie wzrostem całkowitego wymogu kapitałowego Grupy Kapitałowej (o ok. 1 181 mln zł).

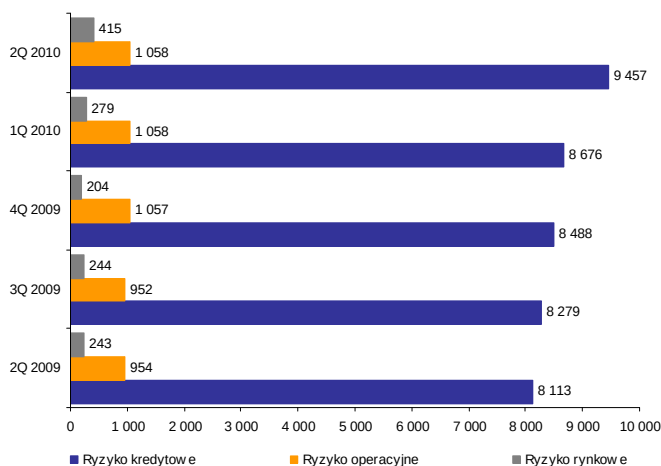
W I połowie 2010 roku fundusze własne Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA spadły o 137 mln zł, głównie wskutek spadku wartości kapitału krótkoterminowego (o 59 mln zł) oraz wartości niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych Grupy Kapitałowej (o 81 mln zł), przy czym, w niepodzielonym wyniku Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA uwzględniony został niepodzielony wynik Banku za 2009 rok, po pomniejszeniu o przewidywane obciążenia w wysokości 57 mln zł.

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

Wzrost wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego był głównie konsekwencją wzrostu w I półroczu 2010 roku portfela kredytowego Grupy Kapitałowej (ekspozycje bilansowe i pozabilansowe) o ok. 7%.

Wzrost wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka rynkowego w I półroczu 2010 roku wynikał ze wzrostu zobowiązań z tytułu gwarantowania emisji o ok. 172%.

Wykres 4. Wymogi kapitałowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (mln zł)



7. RELACJE INWESTORSKIE

7.1. 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 dwa podmioty: Skarb Państwa i Bank Gospodarstwa Krajowego, posiadające na dzień publikacji niniejszego raportu odpowiednio 512 406 277 i 128 102 731 akcji PKO Banku Polskiego SA.

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

Tabela 37. Akcje będące w posiadaniu Akcjonariuszy wg stanu na dzień przekazania raportu

Akcjonariusze	Stan na dzień przekazania raportu za I półr. 2010 r.		Stan na dzień przekazania raportu za I kw. 2010 r.		Zmiana udziału w liczbie głosów na WZ w pp. od przekazania raportu za I kw. 2010 r. (pp.)
	Liczba akcji	Udział w liczbie głosów na WZ	Liczba akcji	Udział w liczbie głosów na WZ	
Skarb Państwa	512 406 277	40,9925%	512 406 277	40,9925%	0,0000
Bank Gospodarstwa Krajowego	128 102 731	10,2482%	128 102 731	10,2482%	0,0000
Pozostali akcjonariusze	609 490 992	48,7593%	609 490 992	48,7593%	0,0000
Ogółem	1 250 000 000	100,0000%	1 250 000 000	100,0000%	0,0000

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

Tabela 38. 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 kw. 2010 r.	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za I półr. 2010 r.
I. Zarząd Banku					
1.	Zbigniew Jagiello, Prezes Zarządu Banku	2500	2500	0	5000
2.	Bartosz Drabikowski, Wiceprezes Zarządu Banku	0	0	0	0
3.	Krzysztof Dresler, Wiceprezes Zarządu Banku	0	0	0	0
4.	Jarosław Myjak, Wiceprezes Zarządu Banku	0	0	0	0
5.	Wojciech Papierak, Wiceprezes Zarządu Banku	3283	0	0	3283
6.	Jakub Papierski, Wiceprezes Zarządu Banku	0	0	0	0
II. Rada Nadzorcza Banku					
1.	Cezary Banasiński, Przewodniczący Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
2.	Tomasz Zganiacz, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
3.	Jan Bossak, członek Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
4.	Mirosław Czekaj, członek Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
5.	Ireneusz Fąfara, członek Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
6.	Błażej Lepczyński, członek Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
7.	Piotr Marczak*, członek Rady Nadzorczej	x	0	x	0
8.	Alojzy Nowak, członek Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0

*) członek Rady Nadzorczej, który objął funkcję po dniu publikacji raportu za I kwartał 2010 r.

