



Bank Polski

Załącznik do Uchwały
Zarządu nr 500/C/2014

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za I półrocze 2014 roku

SPIS TREŚCI

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	3
2.	UWARUNKOWANIA ZEWNĘTRZNE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA..	3
2.1	Otoczenie makroekonomiczne	3
2.2	Sytuacja polskiego sektora bankowego	4
2.3	Sytuacja w polskim sektorze pozabankowym	4
2.4	Sytuacja na rynku finansowym	5
2.5	Ukraiński sektor bankowy	6
2.6	Otoczenie regulacyjne	7
3.	WYNIKI FINANSOWE.....	8
3.1	Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA	8
	Podstawowe wskaźniki finansowe	8
	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	8
	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – główne pozycje	11
3.2	PKO Bank Polski SA	13
	Podstawowe wskaźniki finansowe	13
	Rachunek zysków i strat PKO Banku Polskiego SA	13
	Sprawozdanie z sytuacji finansowej PKO Banku Polskiego SA – główne pozycje	16
4.	ROZWÓJ BIZNESU	17
4.1	Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA	17
4.2	Udziały w rynku kredytów i depozytów – PKO Banku Polskiego SA i Nordea Bank Polska SA	18
4.3	Działalność w obszarach biznesowych PKO Banku Polskiego SA	18
	Segment detaliczny	18
	Segment korporacyjny	22
	Segment inwestycyjny	23
4.4	Działalność Nordea Bank Polska SA	24
	Segment detaliczny	25
	Segment korporacyjny	26
	Segment inwestycyjny	26
	Dane operacyjne	27
4.5	Działalność wybranych pozostałych spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA	27
5.	UWARUNKOWANIA WEWNĘTRZNE	29
5.1	Organizacja Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA	29
5.2	Opis zmian w organizacji jednostek podporządkowanych	31
5.3	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	33
6.	ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM.....	33
6.1	Ryzyko kredytowe	34
6.2	Ryzyko stopy procentowej	36
6.3	Ryzyko walutowe	37
6.4	Ryzyko płynności	37
6.5	Ryzyko cen towarów	38
6.6	Ryzyko cen kapitałowych papierów wartościowych	38
6.7	Ryzyko instrumentów pochodnych	38
6.8	Ryzyko operacyjne	38
6.9	Ryzyko braku zgodności	39
6.10	Ryzyko biznesowe	39
6.11	Ryzyko reputacji	40
6.12	Ryzyko modeli	40
6.13	Ryzyko zmian makroekonomicznych	40
6.14	Ryzyko ubezpieczeniowe	40
6.15	Kompleksowe testy warunków skrajnych	41
6.16	Adekwatność kapitałowa	41
7.	INFORMACJE DLA INWESTORÓW.....	43
8.	POZOSTAŁE INFORMACJE	45

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

W związku z wprowadzonymi w 2013 roku zmianami zasad rachunkowości w zakresie rozpoznawania przychodów i kosztów pobranych z tytułu produktów *bancassurance* dane finansowe za 2013 rok zostały przekształcone i doprowadzone do porównywalności. Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe zastosowane do sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

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

	1H 2014	1H 2013 przekształcone	Zmiana 1H 2014/1H 2013
Zysk netto	1 658,1 mln zł	1 539,2 mln zł	7,7% (r/r)
Wynik na działalności biznesowej*	5 498,6 mln zł	5 005,9 mln zł	9,8% (r/r)
Wynik odsetkowy	3 678,9 mln zł	3 380,5 mln zł	8,8% (r/r)
Wynik z prowizji	1 489,0 mln zł	1 434,4 mln zł	3,8% (r/r)
Koszty administracyjne	(2 468,5) mln zł	(2 225,5) mln zł	10,9% (r/r)
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(971,1) mln zł	(866,9) mln zł	12,0% (r/r)
C/l	43,4 %	43,1 %	0,3 p.p.
ROE NETTO	13,4 %	13,8 %	(0,4) p.p.
ROA NETTO	1,6 %	1,7 %	(0,1) p.p.

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

Wypracowany w I półroczu br. zysk netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wyniósł 1 658,1 mln PLN, co oznacza wzrost o 118,9 mln PLN w relacji do wyniku osiągniętego w analogicznym okresie ubiegłego roku. Osiągnięty wynik był determinowany przez:

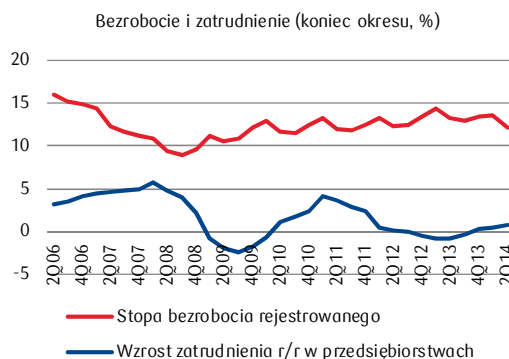
- poprawę wyniku na działalności biznesowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, który wyniósł 5 498,6 mln PLN (+492,6 mln PLN r/r), gł. w efekcie wzrostu wyniku odsetkowego o 298,4 mln PLN r/r,
- wzrost kosztów administracyjnych w ujęciu rocznym o 10,9%,
- pogorszenie wyniku z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw (-104,2 mln PLN r/r), głównie w efekcie mniej korzystnego wyniku na zobowiązania pozabilansowe oraz wartości niematerialne,
- efektywną strukturę bilansu – wzrost zobowiązań wobec klientów, zobowiązań wobec banków oraz zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych i zobowiązań podporządkowanych łącznie o 40,3 mld PLN r/r pozwolił na dynamiczny rozwój działalności biznesowej. Wskaźnik kredytów do depozytów na koniec I półrocza 2014 roku wyniósł 103,9%, a wskaźnik kredytów do stabilnych źródeł finansowania wyniósł 87,4%.

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

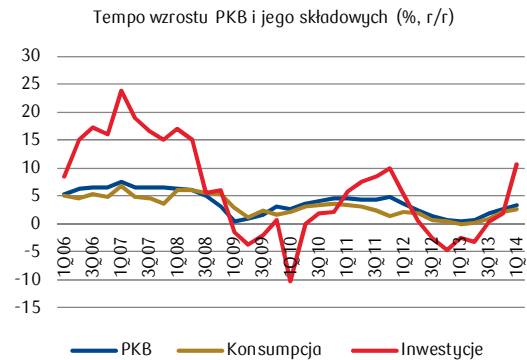
2.1 Otoczenie makroekonomiczne

W I połowie 2014 roku:

- kontynuowane było ożywienie gospodarki krajowej – roczny wzrost PKB utrzymywał się w okolicach 3,2%-3,4% (wobec 2,7% w IV kw. 2014 roku), przy silnym popycie krajowym (konsumpcji i inwestycjach). Polski eksport nie słabł – załamanie eksportu do Rosji i Ukrainy było z nawiązką kompensowane przez wzrost eksportu na inne rynki,
- poprawie uległa sytuacja na rynku pracy – stopa bezrobocia rejestrowanego na koniec czerwca obniżyła się do 12,1% (wstępne dane Ministerstwa Pracy i Polityki Społecznej) wobec 13,5% na koniec I kw. 2014 roku, co oznacza pogłębienie spadku wobec analogicznego okresu ubiegłego roku, a więc nie tylko sezonową poprawę warunków na rynku pracy. Roczne tempo wzrostu wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw osiągnęło 4,0% w II kw. 2014 roku wobec 4,1% w I kw. 2014 roku, a tempo wzrostu emerytur i rent pracowniczych lekko wyhamowało w kwietniu-maju 2014 roku do średnio 3,8% r/r wobec 4,4% w I kw. 2014 roku,



- stłumiona została presja inflacyjna - inflacja CPI wyniosła w czerwcu 2014 roku 0,3% r/r wobec 0,7% r/r w marcu, przy lekko rosnącej kontrybucji cen paliw i stabilnej inflacji bazowej. Całość spadku inflacji wynikała z bardzo silnego obniżenia dynamiki cen żywności,
- nie było zmian w polityce pieniężnej - zgodnie z oczekiwaniami, w II kw. 2014 roku nie doszło do zmian w polityce pieniężnej, ale silny spadek inflacji spowodował wzrost prawdopodobieństwa wznowienia obniżek stóp procentowych NBP.



2.2 Sytuacja polskiego sektora bankowego

Wynik finansowy sektora bankowego w I półroczu 2014 roku był zrealizowany w warunkach postępującego ożywienia gospodarczego oraz utrzymujących się historycznie niskich stóp procentowych. Na koniec czerwca 2014 roku wynik finansowy netto sektora bankowego wyniósł ok. 8,7 mld PLN i był wyższy o 6,3% niż rok wcześniej. Na zmianę wyniku finansowego netto oddziaływały:

- wzrost wyniku z działalności biznesowej (o 4,1% r/r), w efekcie silnego wzrostu wyniku odsetkowego (o 14,7% r/r) przy spadku wyniku z tytułu prowizji i opłat (o 0,2% r/r) oraz spadku wyniku z pozostałej działalności biznesowej (o ok. 22% r/r),
- wzrost kosztów działania (o 1,1% r/r),
- wzrost salda odpisów netto z tytułu utraty wartości (o 11,5% r/r).

Nastąpiło niewielkie pogorszenie efektywności operacyjnej sektora bankowego: na koniec czerwca 2014 roku wskaźnik C/I wzrósł do 52,2% wobec 51,8% w analogicznym okresie 2013 roku.

W I półroczu 2014 roku wzrost należności z utratą wartości był niewielki (o 1,1%); dotyczył przede wszystkim zagrożonych kredytów gospodarstw domowych, w tym zagrożonych kredytów mieszkaniowych (o 2,9%). Na koniec czerwca 2014 roku wskaźnik zagrożonych kredytów ogółem wyniósł 8,3%, w tym kredytów dla przedsiębiorstw 10,9%, kredytów mieszkaniowych 3,1%, kredytów konsumpcyjnych 14,1%.

Na koniec czerwca 2014 roku suma bilansowa sektora bankowego wyniosła 1,493 bln PLN; była o 6,2% wyższa niż na koniec 2013 roku. W I półroczu 2014 roku sytuację na rynku kredytowo-depozytowym kształtowało przede wszystkim ożywienie aktywności kredytowej i wzrost depozytów.