7.3. Współpraca z agencjami ratingowymi

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

- agencja ratingowa *Moody's Investors Service* nadaje Bankowi rating płatny, zgodnie z własną procedurą oceny banków,
- agencje *Standard & Poor's*, *Capital Intelligence* oraz *Fitch Ratings* przyznają rating bezpłatny (niezamawiany przez Bank), na podstawie dostępnych publikowanych informacji, w tym przede

wszystkim raportów śródrocznych i rocznych oraz informacji o Banku udostępnianych podczas bezpośrednich kontaktów przedstawicieli agencji z Bankiem.

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

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

Tabela 39. Oceny ratingowe PKO Banku Polskiego SA wg stanu na dzień 30 czerwca 2010 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
Rating niezamawiany przez Bank	
Fitch Ratings	
Ocena wsparcia*	2
Standard and Poor's	
Długookresowa ocena zobowiązań w walucie krajowej	BBBpi
Capital Intelligence	
Długookresowa ocena zobowiązań w walucie zagranicznej	A-
Krótkookresowa ocena zobowiązań w walucie zagranicznej	A2
Siła w skali krajowej	BBB+
Ocena wsparcia	1
Perspektywa utrzymania oceny	Stabilna

* W dniu 9 sierpnia 2010 r. agencja ratingowa Fitch Ratings poinformowała o podtrzymaniu oceny wsparcia na poziomie „2”.

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

- długookresowy rating kredytowy w skali międzynarodowej – „CCC+”,
- prognoza – „Stabilna”,
- krótkookresowy rating kredytowy w skali międzynarodowej – „C”,
- rating w skali ukraińskiej - „uaBB-”.

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

8. POZOSTAŁE INFORMACJE

Dane identyfikacyjne

PKO Bank Polski SA z siedzibą Centrali w Warszawie przy ul. Puławskiej 15, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie pod numerem KRS 0000026438. Spółka posiada numer REGON 016298263 oraz Numer Identyfikacji Podatkowej 525-000-77-38.

Władze PKO Banku Polskiego SA w okresie sprawozdawczym

Tabela 40. Skład Zarządu PKO Banku Polskiego SA na dzień 30 czerwca 2010 roku

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania
1.	Zbigniew Jagiełło	Prezes Zarządu Banku	W dniu 14 września 2009 r. Rada Nadzorcza Banku powołała z dniem 1 października 2009 r. Pana Zbigniewa Jagiełło do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 r. Od dnia 1 października 2009 r. do dnia wyrażenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zgody na pełnienie przez Pana Zbigniewa Jagiełło funkcji Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA, Rada Nadzorcza Banku powierzyła Panu Zbigniewowi Jagiełło pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA. W dniu 13 kwietnia 2010 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na powołanie Pana Zbigniewa Jagiełło na Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA.
2.	Bartosz Drabikowski	Wiceprezes Zarządu Banku	20 maja 2008 r. powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z tym dniem.
3.	Krzysztof Dresler	Wiceprezes Zarządu Banku	20 maja 2008 r. powołany z dniem 1 lipca 2008 r. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 r. 27 października 2008 r. Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na powołanie Pana Krzysztofa Dreslera na stanowisko członka Zarządu Banku.
4.	Jarosław Myjak	Wiceprezes Zarządu Banku	9 grudnia 2008 r. powołany z dniem 15 grudnia 2008 r. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 r.
5.	Wojciech Papierak	Wiceprezes Zarządu Banku	20 maja 2008 r. powołany z dniem 1 lipca 2008 r. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 r. 7 lipca 2009 r. Rada Nadzorcza Banku powierzyła Panu Wojciechowi Papierakowi, Wiceprezesowi Zarządu Banku pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA, do czasu wyboru Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA. 14 września 2009 r. Rada Nadzorcza Banku uchyliła z dniem 1 października 2009 r. uchwałę nr 75/2009 Rady Nadzorczej Banku z dnia 7 lipca 2009 r. w sprawie powierzenia pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA.
6.	Jakub Papierski	Wiceprezes Zarządu Banku	10 marca 2010 r. powołany z dniem 22 marca 2010 r. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 r.
7.	Mariusz Zarzycki*	Wiceprezes Zarządu Banku	20 maja 2008 r. powołany z dniem 1 września 2008 r. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 r.