W I półroczu 2014 roku wartość kredytów ogółem wzrosła o 36,4 mld PLN; tempo ich wzrostu przyspieszyło r/r do 4,3% z 3,8% na koniec 2013 roku. Po skorygowaniu o zmiany kursowe tempo wzrostu kredytów ogółem było wyższe r/r i wyniosło ok. 6,1%.

W I półroczu 2014 roku odnotowano ożywienie na rynku kredytów dla przedsiębiorstw; ich wartość wzrosła o ok. 16,6 mld PLN, a tempo wzrostu r/r zwiększyło się do 4,5% z 1,8% na koniec 2013 roku. Około 68% przyrostu kredytów przedsiębiorstw stanowiły kredyty dla dużych firm. Sytuacja na rynku kredytów dla przedsiębiorstw była wynikiem poprawy koniunktury gospodarczej i wzrostu aktywności inwestycyjnej przedsiębiorstw, które przystąpiły do realizacji inwestycji po okresie ich odkładania ze względu na niepewność sytuacji ekonomicznej. Akcję kredytową dla małych i średnich przedsiębiorstw wspierał kontynuowany rządowy program Portfelowej Linii Gwarancyjnej de minimis.

W I półroczu 2014 roku wartość kredytów mieszkaniowych wzrosła o 8,2 mld PLN, ale tempo ich wzrostu obniżyło się r/r do 3,1% z 4,5% na koniec 2013 roku; był to efekt zmian kursu walutowego - po skorygowaniu o zmiany kursowe tempo wzrostu r/r tych kredytów było stabilne i wyniosło 6,8%. Pozytywny wpływ na sprzedaż kredytów mieszkaniowych miał wzrost popytu spowodowany niższym oprocentowaniem oraz korzyściami wynikającymi z programu Mieszkanie dla Młodych.

Na koniec I półrocza 2014 roku odnotowano wzrost wartości portfela kredytów konsumpcyjnych wobec stanu na koniec 2013 roku; tempo wzrostu kredytów konsumpcyjnych zwiększyło się do 5,2% r/r z 2,3% r/r na koniec 2013 roku. Sytuację w tym segmencie rynku kształtowało przede wszystkim złagodzenie polityki kredytowej oraz rosnąca konsumpcja i niskie stopy procentowe.

W I półroczu 2014 roku przyrost wartości depozytów ogółem był wyższy niż kredytów; był także wyższy o ponad 63% niż odnotowany w analogicznym okresie 2013 roku. Depozyty ogółem wzrosły o ok. 46 mld PLN, a ich tempo wzrostu zwiększyło się do 7,5% r/r z 5,6% r/r na koniec 2013 roku. Głównym źródłem wzrostu wartości depozytów ogółem był sezonowy wzrost depozytów sektora instytucji rządowych i samorządowych o ok. 38 mld PLN. Odnotowano wzrost depozytów gospodarstw domowych o ok. 20 mld PLN oraz spadek depozytów przedsiębiorstw o ok. 8 mld PLN i depozytów niemonetarnych instytucji finansowych. Na przyrost depozytów oddziaływała poprawiająca się sytuacja na rynku pracy, niepewność na rynku giełdowym oraz niski poziom stóp procentowych.

Na koniec I półrocza 2014 roku luka między kredytami a depozytami wyniosła 44,4 mld PLN; relacja między kredytami a depozytami wyniosła 104,8%.

2.3 Sytuacja w polskim sektorze pozabankowym

Rynek funduszy inwestycyjnych

W I półroczu 2014 roku nastąpiło wyhamowanie na rynku krajowych funduszy inwestycyjnych, co było rezultatem niskiej wyceny jednostek funduszy przy stabilnym napływie netto nowych środków ogółem. Negatywnie na sytuację na rynku funduszy inwestycyjnych oddziaływała zmienna koniunktura na rynku akcji na GPW w Warszawie. W I półroczu 2014 roku indeks WIG wzrósł o 1,3% wobec 14,6% w II półroczu 2013 roku.

Mimo, że wartość aktywów krajowych funduszy inwestycyjnych w I półroczu 2014 roku wzrosła o ok. 15 mld PLN do 202,7 mld PLN, to ich przyrost był o 30% niższy niż w II półroczu 2013 roku (+21 mld PLN). Było to rezultatem dodatniego salda napływu nowych środków (10 mld PLN wobec 11 mld PLN w II półroczu 2013 roku) przy niewielkim wzroście aktywów na skutek wyceny (3,6 mld PLN wobec 9,8 mld PLN w II półroczu 2013 roku). W warunkach napływu netto środków ogółem spadł napływ netto środków osób fizycznych (-23%).

W I półroczu 2014 roku najsilniejszy napływ netto odnotowały fundusze aktywów niepublicznych (+5,4 mld PLN) oraz uznane za bezpieczne fundusze gotówkowe i pieniężne (+2,4 mld PLN) i fundusze dłużne (+2,1 mld PLN). Silnie spadł napływ środków do funduszy akcji, stanowił 7% napływu w II półroczu 2013 roku.

Koniunktura na rynku funduszy oddziaływała na poziom akcji depozytowej banków, strukturę oszczędności gospodarstw domowych, przychody pozaodsetkowe banków uczestniczących w dystrybucji jednostek funduszy inwestycyjnych oraz sytuację finansową towarzystw funduszy inwestycyjnych.

Rynek otwartych funduszy emerytalnych

W I półroczu 2014 roku aktywa otwartych funduszy emerytalnych spadły o 49,1% do 152,2 mld PLN. Zmniejszenie rynku otwartych funduszy emerytalnych było spowodowane przede wszystkim ustawowymi zmianami w systemie emerytalnym. W lutym 2014 roku otwarte fundusze emerytalne przekazały do ZUS 51,5% aktywów, a składka przekazywana do OFE została zmniejszona z 3,1% do 2,92% wynagrodzenia brutto osoby ubezpieczonej. Na sytuację na rynku funduszy emerytalnych w I półroczu 2014 roku oddziaływały także: słaba koniunktura na GPW w Warszawie (indeks WIG wzrósł o ok. 1% wobec wzrostu o 14,6% w II półroczu 2013 roku) i ustawowe zmiany polityki inwestycyjnej (w tym zakaz lokowania środków w obligacje skarbowe). Pozytywnie na rozwój rynku funduszy oddziaływała poprawa sytuacji na rynku pracy (spadek bezrobocia i wzrost dochodów do dyspozycji). W I półroczu 2014 roku liczba członków OFE wzrosła o 302 tys. do 16,7 mln, co stanowiło 64% wzrostu w 2013 roku. Na koniec I półrocza 2014 roku akcje zagraniczne w portfelu OFE wzrosły do 7,4 mld PLN wobec 4,2 mld PLN na koniec 2013 roku. Średnia ważona stopa zwrotu zrealizowana przez otwarte fundusze emerytalne w I półroczu 2014 roku wzrosła o 0,9% wobec wzrostu w II półroczu 2013 roku o 7,9%.

Rynek leasingowy

W I półroczu 2014 roku odnotowano dynamiczny wzrost rynku leasingu. Wartość aktywów sfinansowanych przez firmy leasingowe wzrosła w I półroczu 2014 roku o 31,8% r/r do 21,1 mld PLN (wobec wzrostu 5,6% w I półroczu 2013 roku). Największy pozytywny wpływ na rozwój rynku leasingu miał leasing pojazdów (wzrost wartości sfinansowanych aktywów o 46,8% r/r do 13,3 mld PLN). Istotny wzrost odnotował również leasing maszyn i urządzeń (23,7% r/r). W strukturze rynku nadal dominował leasing ruchomości stanowiący 97,9% (na koniec I półrocza 2013 roku 94,4%). W I półroczu 2014 roku rynek leasingu funkcjonował w warunkach poprawy sytuacji gospodarczej oraz zmian podatkowych, w tym dotyczących odpisu VAT od zakupu samochodów z homologacją ciężarową.

Rynek faktoringu

W I półroczu 2014 roku rynek faktoringu odnotował wysokie tempo wzrostu. Obroty 20 firm faktoringowych zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów wzrosły o 17,3% r/r (do 51,7 mld PLN), co było wynikiem wzrostu popytu na usługi faktoringowe. W I półroczu 2014 roku liczba klientów firm faktoringowych zwiększyła się o 2,4% do 5,6 tys. osób.

Utrzymała się duża koncentracja rynku faktoringu – na koniec I półrocza 2014 roku do czterech największych firm należało ok. 55% rynku.

2.4 Sytuacja na rynku finansowym

Rynek stopy procentowej

W I półroczu 2014 roku RPP utrzymała stopy procentowe na niezmiennym poziomie, jednocześnie informując, że taka polityka będzie kontynuowana co najmniej do końca III kwartału 2014 roku. Stabilizacja w polityce pieniężnej skutkowałą stabilną stawką WIBOR 3M. Jednak mimo braku zmian stóp procentowych radykalnie zmieniły się w II kw. 2014 roku oczekiwania rynkowe w odniesieniu do przyszłej polityki RPP. Pod koniec czerwca rynek FRA dyskontował spadek stawki WIBOR 3M w 2014 roku o prawie 40 p.b., podczas gdy jeszcze w marcu zakładał brak obniżek stóp procentowych. Tak silna zmiana oczekiwań rynkowych wynikała głównie z przeszacowania dynamiki inflacji. Pod koniec 2013 roku ekonomiści spodziewali się średniego wzrostu rocznego CPI w 2014 roku powyżej dolnego ograniczenia celu inflacyjnego NBP (1,5%), podczas gdy faktycznie tempo wzrostu cen spadło w pobliże zera. Od początku roku na rynku narastały oczekiwania, że EBC zdecyduje się na wsparcie gospodarki poprzez standardowe i niestandardowe instrumenty monetarne. Ostatecznie bank centralny w czerwcu obniżył stopę refinansową o 10 p.b. do 0,15% i stopę depozytową o 10 p.b. do -0,10%, zdecydował o wycofaniu sterylizacji SMP, a także zapowiedział przeprowadzenie TLTRO (400 mld EUR) i skupu ABS-ów.

Słabsze dane makroekonomiczne, czerwcową decyzja EBC, a dodatkowo wzrost ryzyka geopolitycznego związanego z kryzysem na Ukrainie i wzrostem niepewności na Bliskim Wschodzie skutkowałą silnym spadkiem rentowności obligacji skarbowych na globalnym rynku. Przykładowo notowania 10-letnich niemieckich obligacji obniżyły się aż o 69 p.b. do 1,25%. Wspomniane czynniki doprowadziły również do spadku rentowności polskich obligacji, które kończyły I półrocze 2014 roku na poziomach wyraźnie niższych od tych z końca 2013 roku. W przypadku sektora 2-letniego notowania spadły do 2,50% (spadek o 53 p.b.), 5-letniego do 3,04% (spadek o 61 p.b.), a 10-letniego do 3,51% (spadek o 84 p.b.).

Rynek walutowy

Pierwsze półrocze na rynku walutowym charakteryzowało się dużą zmiennością zarówno na rynku EUR/USD jak i na rynku EUR/PLN. Co prawda kurs EUR/USD rozpoczął rok w okolicach 1,37 i w podobnych okolicach kończył półrocze jednak w trakcie okresu osiągnął zarówno okolice 1,40 jak i 1,35. Podobna sytuacja miała miejsce w przypadku kursu EUR/PLN, który rozpoczął rok w okolicach 4,15 i w podobnych okolicach kończył czerwiec jednak w trakcie okresu osiągnął zarówno okolice 4,26 jak i 4,09. Głównym wyznacznikiem trendu na rynku EUR/USD w I półroczu były spekulacje rynku odnośnie perspektyw i skutków zakończenia trzeciej rundy ekspansji ilościowej (QE3) przez Fed oraz ewentualnych perspektyw dalszego luzowania polityki monetarnej przez EBC (m.in. spekulacje co do obniżek stopy podstawowej i depozytowej, ewentualnej ekspansji ilościowej). Początek roku na rynku eurodolara przebiegał pod znakiem nerwowości rynków finansowych co do ewentualnych następstw kontynuacji zapoczątkowanego przez Fed w grudniu 2013 roku procesu wychodzenia z trzeciej rundy ekspansji ilościowej. W ich efekcie kurs EUR/USD spadł w styczniu w okolice 1,35, jednak w dalszych miesiącach seria gorszych danych z USA, spowodowana przede wszystkim negatywnym oddziaływaniem trudnych warunków pogodowych w miesiącach zimowych pobudziła spekulacje, że QE3 potrwa nieco dłużej, co pozwoliło eurodolarowi odrobić straty, a nawet przejściowo wzrosnąć w okolice 1,40. Poprawa wskaźników makroekonomicznych w USA w kolejnych miesiącach zmniejszyła obawy rynków co do skutków końca QE3, a narastające procesy deflacyjne w strefie euro pobudziły spekulacje co do konieczności dalszego luzowania polityki monetarnej przez EBC. Podjęta pod koniec I półrocza decyzja o obniżeniu stopy depozytowej poniżej 0%, zaprzestaniu sterylizacji programu SMP oraz uruchomieniu począwszy od końca września serii ukierunkowanych na

wsparcie realnej gospodarki programów T-LTRO na koniec czerwca zbiła kurs EUR/USD w okolice 1,37. Głównymi wyznacznikami trendu na rynku EUR/PLN były spekulacje co do wpływu wycofywania się Fedu z QE3, perspektyw dalszego luzowania polityki monetarnej przez EBC oraz NBP. Dodatkowymi czynnikami wpływu były spekulacje co do skutków napięć geopolitycznych na Ukrainie na polską gospodarkę oraz obawy o globalne spowolnienie gospodarcze rynków wschodzących napędzane przez stopniowe spowalnianie gospodarki Chin. Początek roku na rynku eurozłotego upłynął przede wszystkim pod dyktando obaw o wpływ stopniowego wychodzenia Fedu z QE3 na kondycję finansową rynków wschodzących. Skutkiem tego było silne osłabienie złotego z ok. 4,15 do 4,26 pod koniec stycznia. Stopniowe uspokojenie obaw rynku wraz z poprawą wskaźników makroekonomicznych z USA pozwoliły w lutym umocnić złotego do poziomów wyjściowych z początku roku. Wzrost napięcia geopolitycznego na Ukrainie spowodował ponowne osłabienie złotego w marcu w okolice 4,25, natomiast częściowe uspokojenie sytuacji na Ukrainie w kwietniu pozwoliło powrócić złotemu poniżej poziomu 4,20. Z kolei narastające procesy deflacyjne w strefie euro oraz dyskusja na temat konieczności dalszego poluzowania polityki monetarnej przez EBC pozwoliły w połowie czerwca umocnić złotego w okolice 4,09. Spowalniające Chiny oraz silny spadek inflacji w Polsce pobudził spekulacje co do konieczności ewentualnych obniżek stóp procentowych w Polsce, czego efektem było osłabienie złotego wobec euro do poziomów wyjściowych sprzed posiedzenia Rady EBC (4,16).

Rynek akcyjny

Dominującym motywem kształtującym koniunkturę na giełdach akcji w Polsce i za granicą w I półroczu 2014 roku było umiarkowane ożywienie gospodarcze w warunkach łagodnej polityki monetarnej. Taka kombinacja czynników stanowi zwykle bardzo korzystne tło dla inwestycji w akcje, ale wymagające wyceny spółek po hossie z lat 2012-2013 w połączeniu z obawami o skutki normalizacji polityki pieniężnej w USA skłaniały inwestorów do zwiększonej ostrożności. Przed śmielszymi zakupami powstrzymywał także wzrost napięcia geopolitycznego. Na pierwszy plan wysuwała się eskalacja konfliktów na Ukrainie, w Iraku i w Strefie Gazy. Wzrost PKB istotnie przyspieszył w porównaniu do ubiegłego roku (3,4% r/r w II kwartale), jednocześnie nie powodując odbicia inflacji. Inflacja utrzymująca się głęboko poniżej celu NBP oraz perspektywa deflacji w miesiącach letnich wywołały spekulacje na temat kolejnych obniżek stóp procentowych, a to pociągnęło za sobą spadki rentowności papierów dłużnych, zwiększając względną atrakcyjność akcji wobec obligacji. Mimo tak korzystnych warunków indeks WIG wzrósł w I półroczu br. zaledwie o 1%. Główną przyczyną było to, że poprawa koniunktury gospodarczej nie znalazła jeszcze odzwierciedlenia w zyskach spółek, które według prognoz analityków wzrosną jedynie symbolicznie w bieżącym roku (po uwzględnieniu czynników jednorazowych). Warto zwrócić uwagę, że w I półroczu br. na światowych rynkach finansowych, w tym na giełdach akcji, panował duży spokój. Zmienność spadła do poziomów nie notowanych od dawna.

2.5 Ukraiński sektor bankowy

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

- załamanie wzrostu gospodarczego (spadek PKB w I kw. 2014 roku o 1,1% r/r, a w II kw. 2014 r. o 4,7% r/r (wstępny szacunek Urzędu Statystycznego) spowodowane kryzysem społeczno-politycznym,
- przyspieszenie wzrostu cen (do 9,9% r/r przeciętnie w II kw. z 1,7% w I kw.), przy bardzo znaczącej deprecjacji hrywny (42,6% między końcem grudnia 2013 roku a połową 2014 roku), wroście cen regulowanych, w szczególności napojów alkoholowych, gazu i energii oraz transportu, a także żywności, zdrowia i wyposażenia mieszkania,
- spadek dynamiki płac nominalnych (do przeciętnie 5,6% r/r w okresie styczeń-czerwiec 2014 roku wobec 8,0% r/r przeciętnie w całym 2013 roku), co przy rosnącej stopie inflacji doprowadziło to do spadku płac realnych w kwietniu, maju i czerwcu,
- gwałtowny spadek wymiany handlowej (eksportu o 6,7% r/r, a importu o 17,3% r/r w I połowie 2014 r.), wobec czego zmniejszyło się negatywne saldo handlowe oraz deficyt na rachunku obrotów bieżących,
- przyznanie pożyczki w wysokości 17,01 mld USD przez MFW 27 marca 2014 roku (zatwierdzone przez Radę Zarządzającą MFW 30 kwietnia) oraz pożyczki ze strony członków konsorcjum na czele z MFW (cały pakiet szacowany jest na ok. 40 mld USD), których warunkiem realizacji było przeprowadzenie reform gospodarczych przez rząd,
- kontynuowanie na początku roku spadku wartości rezerw walutowych (do 14,23 mld USD na koniec kwietnia) – trend ten został odwrócony wraz z wypłatą pierwszych transz ww. pożyczki konsorcjum MFW (na koniec czerwca wartość rezerw wynosiła 17,1 mld USD),
- upłynięcie kursu hrywny wobec dolara (7 lutego br.) w następstwie czego nastąpiła jej gwałtowna deprecjacja do poziomu 12,71 UAH/USD 11 kwietnia br. z 8,24 UAH/USD 1 stycznia br.; w maju i czerwcu kurs hrywny ustabilizował się, wynosząc 11,75 UAH/USD 30 czerwca br.; przeciętny kurs hrywny w stosunku do dolara wynosił na rynku bankowym w I półroczu 2014 roku 10,47 UAH/USD,
- podniesienie korytarza stóp procentowych o 3 p.p. (14 kwietnia stopa dyskontowa NBU została podniesiona z 6,5% do 9,5%) oraz kontynuacja skupu skarbowych papierów wartościowych przez NBU (wzrost z 59,4% całości rynkowego wolumenu papierów skarbowych na koniec grudnia do 62,3% na koniec czerwca).

Według danych Narodowego Banku Ukrainy na koniec czerwca działalność operacyjną na Ukrainie prowadziły 174 banki, o 6 mniej w stosunku do końca 2013 roku. W I połowie 2014 roku spadł udział kapitału zagranicznego w kapitałach własnych banków działających na Ukrainie. Na koniec czerwca 2014 roku wyniósł on 32,3% wobec 34,0% na koniec grudnia 2013 roku i 38,0% w czerwcu 2013 roku.