* 21 lipca 2010 r. Pan Mariusz Zarzycki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku z dniem 31 lipca 2010 r.

Tabela 41. Skład Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego SA na dzień 30 czerwca 2010 roku

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania/odwołania
1.	Cezary Banasiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej Banku	powołany 20 kwietnia 2009 r. do końca obecnej kadencji Rady Nadzorczej Banku (rozpoczętej w dniu 20 maja 2008 r.). Minister Skarbu Państwa wyznaczył Członka Rady Nadzorczej Banku Cezarego Banasińskiego na Przewodniczącą Rady Nadzorczej Banku.
2.	Tomasz Zganiacz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Banku	powołany 31 sierpnia 2009 r. do końca obecnej kadencji Rady Nadzorczej Banku. Minister Skarbu Państwa wyznaczył Członka Rady Nadzorczej Banku Tomasza Zganiacza na Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej Banku.
3.	Mirosław Czekaj	Sekretarz Rady Nadzorczej Banku	powołany 31 sierpnia 2009 r. do końca obecnej kadencji Rady Nadzorczej Banku, wybrany 30 czerwca 2010 r. na Sekretarza Rady Nadzorczej Banku.
4.	Jan Bossak	Członek Rady Nadzorczej Banku	powołany 26 lutego 2008 r. na kadencję, która zakończyła się 19 maja 2008 r. i na obecną kadencję Rady Nadzorczej Banku.
5.	Ireneusz Fąfara	Członek Rady Nadzorczej Banku	powołany 31 sierpnia 2009 r. do końca obecnej kadencji Rady Nadzorczej Banku.
6.	Błażej Lepczyński	Członek Rady Nadzorczej Banku	powołany 20 kwietnia 2009 r. do końca obecnej kadencji Rady Nadzorczej Banku.
7.	Piotr Marczak	Członek Rady Nadzorczej Banku	powołany 25 czerwca 2010 r. do końca obecnej kadencji Rady Nadzorczej Banku.
8.	Alojzy Zbigniew Nowak	Członek Rady Nadzorczej Banku	powołany 31 sierpnia 2009 r. do końca obecnej kadencji Rady Nadzorczej Banku.

Zmiany w statucie PKO Banku Polskiego SA

W czerwcu br. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku uchwaliło zmieniony Statut PKO Banku Polskiego SA. Zasady zmian w Statucie PKO Banku Polskiego SA są zgodne z przepisami kodeksu spółek handlowych oraz ustawy Prawo bankowe. Treść zmienionego Statutu Banku została zaprezentowana w raporcie bieżącym nr 28 z dnia 25 czerwca 2010 roku.

Potrzeba wprowadzenia zmian do Statutu Banku wynika przede wszystkim z:

- 1) potrzeby uwzględnienia zmian przepisów prawa powszechnie obowiązującego,
- 2) konieczności dostosowania do wymagań nadzoru bankowego (w tym do treści uchwał nadzorczych),
- 3) konieczności zmodyfikowania postanowień dotyczących trybu zbywania nieruchomości.

Z punktu widzenia istotności, proponowane zmiany Statutu Banku dotyczą następujących zagadnień:

- 1) zmiany trybu zbywania nieruchomości przez Bank (§ 9 ust. 1 pkt 5 Statutu Banku),
- 2) zmian kompetencji Rady Nadzorczej Banku, wynikających przede wszystkim z konieczności dostosowania do przepisów prawa powszechnie obowiązującego, w szczególności ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649), uchwał Komisji Nadzoru Finansowego oraz wymagań określonych w protokole z inspekcji problemowej, przeprowadzonej przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego (§ 14a, § 15 i § 17a Statutu Banku),
- 3) uregulowania możliwości wypłaty zaliczki na poczet dywidendy (§ 34a Statutu Banku).

Ponadto, doprecyzowane zostały obowiązki Zarządu Banku z zakresu zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej (§ 22 i § 26 Statutu Banku).