W czerwcu 2014 roku wartość aktywów ukraińskich banków wzrosła do 1 307,0 mld UAH, wobec 1 278,1 mld UAH na koniec grudnia 2013 roku. W I połowie 2014 roku odnotowano wzrost wartości portfela kredytów do 997,6 mld UAH z 913,2 mld UAH w grudniu 2013 roku. Roczna dynamika wartości portfela kredytów w okresie styczeń-czerwiec wyniosła średnio 19,6% r/r (wobec 7,1% r/r przeciętnie w okresie lipiec-grudzień 2013). Wzrost wartości kredytów w sektorze bankowym w stosunku do końca 2013 roku był związany przede wszystkim ze zwiększeniem się wolumenu kredytów walutowych na skutek deprecjacji hrywny (wzrost o 128,4 mld UAH w stosunku do końca grudnia 2013 roku). Wolumen kredytów w hrywnach spadł w tym czasie o 44,0 mld UAH. W rezultacie, udział kredytów walutowych w kredytach ogółem wzrósł do 44,0% z 34% na koniec 2013 roku. Portfel kredytów dla rezydentów wzrósł o 70,9 mld UAH, a dla nierezydentów o 13,5 mld UAH (z poziomu 2,4 mld UAH na koniec grudnia 2013 roku). Wśród rezydentów największy wpływ na wzrost wartości udzielonych kredytów w pierwszych sześciu miesiącach 2014 roku miały w dalszym ciągu przedsiębiorstwa niefinansowe (+55,7 mld UAH wobec końca grudnia 2013 roku) i gospodarstwa domowe (+11,6 mld UAH wobec końca grudnia 2013 roku). Kredyty dla sektora przedsiębiorstw finansowych wzrosły w tym czasie o 3,5 mld UAH, a zadłużenie sektora finansów publicznych z tytułu kredytów od sektora bankowego wzrosło o 0,1 mld UAH.

W okresie styczeń-czerwiec 2014 roku baza depozytowa sektora bankowego na Ukrainie spadła o 14,6 mld UAH. Roczna dynamika wartości depozytów w bankach na Ukrainie osiągnęła na koniec czerwca 5,4% r/r (wobec 16,3% na koniec grudnia). Głównym źródłem spadku depozytów

był segment gospodarstw domowych, w którym baza depozytowa spadła w omawianym okresie 2014 roku o 14,1 mld UAH, przy czym depozyty nominowane w UAH spadły o 31,6 mld UAH, a walutowe wzrosły o 17,3 mld UAH. Depozyty publicznych przedsiębiorstw niefinansowych wzrosły o 5,3 mld UAH.

Relacja kredytów do depozytów w sektorze bankowym Ukrainy wzrosła na koniec czerwca do poziomu 1,45 względem 1,30 w grudniu 2013 roku i 1,29 w czerwcu 2013 roku.

Wartość kapitałów własnych sektora bankowego na Ukrainie na koniec czerwca 2014 roku wyniosła 178,4 mld UAH (13,7% sumy bilansowej banków, spadek z 15,1% w grudniu 2013 roku). Po okresie spadku w 2013 roku, wartość kredytów zagrożonych wzrosła na koniec czerwca do 98,3 mld UAH. Oznacza to wzrost udziału kredytów zagrożonych do 19,9% wartości kredytów ogółem wobec 7,7% na koniec 2013 roku (wg metodologii MFW odsetek NPL w kredytach ogółem wynosił w IV kw. 2013 roku 12,9% i 13,3 w I kw. 2014 roku). Wskaźnik ROA ukraińskiego sektora bankowego był dodatni i wynosił na koniec czerwca 2014 roku 0,19%, rosnąc z 0,12% na koniec 2013 roku, a wskaźnik ROE wzrósł w tym samym okresie z 0,81% do 1,37%.

2.6 Otoczenie regulacyjne

W I półroczu 2014 roku nastąpiły istotne zmiany w otoczeniu regulacyjnym sektora bankowego i niebankowego sektora finansowego w Polsce oraz sektora bankowego na Ukrainie (gdzie funkcjonują spółki zależne od PKO Banku Polskiego SA).

Na sytuację finansową i organizacyjną Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w tym okresie miały wpływ m.in.:

- nowelizacja z 2010 roku ustawy o finansach publicznych z dnia 27 sierpnia 2009 roku (Dz. U. z 2009 r. nr 157 poz. 1240 z późn. zm.) wprowadzająca od 1 stycznia 2014 roku nowe zasady zaciągania zobowiązań przez jednostki samorządu terytorialnego (wpływ na popyt na kredyty bankowe);
- nowelizacja ustawy z 2010 roku o podatku od towarów i usług ustawy (Dz. U. z 2011 r. nr 247 poz. 1652) umożliwiająca w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku odliczanie 100% podatku VAT od samochodów dostawczych (wpływ na wartość wyleasingowanych aktywów);
- ustawa dotycząca zmian w zasadach wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w OFE (Dz. U. z 2013 r. poz. 1717) wprowadzająca od 1 lutego 2014 roku m.in. następujące zmiany: obniżkę wskaźnika składki emerytalnej przekazywanej do OFE z 3,1% do 2,92%, obniżkę maksymalnego wskaźnika do określenia opłaty pobieranej przez towarzystwa emerytalne z 3,3% do 1,75%, zobowiązującą otwarte fundusze emerytalne do przekazania do ZUS 51,5% aktywów w zarządzaniu, zmianę zasad polityki inwestycyjnej OFE (wpływ na wartość portfela aktywów otwartych funduszy);
- zmiana z 2013 roku ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym (Dz. U. nr 1012) wprowadzająca dodatkowe obciążenie banków w postaci opłaty ostrożnościowej na fundusz stabilizacyjny (wpływ na koszty działania banków);
- ustawa o pomocy państwa w nabyciu pierwszego mieszkania przez młodych ludzi (Dz. U. poz. 1304) uruchamiająca w 2014 roku nowy program dopłat do kredytów hipotecznych „Mieszkanie dla Młodych” (wpływ na działalność kredytową banków);
- uchwała 11/2013 Rady Polityki Pieniężnej z lipca 2013 roku (Dz. Urz. NBP z 2013 r. poz. 15) określająca historycznie niski poziom podstawowych stóp procentowych, w tym stopę referencyjną w wysokości 2,5%, oprocentowanie kredytu refinansowego udzielanego pod zastaw papierów wartościowych w wysokości 4,0%, oprocentowanie lokaty terminowej przyjmowanej od banków przez Narodowy Bank Polski w wysokości 1,0% oraz stopę redyskontową weksli przyjmowanych od banków do redyskonta przez Narodowy Bank Polski w wysokości 2,75% (wpływ na wynik odsetkowy banków);
- uchwała KNF 7/2013 w sprawie rekomendacji D dotyczącej zarządzania obszarami technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego (Dz. Urz. KNF z 2013 roku poz. 6) zobowiązująca banki do dostosowania się do nowych rozwiązań do końca 2014 roku (wpływ na koszty działania banków);
- uchwała KNF 148/2013 w sprawie rekomendacji S dotyczącej zarządzania ekspozycjami kredytowymi zabezpieczonymi hipotecznie (Dz. Urz. KNF z 2013 r. poz. 23), zastrzegająca od 1 stycznia 2014 roku wymogi wobec kredytobiorców (wpływ na poziom akcji kredytowej);
- rozporządzenie nr 575/2013 Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (tzw. CRR) obowiązujące od 1 stycznia 2014 roku, z uwzględnieniem okresów przejściowych (Dz. Urz. Unii Europejskiej L176/1), wprowadzające m.in. zwiększone wymogi kapitałowe, w tym bardziej restrykcyjne zasady kalkulacji funduszy podstawowych i uzupełniających, limit na wskaźnik Core Tier 1, wskaźnik dźwigni kapitałowej, nowe wymagania kapitałowe i płynnościowe;
- rozporządzenie nr 648/2012 Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) z dnia 4 lipca 2012 roku w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (EMIR) wprowadzające od 12 lutego 2014 roku obowiązek raportowania transakcji na instrumentach pochodnych do repozytoriów transakcji (Dz. Urz. Unii Europejskiej: OJ L201/1).

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

- ustawa nr 453 z dnia 14 listopada 2013 roku dotycząca zmian w prawie podatkowym Ukrainy wprowadzająca od 1 stycznia 2014 roku stawkę podatku VAT na poziomie 20%;
- uchwały nr: 49/2014, 104/2014, 172/2014, 245/2014, 271/2014, 328/2014 NBU zmieniające m.in. zasady prowadzenia operacji walutowych przez banki, tworzenia rezerwy obowiązkowej na środki pozyskiwane od nierezydentów oraz rozliczenia z klientami;
- uchwały: nr 86/2014 oraz 91/2014 NBU dotyczące rynku pieniężnego, zarządzania płynnością, minimalnej wysokości rezerw obowiązkowych;
- uchwała nr 180/2014 NBP określająca zasady ustalania kursu waluty UAH;
- uchwała nr 182/2014 NBU dotycząca dostosowania limitów otwartej pozycji walutowej do standardów międzynarodowych;
- uchwały: nr 212/2014 i 334/2014 NBU ustalające oprocentowanie kredytu refinansowego na poziomie 2-krotności stopy dyskontowej (od 15 kwietnia 2014 r.) i 1,5-krotności stopy dyskontowej (od 5 czerwca 2014 r.).

Regulacje, które będą miały wpływ na wyniki finansowe banków w Polsce w perspektywie kolejnych kwartałów:

- ustawowe obniżenie opłaty interchange od 1 lipca 2014 roku (spadek dochodów pozaodsetkowych banków i poszukiwanie przez banki nowych źródeł dochodów);

- wdrożenie do końca 2014 roku zasad wynikających z rekomendacji U, dotyczącej dobrych praktyk w zakresie bancassurance (zmiana modelu biznesowego, modyfikacje w centralnych systemach informatycznych banków oraz firm ubezpieczeniowych, renegotiacja umów banków z firmami ubezpieczeniowymi, przemodelowania procedur wewnętrznych);
- wdrożenie regulacji wynikających z rekomendacji S (uchwała 148/2013 KNF) obowiązujących od lipca 2014 roku i wprowadzających ograniczenia dotyczące udzielania kredytów hipotecznych (udzielanie kredytów na okres nie dłuższy niż 25 lat, zasady udzielania kredytów w walutach obcych);
- dostosowanie działalności do wymogów rozporządzenia CRR.

3. WYNIKI FINANSOWE¹

3.1 Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA

Podstawowe wskaźniki finansowe

Wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego SA w I półroczu 2014 roku pozwoliły na ukształtowanie się głównych wskaźników efektywności finansowej na poziomach przedstawionych w poniższej tabeli.