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 2010 roku służyły kształtowaniu pozytywnego wizerunku PKO Banku Polskiego SA, podnoszeniu wartości i prestiżu marki oraz wspieraniu działalności biznesowej. Dzięki finansowemu zaangażowaniu Banku zrealizowano 34 projekty, m.in. kontynuowano współpracę z Polskim Komitetem Olimpijskim. PKO Bank Polski SA był sponsorem m. in.:

- obchodów 70 rocznicy zbrodni katyńskiej,
- Europejskiego Kongresu Gospodarczego,
- XVII Forum Gospodarczego w Toruniu,
- cyklu 6 konferencji organizowanych przez Infor Biznes,
- 30 sympozjum z cyklu „Współczesna gospodarka i administracja”.

W ramach działalności charytatywnej Bank udzielił w I półroczu 2010 roku 233 darowizny. W kategorii pomoc społeczna Bank dofinansował program pomocy humanitarno-socjalnej „Pamiętamy – nie jesteście sami” zgodnie z podpisaną w 2007 roku umową z Fundacją „Polsko-Niemieckie Pojednanie”. W omawianym okresie zaangażowanie Banku koncentrowało się w szczególności na działaniach na rzecz dzieci niepełnosprawnych, pochodzących z rodzin ubogich i patologicznych, związanych m.in.: z ochroną zdrowia, organizacją turnusów rehabilitacyjnych, warsztatów integracyjnych, wypoczynku zimowego i letniego. W ramach ochrony i promocji zdrowia Bank dofinansował zakup wielu urządzeń medycznych. W zakresie pomocy społecznej wsparcie Banku dotyczyło m.in. pomocy rodzinom znajdującym się w trudnej sytuacji życiowej i wsparciu działalności świetlic środowiskowych. W ramach działań na rzecz edukacji Bank wspierał organizację konkursów, wyjazdów edukacyjnych, zakup pomocy edukacyjnych. Ponadto, Bank włączył się również w pomoc finansową na rzecz powodzian.

Działania promocyjne realizowane przez PKO Bank Polski SA w I półroczu 2010 roku służyły głównie promocji nowych produktów bankowych oraz wsparciu sprzedaży produktów już istniejących i komunikowane były głównie poprzez telewizję, prasę, Internet oraz witryny w placówkach bankowych. Zrealizowane zostały kampanie promocyjne następujących produktów depozytowych: Lokata 6+6, Polisa Strukturyzowana WIG20, Lokata z Funduszem, Polisa Oszczędnościowa.

Poza tym przeprowadzone zostały:

- dwie kampanie Max Pożyczki Mini Raty (w marcu i czerwcu),
- kampania karty kredytowej VISA wydanej z okazji Zimowych Igrzysk Olimpijskich Vancouver,
- kampania internetowa konta Inteligo, kredytu hipotecznego oraz pożyczki hipotecznej dla małych i średnich przedsiębiorstw.

W I półroczu 2010 roku prowadzone były również działania promocyjne związane z prywatyzacją PZU S.A. oraz prywatyzacją Tauron Polska Energia SA.

Działania promocyjne pozostałych spółek Grupy Kapitałowej w I półroczu 2010 roku koncentrowały się w szczególności na:

- budowaniu pozycji PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA na rynku funduszy inwestycyjnych głównie poprzez: przygotowanie i dystrybucję broszur edukacyjnych, publikacji oraz audycji dotyczących bezpiecznego inwestowania w fundusze inwestycyjne,
- działalności marketingowej i wsparciu sprzedaży mieszkań z budowanych osiedli „Neptun Park” w Gdańsku Jelitkowie oraz „Nowy Wilanów” w Warszawie,
- akcjach promocyjnych Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA dotyczących kart bezstykowych, organizacji konkursów promujących sprzedaż doładowań *prepaid* oraz sponsoringu I-ligowej Drużyny Brydżowej eService,
- działaniach o charakterze wizerunkowym prowadzonych przez PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA oraz współorganizacji Forum Zarządzania Aktywami,
- informacji, promocji i wsparciu sprzedaży produktów oferowanych przez Inteligo Financial Services SA oraz spółki z Grupy Bankowego Funduszu Leasingowego SA,
- zorganizowaniu przez Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o. konferencji dotyczącej rynku nieruchomości.