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

	30.06.2014	30.06.2013 przeeksztalone	Zmiana (p.p.)
ROA netto* (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	1,6%	1,7%	- 0,1
ROE netto* (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	13,4%	13,8%	- 0,4
C/I* (wskaźnik kosztów do dochodów w ujęciu rocznym)	43,4%	43,1%	0,3
Marża odsetkowa* (wynik odsetkowy/średni stan aktywów oprocentowanych)	3,6%	4,2%	- 0,6
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości**	7,2%	9,1%	- 1,9
Wskaźnik pokrycia kredytów z rozpoznaną utratą wartości***	55,7%	51,2%	4,5

* Pozycje rachunku zysków i strat przyjęte do obliczenia wskaźników ujmują okres 4 ostatnich kwartałów (ujęcie roczne), natomiast pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej ujmują średnią z 5 ostatnich wartości kwartalnych odpowiednich pozycji aktywów i pasywów.

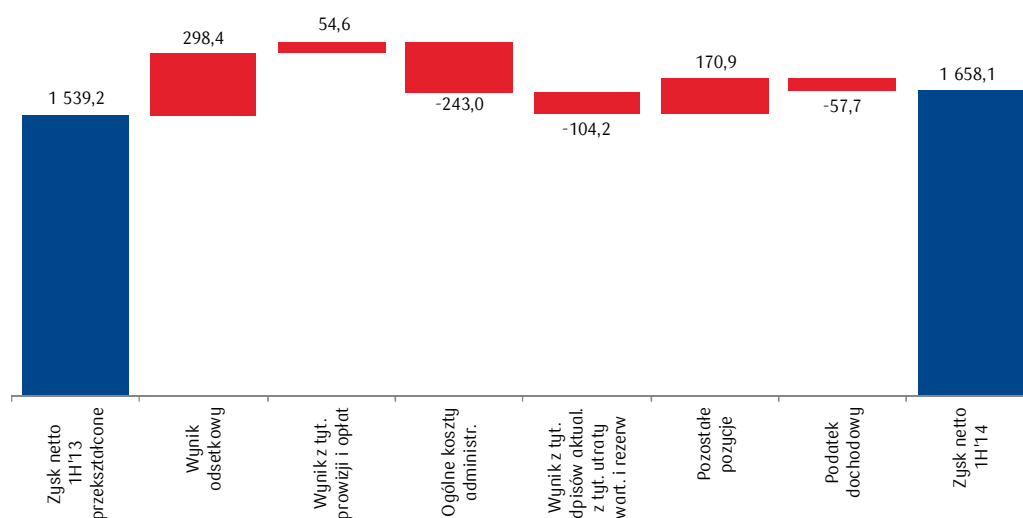
** Obliczony poprzez podzielenie wartości bilansowej brutto kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości przez wartość bilansową kredytów i pożyczek udzielonych klientom brutto.

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA uzyskany w I półroczu br. wyniósł 1 658,1 mln PLN i był o 118,9 mln PLN (+7,7%) wyższy niż w porównywalnym okresie 2013 roku.

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



¹ 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.

W rachunku wyników Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za I półrocze 2014 roku suma pozycji dochodowych wyniosła 5 498,6 mln PLN i była o 492,6 mln PLN, tj. o 9,8% wyższa niż w analogicznym okresie 2013 roku. Główne skonsolidowane pozycje wynikowe kształtowały się następująco:

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

	01.01- 30.06.2014	01.01- 30.06.2013 przekształcone	Zmiana (w mln PLN)	Zmiana (w %)
Przychody z tytułu odsetek	5 244,6	5 700,0	(455,4)	-8,0%
Koszty z tytułu odsetek	(1 565,8)	(2 319,5)	753,8	-32,5%
Wynik z tytułu odsetek	3 678,9	3 380,5	298,4	8,8%
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2 044,7	1 844,7	199,9	10,8%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(555,6)	(410,3)	(145,3)	35,4%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 489,0	1 434,4	54,6	3,8%
Przychody z tytułu dywidend	6,1	5,3	0,8	15,0%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	53,0	3,3	49,7	16,1x
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	38,5	61,4	(22,8)	-37,2%
Wynik z pozycji wymiany	135,4	74,9	60,5	80,7%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	97,6	46,1	51,5	2,1x
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(971,1)	(866,9)	(104,2)	12,0%
Ogólne koszty administracyjne	(2 468,5)	(2 225,5)	(243,0)	10,9%
Wynik z działalności operacyjnej	2 058,9	1 913,5	145,4	7,6%
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i współzależnych	7,3	(14,7)	22,0	x
Zysk brutto	2 066,2	1 898,9	167,4	8,8%
Podatek dochodowy	(417,6)	(359,9)	(57,7)	16,0%
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	1 648,6	1 538,9	109,7	7,1%
Zyski (straty) udziałowców niesprawujących kontroli	(9,5)	(0,3)	(9,2)	34,7x
Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą	1 658,1	1 539,2	118,9	7,7%

Wynik z tytułu odsetek

Uzyskany w I półroczu 2014 roku wynik odsetkowy był o 298,4 mln PLN wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, przede wszystkim na skutek niższych kosztów odsetkowych o 753,8 mln PLN, głównie w efekcie dostosowania warunków cenowych oferty depozytowej do spadku rynkowych stóp procentowych oraz spadku przychodów odsetkowych o 455,4 mln PLN, determinowanego spadkiem poziomu stóp rynkowych.

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

	01.01- 30.06.2014	Struktura 1H 2014	01.01- 30.06.2013 przekształcone	Struktura 1H 2013	Zmiana 1H 2014/ 1H 2013
Przychody odsetkowe z tytułu:	5 244,6	100,0%	5 700,0	100,0%	-8,0%
Kredytów i pożyczek udzielonych klientom	4 470,0	85,2%	4 749,6	83,3%	-5,9%
Papierów wartościowych	517,0	9,9%	582,7	10,2%	-11,3%
Instrumentów pochodnych zabezpieczających	171,1	3,3%	270,3	4,7%	-36,7%
Lokat w bankach	72,8	1,4%	94,9	1,7%	-23,3%
Kredytów udzielonych bankom	11,2	0,2%	1,0	0,0%	11,4x
Inne	2,6	0,0%	1,5	0,0%	68,7%
Koszty odsetkowe z tytułu:	(1 565,8)	100,0%	(2 319,5)	100,0%	-32,5%
Zobowiązań wobec klientów	(1 264,6)	80,8%	(2 026,8)	87,4%	-37,6%
Własnej emisji papierów dłużnych	(248,3)	15,9%	(245,3)	10,6%	1,2%
Kredytów otrzymanych od banków	(26,7)	1,7%	(14,7)	0,6%	81,4%
Premii od dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(14,9)	1,0%	(16,6)	0,7%	-10,3%
Depozytów banków	(5,6)	0,4%	(9,2)	0,4%	-39,0%
Pozostałe*	(5,7)	0,4%	(7,0)	0,3%	-18,3%
Wynik z tytułu odsetek	3 678,9	x	3 380,5	x	8,8%

* W tym: koszty z tytułu aktywów finansowych przeznaczonych do obrótu oraz aktywów finansowych wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

W I półroczu 2014 roku przychody odsetkowe wyniosły 5 244,6 mln PLN i w porównaniu z analogicznym okresem 2013 roku były niższe o 8,0% w głównej mierze w efekcie spadku:

- przychodów z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom (-)5,9% r/r – efekt przede wszystkim spadku złotych stóp procentowych, który dla stawek WIBOR 1M oraz 3M wyniósł w ujęciu rocznym odpowiednio 0,17 p.p. i 0,05 p.p.,

- przychodów z tytułu instrumentów pochodnych zabezpieczających (-)36,7% r/r, w efekcie zawężenia spreadu pomiędzy stawkami złotowymi i walutowymi, na skutek spadku stawek rynkowych WIBOR oraz spadku średniego wolumenu transakcji CIRS objętych rachunkowością zabezpieczeń,
- przychodów z tytułu papierów wartościowych (-)11,3% r/r, w efekcie spadku średniego oprocentowania, przy wzroście wolumenu średniego portfela papierów wartościowych.

W tym samym okresie dynamika kosztów odsetkowych ukształtowała się na poziomie (-)32,5% r/r, głównie w efekcie:

- spadku kosztów zobowiązań wobec klientów (-37,6% r/r), wynikającego z niższego średniego oprocentowania depozytów w efekcie spadku rynkowych stóp procentowych i dostosowania oferty cenowej produktów depozytowych,
- przy wzroście kosztów z tytułu własnej emisji papierów dłużnych (+1,2% r/r), związanym ze wzrostem zobowiązań z tytułu emisji obligacji na zagranicznych rynkach finansowych oraz wzroście kosztów kredytów otrzymanych od banków (+81,4% r/r), związanym z finansowaniem otrzymanym od Nordea Bank AB.

Marża odsetkowa spadła o ok. 0,6 p.p. r/r do poziomu 3,6% na koniec I półrocza 2014 roku w efekcie stabilizacji zannualizowanego wyniku odsetkowego, przy wzroście średnich aktywów oprocentowanych o 11,2% r/r (gł. portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom).

Wynik z tytułu prowizji i opłat

Uzyskany w I półroczu 2014 roku wynik z prowizji i opłat był o 54,6 mln PLN wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, na skutek wzrostu przychodów prowizyjnych o 199,9 mln PLN, przy wzroście kosztów prowizyjnych o 145,3 mln PLN.