Nagrody i wyróżnienia

W I półroczu 2010 roku PKO Bankowi Polskiemu SA przyznano następujące nagrody i wyróżnienia:

1. Produkt Roku 2009 miesięcznika *Reader's Digest* – PKO Bank Polski SA został laureatem w czterech kategoriach: konto bankowe, kredyt hipoteczny, kredyt gotówkowy, lokata.
2. Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców – PKO Bank Polski SA otrzymał złotą Statuetkę i tytuł Laureata Konkursu za wdrażanie nowych standardów jakości obsługi klientów instytucjonalnych, elastyczne reagowanie na potrzeby klienta biznesowego, usprawnianie i wzbogacenie oferty produktowej oraz sposób jej sprzedaży z wykorzystaniem solidnych wzorców współpracy z małymi i średnimi przedsiębiorstwami. Ponadto, 16 oddziałów Banku znalazło się w gronie laureatów.
3. Złoty Bankier - PKO Bank Polski SA otrzymał nagrodę za najlepszy na rynku kredyt hipoteczny.
4. Nagrody Giełdy Papierów Wartościowych - Dom Maklerski PKO Banku Polskiego SA za osiągnięcia w 2009 roku otrzymał trzy nagrody od Giełdy Papierów Wartościowych: za największą wartość nowych emisji spółek notowanych w 2009 roku, za pomoc w uruchomieniu i aktywność na rynku *Catalyst* po stronie działań akwizycyjnych, za największy udział w obrocie animatora na rynku *NewConnect* w 2009 roku.
5. Lampart 2009 - ideą Lampartów jest wyróżnienie tych banków, które włożyły największy wysiłek w kreowanie swojej marki w minionym roku i odniosły sukces. Szczególną wartością jest sposób wyłaniania zwycięzcy – to konkurencja oddaje na niego swój głos. PKO Bank Polski SA zajął II miejsce w kategoriach: bankowość detaliczna, bankowość dla mikroprzedsiębiorstw.
6. Złote Godło Zaufania - Marka PKO Bank Polski SA wskazana została przez czytelników miesięcznika *Reader's Digest* jako darzona największym zaufaniem: PKO Bank Polski SA otrzymał Złote Godło *European Trusted Brand*, jak również tytuł Marki Najbardziej Przyjaznej Środowisku.
7. W VI edycji rankingu banków kredytujących deweloperskie przedsięwzięcia mieszkaniowe PKO Bank Polski SA zajął pierwsze miejsce w klasyfikacji generalnej (uzyskał aż 91 punktów na 100).
8. W rankingu 100 najcenniejszych firm w Polsce w 2009 roku PKO Bank Polski SA został wyceniony na 35,8 mld zł i zajął III miejsce. Wyceny dokonała wiodąca na świecie firma konsultingowa specjalizująca się w doradztwie w zakresie zarządzania strategicznego i operacyjnego A.T. KEARNEY. W badaniu analizowano spółki wyróżniające się wielkością przychodów, zyskowością i które są uznawane przez Polaków za cenione marki.
9. W 5 edycji rankingu *PremiumBrand 2009*, oceniającego reputację marki wśród konsumentów i biznesu najlepszy wynik w kategorii „banki” uzyskał PKO Bank Polski SA i nagrodzony został tytułem Marka Wysokiej Reputacji.
10. W osiemnastej edycji Konkursu Gazety Bankowej Najlepsze Banki 2010 w kategorii „duże banki” zwyciężył PKO Bank Polski SA.
11. 50 największych banków w Polsce 2010 - w odzwierciedlającym pozycję rynkową instytucji finansowych rankingu organizowanym przez wydawany przez Związek Banków Polskich „Miesięcznik Finansowy BANK” PKO Bank Polski SA otrzymał: nagrodę główną, wyróżnienie specjalne dla Banku jako instytucji o najwyższej sile kapitałowej, nagrodę specjalną BIK dla Banku za udostępnienie raportów BIK, nagrodę specjalną BIK dla IFS za udostępnienie raportów BIK.
12. W ósmym rankingu najlepszych instytucji finansowych organizowanym przez tygodnik „Rzeczpospolita” w kategorii Bank, PKO Bank Polski SA zajął III miejsce.

W I półroczu 2010 roku spółkom Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA przyznano następujące nagrody:

1. Wyróżnienie Inteligo Financial Services SA przez Biuro Informacji Kredytowej SA w kategorii „Innowacyjność” za wdrożenie usługi: zakup raportów Biura Informacji Kredytowej dla klientów Inteligo i użytkowników bankowości elektronicznej iPKO w PKO Banku Polskim SA.
2. Lider informatyki instytucji finansowych 2009 roku w kategorii systemy transakcyjne – nagroda przyznana PKO Bankowi Polskiemu SA przez Gazetę Bankową za system ATFI opracowany i wdrożony przez PKO BP Finat Sp. z o.o. - spółkę zależną od Inteligo Financial Services SA.
3. Zdobyte przez Miasteczko Wilanów, w ramach którego realizowany jest projekt Nowy Wilanów, „Nagrody za Doskonałość” 2010 Award for Excellence ENEA przyznanej przez Urban Land Institute.
4. Wyróżnienie przyznane spółce Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA przez Związek Banków Polskich w kategorii „Partner Roku 2009”.

Dodatkowo, KREDO BANK SA wszedł do TOP 20 rankingu bezpiecznych lokat depozytowych z oceną stabilny, ogłoszonego przez ukraińską agencję internetową „Prawda ekonomiczna”.

Umowy o subemisję oraz gwarancje udzielone podmiotom zależnym

Według stanu na 30 czerwca 2010 roku emisje obligacji Bankowego Funduszu Leasingowego SA – spółki zależnej od PKO Banku Polskiego SA, reguluje Umowa Organizacji, Prowadzenia i Obsługi Programu Emisji Obligacji z dnia 14 grudnia 2006 roku, aneksowana 28 marca 2008 roku, w wyniku której maksymalna wartość programu wynosi 600 mln zł.

Według stanu na koniec I półrocza 2010 roku Bankowy Fundusz Leasingowy SA wyemitował obligacje na łączną kwotę 485 mln zł, w tym obligacje o wartości 410,64 mln zł zostały sprzedane na rynku wtórnym a obligacje o wartości 74,36 mln zł znajdowały się w portfelu PKO Banku Polskiego SA.

W I półroczu 2010 roku PKO Bank Polski SA udzielił:

- spółce KREDO BANK SA gwarancji spłaty zadłużenia kredytobiorców na część portfela kredytowego. Nominalna wartość gwarancji wynosi 37 677 tys. USD, a gwarancja wygasa z dniem 10 stycznia 2012 roku,
- spółce Bankowy Fundusz Leasingowy SA gwarancji do wysokości 388 tys. zł na rzecz Cross Point Sp. z o.o. na zabezpieczenie zobowiązań płatniczych Spółki z tytułu umowy najmu; gwarancja została wystawiona na okres do dnia 30 czerwca 2015 roku.

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

PKO Bank Polski SA nie zaciągnął żadnych kredytów, pożyczek, a także nie otrzymał gwarancji i poręczeń niedotyczących działalności operacyjnej.

W I półroczu 2010 roku KREDO BANK 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 2010 roku istotnych umów z bankiem centralnym lub organami nadzoru.

W I półroczu 2010 roku spółki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA nie zawarły istotnych umów z bankiem centralnym lub organami nadzoru.

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

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

1. W dniu 6 lipca 2010 roku PKO Bank Polski SA podjął uchwałę o zamiarze przeprowadzenia emisji obligacji podporządkowanych w maksymalnej kwocie do 5 000 000 000 (pięć miliardów) zł. Środki pozyskane z emisji zostaną – po uzyskaniu odpowiedniej zgody Komisji Nadzoru Finansowego – przeznaczone na podwyższenie funduszy uzupełniających Banku na podstawie art. 127 ust. 3 pkt 2 lit. b ustawy Prawo bankowe.
2. W dniu 21 lipca 2010 roku Pan Mariusz Zarzycki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA z dniem 31 lipca 2010 roku.