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

	01.01- 30.06.2014	Struktura 1H 2014	01.01- 30.06.2013 przekształcone	Struktura 1H 2013	Zmiana 1H 2014/ 1H 2013
Przychody z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	2 044,7	100,0%	1 844,7	100,0%	10,8%
Kart płatniczych	714,9	35,0%	589,0	31,9%	21,4%
Obsługi rachunków bankowych	465,2	22,8%	430,9	23,4%	8,0%
Ubezpieczenia kredytów	138,6	6,8%	132,1	7,2%	4,9%
Udzielonych kredytów i pożyczek	285,0	13,9%	298,5	16,2%	-4,5%
Obsługi funduszy inwestycyjnych oraz OFE (w tym opłaty za zarządzanie)	201,8	9,9%	183,0	9,9%	10,2%
Operacji kasowych	57,2	2,8%	63,7	3,5%	-10,2%
Operacji papierami wartościowymi	44,3	2,2%	35,5	1,9%	25,1%
Masowych operacji zagranicznych	31,6	1,5%	25,0	1,4%	26,5%
Pełnienia funkcji agenta emisji obligacji skarbowych	11,5	0,6%	11,3	0,6%	2,2%
Sprzedaży i dystrybucji znaków opłaty sądowej	2,5	0,1%	3,9	0,2%	-36,2%
Działalności ubezpieczeniowej	21,8	1,1%	-	0,0%	x
Inne*	70,1	3,4%	71,9	3,9%	-2,5%
Koszty z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	(555,6)	100,0%	(410,3)	100,0%	35,4%
Kart płatniczych	(370,7)	66,7%	(243,4)	59,3%	52,3%
Ubezpieczenia kredytów	(53,2)	9,6%	(45,6)	11,1%	16,6%
Usług akwizycyjnych	(56,7)	10,2%	(51,3)	12,5%	10,4%
Usług rozliczeniowych	(13,9)	2,5%	(13,5)	3,3%	2,8%
Usług operacyjnych banków	(6,9)	1,2%	(5,8)	1,4%	17,3%
Inne**	(54,4)	9,8%	(50,7)	12,3%	7,3%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 489,0	x	1 434,4	x	3,8%

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

** Pozycja „Inne” obejmuje m.in.: koszty opłat poniesionych przez Dom Maklerski na rzecz GPW i KDPW oraz koszty poniesione za zarządzanie aktywami.

Poziom wyniku z prowizji i opłat był w głównej mierze determinowany przez:

- wzrost przychodów prowizyjnych z tytułu obsługi rachunków (+8,0% r/r), będących efektem wprowadzonych w 2013 roku zmian w taryfie prowizji i opłat,
- wzrost przychodów prowizyjnych z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych oraz funduszy emerytalnych (+10,2% r/r), w efekcie zarówno wzrostu opłat za zarządzanie, przy ponad 28% r/r wzroście wartości aktywów FI, jak i w związku ze zmianą struktury FI,
- stabilny poziom wyniku z tytułu kart płatniczych (-0,4% r/r),
- spadek przychodów prowizyjnych z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek (-4,5% r/r).

Ogólne koszty administracyjne

W I półroczu 2014 roku ogólne koszty administracyjne wyniosły 2 468,5 mln PLN i wzrosły o 10,9% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Poziom ogólnych kosztów administracyjnych był determinowany w głównej mierze przez zmiany wpływające na strukturę Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w 2014 roku, w tym głównie nabycie spółek z Grupy Nordea, co przełożyło się na ukształtowanie efektywności działania Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, mierzonej wskaźnikiem C/I w ujęciu rocznym, na poziomie 43,4% (+0,3 p.p. r/r).

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

	01.01- 30.06.2014	Struktura 1H 2014	01.01- 30.06.2013	Struktura 1H 2013	Zmiana 1H 2014/ 1H 2013
Świadczenia pracownicze	(1 267,9)	51,4%	(1 179,7)	53,0%	7,5%
Koszty rzeczowe i pozostałe*	(841,7)	34,1%	(761,8)	34,2%	10,5%
Amortyzacja	(359,0)	14,5%	(284,0)	12,8%	26,4%
Razem	(2 468,5)	100,0%	(2 225,5)	100,0%	10,9%

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

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw na dzień 30 czerwca 2014 roku odzwierciedla kontynuację konserwatywnego podejścia Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w zakresie wyceny ryzyka kredytowego. Pogorszenie wyniku z odpisów w porównaniu do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 12,0% r/r wynika głównie z mniej korzystnego wyniku na zobowiązania pozabilansowe oraz wartości niematerialne.

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

	01.01- 30.06.2014	Struktura 1H 2014	01.01- 30.06.2013	Struktura 1H 2013	Zmiana 1H 2014/ 1H 2013
Wartość odpisów, w tym:					
kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane wg zamortyzowanego kosztu i należności od banków	(928,3)	95,6%	(932,9)	107,6%	-0,5%
inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	(0,8)	0,1%	9,0	-1,0%	x
pozostałe	(42,1)	4,3%	57,0	-6,6%	x
Odpisy - razem	(971,1)	100,0%	(866,9)	100,0%	12,0%

Koszt ryzyka² na koniec I półrocza 2014 roku wyniósł 1,2% i poprawił się o 0,1 p.p. w porównaniu do końca I półrocza 2013 roku. Efekt poprawy wyniku z tytułu odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości na kredyty konsumpcyjne został skompensowany wzrostem odpisów na kredyty mieszkaniowe i gospodarcze.

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. Jednocześnie począwszy od II kwartału 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wchodzi także spółka Nordea Bank Polska SA, której skala działalności jest istotna z punktu widzenia dotychczasowej skali działania Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA.

Suma aktywów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na dzień 30 czerwca 2014 roku wyniosła 242,3 mld PLN i była o 21,6% wyższa w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2013 roku.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom stanowią najistotniejszą część aktywów Grupy Kapitałowej Banku i wyniosły 178,0 mld PLN na koniec czerwca 2014 roku, osiągając 73,5% udział w sumie aktywów. Ich wolumen wzrósł w stosunku do końca 2013 roku o 28,4 mld PLN, gł. w efekcie transakcji zakupu aktywów Grupy Nordea.

Główne źródło finansowania aktywów stanowią zobowiązania wobec klientów, które wyniosły 171,4 mld PLN na koniec czerwca 2014 roku, osiągając 79,2% udział w sumie zobowiązań. Od początku 2014 roku wolumen zobowiązań wobec klientów wzrósł o 19,5 mld PLN.

Kształowanie się podstawowych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w I półroczu 2014 roku prezentuje poniższa tabela:

² Obliczony poprzez podzielenie wyniku z tytułu odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom za okres 12 m-cy zakończony 30 czerwca 2013 i 2014 przez średnie saldo kredytów i pożyczek udzielonych klientom brutto na początku i na końcu okresu sprawozdawczego oraz pośrednich okresów kwartalnych.

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

	30.06.2014	Struktura 30.06.2014	31.12.2013	Struktura 31.12.2013	Zmiana (w %)
Kasa, środki w Banku Centralnym	9 910,9	4,1%	7 246,1	3,6%	36,8%
Należności od banków	2 470,1	1,0%	1 893,4	1,0%	30,5%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	177 994,0	73,5%	149 623,3	75,1%	19,0%
Papiery wartościowe	39 115,1	16,1%	29 795,7	15,0%	31,3%
Pozostałe aktywa	12 799,4	5,3%	10 672,6	5,4%	19,9%
Suma aktywów	242 289,4	100,0%	199 231,1	100,0%	21,6%
Zobowiązania wobec banków	19 243,1	7,9%	3 751,4	1,9%	5,1x
Zobowiązania wobec klientów	171 378,4	70,7%	151 904,2	76,2%	12,8%
Zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej	2 541,3	1,0%	-	0,0%	x
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych i zobowiązania podporządkowane	15 323,7	6,3%	12 167,3	6,1%	25,9%
Pozostałe zobowiązania	7 789,3	3,2%	6 253,9	3,1%	24,6%
Suma zobowiązań	216 275,8	89,3%	174 076,8	87,4%	24,2%
Kapitał własny ogółem	26 014,1	10,7%	25 154,3	12,6%	3,4%
Suma zobowiązań i kapitału własnego	242 289,9	100,0%	199 231,1	100,0%	21,6%
Kredyty/Depozyty	103,9%	x	98,5%	x	5,4 p.p.
Kredyty/Stabilne źródła finansowania*	87,4%	x	89,8%	x	-2,4 p.p.
Aktywa oproc./Aktywa	90,6%	x	91,0%	x	-0,4 p.p.
Pasywa oproc./Pasywa	85,0%	x	84,2%	x	0,8 p.p.

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

Kredyty udzielone klientom

W strukturze rodzajowej portfela kredytowego brutto główną pozycję stanowią kredyty i pożyczki mieszkaniowe (97,5 mld PLN), których przyrost o 20,8 mld PLN w porównaniu z końcem 2013 roku był w gł. mierze efektem zakupu aktywów Grupy Nordea i determinował wzrost portfela kredytów udzielonych klientom. Udział kredytów i pożyczek mieszkaniowych w strukturze portfela kredytowego brutto wzrósł w stosunku do końca 2013 roku o 3,5 p.p. do poziomu 52,6%. Duży wzrost wolumenu w stosunku do końca 2013 roku odnotowały również kredyty gospodarcze sektora niefinansowego (+9,6%).

Papiery wartościowe

Na koniec I półrocza 2014 roku wartość bilansowa portfela papierów wartościowych wyniosła 39,1 mld PLN i wzrosła o 9,3 mld PLN w stosunku do końca 2013 roku i stanowiła 16,1% aktywów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA. W strukturze rodzajowej portfela dominowały dłużne papiery emitowane przez Skarb Państwa oraz emitowane przez banki centralne (głównie bonny pieniężne NBP).

Zobowiązania wobec banków

Na koniec I półrocza 2014 roku wartość zobowiązań wobec banków wyniosła 19,2 mld PLN i wzrosła o 15,5 mld PLN w stosunku do końca 2013 roku. Wzrost ten wynikał z ujęcia w tej pozycji środków pozyskanych od Nordea Bank AB w związku z realizacją założeń transakcji zakupu aktywów Grupy Nordea.

Zobowiązania wobec klientów

W strukturze rodzajowej zobowiązań wobec klientów główną pozycję stanowią zobowiązania wobec ludności 123,5 mld PLN (+6,0% w stosunku do końca 2013 roku), których udział w strukturze portfela zobowiązań w stosunku do końca 2013 roku zmniejszył się o 4,6 p.p. (do poziomu 72,0%), przy wzroście o 3,4 p.p. udziału zobowiązań wobec podmiotów gospodarczych oraz o 1,2 p.p. udziału zobowiązań wobec jednostek budżetowych w portfelu zobowiązań ogółem (wzrost dotyczył w głównej mierze depozytów terminowych i miał związek z transakcją zakupu aktywów Grupy Nordea).

Finansowanie zewnętrzne

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA jest aktywnym uczestnikiem rynku emisji dłużnych papierów wartościowych, zarówno krajowego jak i międzynarodowego. Działania te mają na celu dywersyfikację źródeł finansowania działalności oraz dostosowanie ich do przyszłych wymogów regulacyjnych. Na koniec I półrocza 2013 roku emisje papierów wartościowych i zobowiązania podporządkowane stanowiły 6,3% zobowiązań. Wzrost poziomu zobowiązań z tytułu emisji w stosunku do końca 2013 roku był efektem przede wszystkim przyrostu zobowiązań z tytułu papierów wartościowych wyemitowanych przez PKO Finance AB (500 mln EUR w styczniu br.) oraz z przyrostu zobowiązań podporządkowanych w związku z objęciem kontrolą jednostki zależnej. Szczegółowe informacje o emisjach przeprowadzonych przez Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego SA zostały opisane w nocie 30 Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku.

Kapitały własne i współczynnik wypłacalności

Kapitały własne wzrosły o 3,4% w stosunku do końca 2013 roku i stanowiły na koniec I półrocza 2014 roku 10,7% pasywów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (spadek udziału o 1,9 p.p. w stosunku do końca 2013 roku).

Współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA ukształtował się na poziomie 12,32% na koniec I półrocza 2014 roku, co oznacza spadek o 1,25 p.p. w stosunku do końca 2013 roku, co było spowodowane zakupem aktywów Grupy Nordea. Poziom ten znacznie przewyższa minimalną wartość tego wskaźnika określoną w ustawie Prawo bankowe (8%). Adekwatność kapitałowa mierzona współczynnikiem wypłacalności została utrzymana na bezpiecznym poziomie.

W I półroczu 2014 roku wskaźnik rentowności kapitałów (ROE) spadł o 0,4 p.p. w ujęciu rocznym, w efekcie wyższego poziomu zannualizowanego zysku netto (+1,5% r/r), przy wzroście średnich kapitałów o 4,6% r/r, natomiast wskaźnik rentowności aktywów (ROA) spadł o 0,1 p.p. w stosunku do I półrocza 2013 roku.

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

	30.06.2014	Struktura 30.06.2014	31.12.2013	Struktura 31.12.2013	Zmiana (w %)
Kapitały własne, w tym:	26 014,1	100,0%	25 154,3	100,0%	3,4%
Kapitał zakładowy	1 250,0	4,8%	1 250,0	5,0%	0,0%
Kapitał zapasowy	18 802,4	72,3%	16 760,7	66,6%	12,2%
Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	1 070,0	4,1%	1 070,0	4,3%	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 474,1	13,4%	3 469,1	13,8%	0,1%
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(2,5)	0,0%	(125,6)	-0,5%	-98,0%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	32,1	0,1%	(57,8)	-0,2%	x
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(194,2)	-0,7%	(129,4)	-0,5%	50,1%
Niepodzielony wynik finansowy	(60,7)	-0,2%	(306,2)	-1,2%	-80,2%
Wynik z roku bieżącego	1 658,6	6,4%	3 229,8	12,8%	-48,6%
Zyski i straty aktuarialne	(7,8)	0,0%	(7,7)		
Udziały niekontrolujące	(8,2)	0,0%	1,5	0,0%	x
Udziały w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzyszonej	0,2	0,0%	(0,1)	0,0%	x
Fundusze własne	23 859,0	x	21 305,1	x	12,0%
Współczynnik wypłacalności (%)	12,32%	x	13,58%	x	-1,25 p.p.

3.2 PKO Bank Polski SA

Podstawowe wskaźniki finansowe

Rezultatem wyników osiągniętych przez PKO Bank Polski SA w I półroczu 2014 roku jest ukształtowanie się głównych wskaźników efektywności finansowej na poziomach przedstawionych w poniższej tabeli.

Tabela 10. Podstawowe wskaźniki finansowe PKO Banku Polskiego SA

	30.06.2014	30.06.2013 przekształcone	Zmiana (p.p.)
ROA netto* (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	1,7%	1,6%	0,1
ROE netto* (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	13,5%	13,0%	0,5
C/I* (wskaźnik kosztów do dochodów w ujęciu rocznym)	40,8%	41,1%	- 0,3
Marża odsetkowa* (wynik odsetkowy/średni stan aktywów oprocentowanych)	3,7%	4,1%	- 0,4
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości**	7,8%	8,4%	- 0,6
Wskaźnik pokrycia kredytów z rozpoznaną utratą wartości***	53,5%	51,5%	2,0

* Pozycje rachunku zysków i strat przyjęte do obliczenia wskaźników ujmują okres 4 ostatnich kwartałów (ujęcie roczne), natomiast pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej ujmują średnią z 5 ostatnich wartości kwartalnych odpowiednich pozycji aktywów i pasywów.

W zakresie marży odsetkowej aktywa oprocentowane zostały skorygowane o należności od Nordea Bank Polska SA ze względu na wewnątrzgrupowy charakter transakcji.

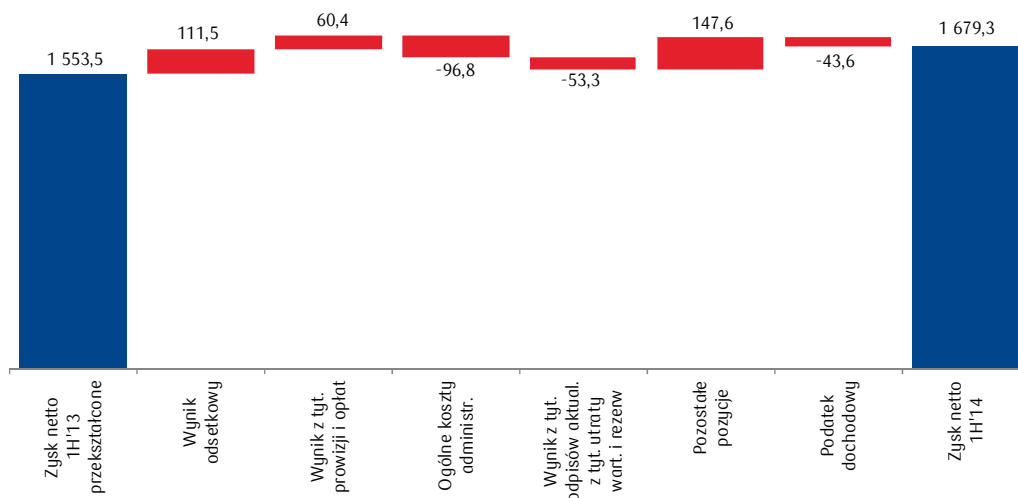
** Obliczony poprzez podzielenie wartości bilansowej brutto kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości przez wartość bilansową kredytów i pożyczek udzielonych klientom brutto.

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

Rachunek zysków i strat PKO Banku Polskiego SA

Zysk netto PKO Banku Polskiego SA uzyskany w I półroczu br. wyniósł 1 679,3 mln PLN i był o 125,8 mln PLN, czyli o 8,1% wyższy niż w porównywalnym okresie 2013 roku.

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



W rachunku wyników PKO Banku Polskiego SA za I półrocze 2014 roku suma pozycji dochodowych wyniosła 5 136,3 mln PLN i była o 319,4 mln PLN, tj. o 6,6% wyższa niż w analogicznym okresie 2013 roku. Główne pozycje wynikowe kształtowały się zgodnie z poniższą tabelą:

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

	01.01-30.06.2014	01.01-30.06.2013 przekształcone	Zmiana (w mln PLN)	Zmiana (w %)
Przychody z tytułu odsetek	4 872,4	5 564,1	(691,8)	-12,4%
Koszty z tytułu odsetek	(1 440,3)	(2 243,5)	803,2	-35,8%
Wynik z tytułu odsetek	3 432,1	3 320,6	111,5	3,4%
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 875,2	1 717,2	158,0	9,2%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(540,2)	(442,7)	(97,6)	22,0%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 335,0	1 274,5	60,4	4,7%
Przychody z tytułu dywidend	79,8	78,6	1,3	1,6%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	42,3	3,9	38,4	11x
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	37,8	60,8	(23,0)	-37,8%
Wynik z pozycji wymiany	182,0	73,2	108,7	2,5x
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	27,4	5,3	22,1	5,2x
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(936,9)	(883,7)	(53,3)	6,0%
Ogólne koszty administracyjne	(2 128,2)	(2 031,4)	(96,8)	4,8%
Wynik z działalności operacyjnej	2 071,1	1 901,7	169,4	8,9%
Zysk (strata) brutto	2 071,1	1 901,7	169,4	8,9%
Podatek dochodowy	(391,8)	(348,3)	(43,6)	12,5%
Zysk (strata) netto	1 679,3	1 553,5	125,8	8,1%

Wynik z tytułu odsetek

Uzyskany w I półroczu 2014 roku wynik odsetkowy był o 111,5 mln PLN wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, przede wszystkim na skutek spadku kosztów odsetkowych o 803,2 mln PLN, przy spadku przychodów odsetkowych o 691,8 mln PLN.

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

	01.01- 30.06.2014	Struktura 1H 2014	01.01- 30.06.2013 przekształcone	Struktura 1H 2013	Zmiana 1H 2014/ 1H 2013
Przychody odsetkowe z tytułu:	4 872,4	100,0%	5 564,1	100,0%	-12,4%
Kredytów i pożyczek udzielonych klientom	4 135,4	84,9%	4 625,8	83,1%	-10,6%
Papierów wartościowych	479,4	9,8%	570,6	10,3%	-16,0%
Instrumentów pochodnych zabezpieczających	171,1	3,5%	270,3	4,9%	-36,7%
Lokat w bankach	73,1	1,5%	94,9	1,7%	-23,0%
Kredytów udzielonych bankom	11,2	0,2%	1,0	0,0%	11,4x
Inne	2,2	0,0%	1,5	0,0%	46,2%
Koszty odsetkowe z tytułu:	(1 440,3)	100,0%	(2 243,5)	100,0%	-35,8%
Zobowiązań wobec klientów	(1 343,3)	93,3%	(2 137,8)	95,3%	-37,2%
Własnej emisji papierów dłużnych	(44,4)	3,1%	(57,7)	2,6%	-23,1%
Kredytów otrzymanych od banków	(26,7)	1,9%	(14,7)	0,7%	81,4%
Premii od dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(14,9)	1,0%	(16,6)	0,7%	-10,3%
Depozytów banków	(5,3)	0,4%	(9,7)	0,4%	-45,6%
Pozostałe*	(5,7)	0,4%	(7,0)	0,3%	-18,3%
Wynik z tytułu odsetek	3 432,1	x	3 320,6	x	3,4%

* W tym: koszty z tytułu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz aktywów finansowych wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Wynik z tytułu prowizji i opłat

Uzyskany w I półroczu 2014 roku wynik z prowizji i opłat był o 60,4 mln PLN wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, na skutek wzrostu przychodów prowizyjnych o 158,0 mln PLN, przy wzroście kosztów prowizyjnych o 97,6 mln PLN.