3. PKO Bank Polski SA, działając na podstawie § 29 pkt. 3 Regulaminu Giełdy, w raporcie bieżącym nr 36/2010 z 23 lipca br. poinformował, iż jednorazowo odstąpił od stosowania zasad z Części IV dokumentu pn. "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" („Dobre Praktyki”), dotyczących:
 - ustalenia dłuższego niż 15 dni roboczych okresu pomiędzy dniem ustalenia prawa do dywidendy oraz dniem wypłaty dywidendy (Część IV ust. 6 Dobrych Praktyk), oraz
 - ustalenia takich warunków wypłaty dywidendy warunkowej, których ziszczenie ma nastąpić po dniu ustalenia prawa do dywidendy (Część IV ust. 7 Dobrych Praktyk).

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 nocy 33 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku.

Stan zatrudnienia w PKO Banku Polskim SA oraz w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na dzień 30.06.2010 oraz 30.06.2009

	Stan na 30.06.2010	Stan na 30.06.2009	Zmiana liczby etatów
PKO Bank Polski SA	27 540	28 794	(1 254)
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej	3 162	3 313	(151)
Razem	30 702	32 107	(1 405)

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

1. W I półroczu 2010 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.
2. W dniu 1 lutego 2010 roku Bank zawarł umowę organizacji i obsługi programu emisji obligacji o charakterze linii *stand-by* z jednym z klientów PKO Banku Polskiego SA na kwotę 1 500 000 000 zł (słownie: jeden miliard pięćset milionów złotych). Umowa organizacji i obsługi programu emisji obligacji została zawarta do dnia 31 stycznia 2011 roku. PKO Bank Polski SA jest zobowiązany do nabycia obligacji emitowanych w ramach programu. Oprocentowanie obligacji oparte jest na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Wyemitowane obligacje nie są zabezpieczone. Umowa nie przewiduje kar umownych.
3. W dniu 1 marca 2010 roku Bank zawarł umowę organizacji, prowadzenia i obsługi programu emisji obligacji podporządkowanych z jednym z klientów PKO Banku Polskiego SA do kwoty 350 000 000 zł (słownie: trzysta pięćdziesiąt milionów złotych). Z uwagi na nie dokonanie przez Emitenta emisji obligacji w terminie do dnia 30.04.2010 roku gwarancja uplasowania emisji ze strony PKO Banku Polskiego SA wygasła, i tym samym wygasła również umowa emisyjna.

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

Według stanu na dzień 30 czerwca 2010 roku łączna wartość postępowań sądowych w I półroczu 2010 roku, w których Bank jest pozwany, wynosiła 182 619 tys. zł (po zaokrągleniu), a kwota łącznej wartości postępowań sądowych z powództwa Banku wynosiła 87 361 tys. zł (po zaokrągleniu).

Z udziałem Banku nie toczą się postępowania sądowe, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

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 2010 rok.

Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W dniu 23 lipca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKO Banku Polskiego SA podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za 2009 rok w wysokości 1,90 zł brutto na jedną akcję. Lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za 2009 rok zostanie ustalona na dzień 23 października 2010 roku, a wypłata dywidendy nastąpi w dniu 20 grudnia 2010 roku. Wypłata dywidendy nastąpi pod warunkiem, że do dnia 10 grudnia 2010 roku PKO Bank Polski SA ostatecznie:

- nie przejmie kontroli nad bankiem z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej poprzez bezpośrednie lub pośrednie nabycie większościowego pakietu akcji, bądź
- nie nabędzie uprawnienia do przejęcia kontroli w sposób określony powyżej.

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

W dniu 22 kwietnia 2010 roku PKO Bank Polski SA otrzymał od Banku Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie zawiadomienie o zawarciu w dniu 21 kwietnia 2010 roku ze Skarbem Państwa porozumienia o współpracy w zakresie wspólnego wykonywania uprawnień właścicielskich wynikających z posiadania akcji Banku (analogiczne zawiadomienie PKO Bank Polski SA otrzymał w dniu 26 kwietnia od Ministerstwa Skarbu Państwa).

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 2010 roku* liczy 48 kolejno ponumerowanych stron.

Prezes Zarządu Banku
Zbigniew Jagiełło

Wiceprezes Zarządu Banku
Bartosz Drabikowski

Wiceprezes Zarządu Banku
Krzysztof Dresler

Wiceprezes Zarządu Banku
Jarosław Myjak

Wiceprezes Zarządu Banku
Wojciech Papierak

Wiceprezes Zarządu Banku
Jakub Papierski