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

	01.01- 30.06.2014	Struktura 1H 2014	01.01- 30.06.2013 przekształcone	Struktura 1H 2013	Zmiana 1H 2014/ 1H 2013
Przychody z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	1 875,2	100,0%	1 717,2	100,0%	9,2%
Kart płatniczych	705,6	37,6%	580,7	33,8%	21,5%
Obsługi rachunków bankowych	453,5	24,2%	422,3	24,6%	7,4%
Ubezpieczenia kredytów	133,7	7,1%	132,1	7,7%	1,2%
Udzielonych kredytów i pożyczek	275,9	14,7%	291,9	17,0%	-5,5%
Operacji kasowych	51,6	2,8%	57,5	3,3%	-10,2%
Z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych (w tym opłaty za zarządzanie)	114,0	6,1%	99,2	5,8%	14,9%
Operacji papierami wartościowymi	41,5	2,2%	35,4	2,1%	17,1%
Obsługi masowych operacji zagranicznych	28,0	1,5%	25,0	1,5%	12,2%
Pełnienia funkcji agenta emisji obligacji skarbowych	11,5	0,6%	11,3	0,7%	2,2%
Sprzedaży i dystrybucji znaków opłaty sądowej	2,5	0,1%	3,9	0,2%	-36,2%
Inne*	57,4	3,1%	58,0	3,4%	-1,0%
Koszty z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	(540,2)	100,0%	(442,7)	100,0%	22,0%
Kart płatniczych	(366,8)	67,9%	(288,6)	65,2%	27,1%
Ubezpieczenia kredytów	(53,2)	9,8%	(45,4)	10,3%	17,2%
Usług akwizycyjnych	(42,5)	7,9%	(45,7)	10,3%	-7,0%
Usług rozliczeniowych	(13,6)	2,5%	(13,5)	3,0%	0,9%
Usług operacyjnych banków	(6,1)	1,1%	(5,4)	1,2%	13,7%
Inne**	(58,1)	10,7%	(44,1)	10,0%	31,7%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 335,0	x	1 274,5	x	4,7%

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

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

Ogólne koszty administracyjne

Ogólne koszty administracyjne ukształtowały się w I półroczu 2014 roku na poziomie (-)2 128,2 mln zł (-96,8 mln zł r/r), a ich wzrost był determinowany w głównej mierze przez wzrost kosztów amortyzacji oraz kosztów świadczeń pracowniczych, co przy wzroście wyniku z działalności biznesowej o 319,4 mln zł r/r przełożyło się na ukształtowanie się efektywności działania PKO Banku Polskiego SA mierzonej wskaźnikiem C/I w ujęciu rocznym na poziomie 40,8% (-0,3 p.p. r/r).

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

	01.01- 30.06.2014	Struktura 1H 2014	01.01- 30.06.2013 przekształcone	Struktura 1H 2013	Zmiana 1H 2014/ 1H 2013
Świadczenia pracownicze	(1 119,6)	52,6%	(1 076,5)	53,0%	4,0%
Koszty rzeczowe i pozostałe*	(700,6)	32,9%	(700,3)	34,5%	0,0%
Amortyzacja	(308,0)	14,5%	(254,7)	12,5%	20,9%
Razem	(2 128,2)	100,0%	(2 031,4)	100,0%	4,8%

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

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw odzwierciedla bezpieczne podejście PKO Banku Polskiego SA do wyceny ryzyka kredytowego. Pogorszenie wyniku z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw w I półroczu 2014 roku o 6,0% r/r nastąpiło na skutek mniej korzystnego wyniku z odpisów na zobowiązania pozabilansowe.

Koszt ryzyka³ w I połowie 2014 roku wyniósł 1,2% i poprawił się o 0,2 p.p. w stosunku do końca I półrocza 2013 roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej PKO Banku Polskiego SA – główne pozycje

Suma aktywów PKO Banku Polskiego SA na dzień 30 czerwca 2014 roku wyniosła 222,5 mld PLN i była o 13,4% wyższa w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2013 roku.

Znaczący wzrost sumy bilansowej PKO Banku Polskiego SA jest efektem intensywnego rozwoju działalności biznesowej, który przekłada się na znaczący wzrost wolumenów biznesowych i jednocześnie pozostaje pod wpływem zakupu aktywów Grupy Nordea. Kształtowanie się podstawowych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej PKO Banku Polskiego SA w I półroczu 2014 roku prezentuje poniższa tabela:

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

	30.06.2014	Struktura 30.06.2014	31.12.2013	Struktura 31.12.2013	Zmiana (w %)
Kasa, środki w Banku Centralnym	8 210,4	3,7%	7 188,4	3,7%	14,2%
Należności od banków	16 744,1	7,5%	2 089,1	1,1%	8x
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	151 397,5	68,0%	147 372,3	75,1%	2,7%
Papiery wartościowe	32 281,2	14,5%	29 400,4	15,0%	9,8%
Pozostałe aktywa	13 867,4	6,2%	10 229,7	5,2%	35,6%
Suma aktywów	222 500,5	100,0%	196 279,9	100,0%	13,4%
Zobowiązania wobec banków	17 765,1	8,0%	2 533,7	1,3%	7x
Zobowiązania wobec klientów	169 040,5	76,0%	159 957,7	81,5%	5,7%
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych i zobowiązania podporządkowane	2 505,5	1,1%	2 604,0	1,3%	-3,8%
Pozostałe zobowiązania	7 126,8	3,2%	6 073,4	3,1%	17,3%
Suma zobowiązań	196 437,8	88,3%	171 168,7	87,2%	14,8%
Kapitał własny ogółem	26 062,8	11,7%	25 111,2	12,8%	3,8%
Suma zobowiązań i kapitału własnego	222 500,5	100,0%	196 279,9	100,0%	13,4%
Kredyty/Depozyty (zob. wob. klientów)	89,6%	x	92,1%	x	-2,6 p.p.
Kredyty/Stabilne źródła finansowania*	88,5%	x	89,9%	x	-1,4 p.p.
Aktywa oproc./Aktywa	90,1%	x	91,1%	x	-1 p.p.
Pasywa oproc./Pasywa	85,1%	x	84,1%	x	1 p.p.

* Stabilne źródła finansowania obejmują zobowiązania wobec klientów oraz finansowanie zewnętrzne w postaci: własnej emisji papierów i kredytów otrzymanych od instytucji finansowych. Na potrzeby zachowania porównywalności z poprzednimi okresami oraz w celu pokazania sensu ekonomicznego pozyskanych środków, od 2Q'14 do wyznaczenia wskaźnika w kredytach umowane są kredyty hipoteczne Nordea BP w wysokości otrzymanego finansowania od Nordea AB.

Najistotniejszą częścią aktywów PKO Banku Polskiego SA są kredyty i pożyczki udzielone klientom, które wyniosły 151,4 mld PLN na koniec czerwca 2014 roku (+4,0 mld PLN w stosunku do końca 2013 roku), osiągając 68,0% udziału w sumie aktywów. Wzrost portfela kredytowego pozostaje pod wpływem transakcji zakupu aktywów Grupy Nordea, w ramach której zawarto umowę sprzedaży aktywów, tzw. szwedzkiego portfela, tj. wierzytelności z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji udzielonych przez Nordea Bank AB lub inne podmioty z Grupy Nordea na rzecz klientów korporacyjnych.

Jednocześnie w porównaniu do końca 2013 roku znacząco w strukturze aktywów wzrósł udział należności od banków, gdzie dominującą pozycję odgrywa linia kredytowa push-down udzielona spółce zależnej – Nordea Bank Polska SA. Środki przekazane do przedmiotowej spółki zależnej zostały pozyskane w postaci linii kredytowej od Nordea Bank AB w ramach realizacji założeń transakcji zakupu aktywów Grupy Nordea. Środki pozyskane od Nordea Bank AB są prezentowane w pozycji „Zobowiązania wobec banków” i stanowią ich największą część.

³ Obliczony poprzez podzielenie wyniku z tytułu odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom za okres 12 m-cy zakończony 30 czerwca 2013 i 2014 przez średnie saldo kredytów i pożyczek udzielonych klientom brutto na początku i na końcu okresu sprawozdawczego oraz pośrednich okresów kwartalnych.

Nadal głównym źródłem finansowania aktywów pozostają zobowiązania wobec klientów, które wyniosły 169,0 mld PLN na koniec czerwca 2014 roku (+9,1 mld PLN w stosunku do końca 2013 roku), osiągając 86,1% udział w sumie zobowiązań. Znaczący wzrost zobowiązań wobec klientów jest związany z utrzymywaniem bezpiecznej struktury bilansu w okresie intensywnego rozwoju działalności biznesowej PKO Banku Polskiego SA.

4. ROZWÓJ BIZNESU⁴

4.1 Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

Kierunki rozwoju PKO Banku Polskiego SA wytycza nowa strategia na lata 2013-2015 „PKO Bank Polski Codziennie Najlepszy”, zatwierdzona przez Radę Nadzorczą w dniu 27 marca 2013 roku.

Wizja rozwoju PKO Banku Polskiego SA opiera się na założeniu ugruntowania jego pozycji rynkowej jako lidera sektora finansowego w Polsce i wiodącego banku uniwersalnego w Europie Centralnej, przy jednoczesnym zapewnieniu:

- efektywności i budowania trwałych wartości oraz prowadzenia stabilnej polityki dywidendy dla akcjonariuszy,
- satysfakcji klientów poprzez wiarygodność oraz dopasowaną do ich potrzeb ofertę produktów i profesjonalną obsługę,
- wizerunku odpowiedzialnego partnera zaangażowanego w długoterminowe relacje z partnerami biznesowymi i lokalnymi społecznościami,
- pozycji najlepszego pracodawcy w polskim sektorze bankowym, wspierającego rozwój i wspólne wartości.

Strategia zakłada umocnienie pozycji PKO Banku Polskiego SA jako marki o najwyższej wartości w polskim sektorze bankowym. O jej sile stanowią takie aspekty jak: polski charakter, bezpieczeństwo i wieloletnie zaufanie klientów, jak również profesjonalizm obsługi, nowoczesna oferta produktów, innowacyjność i nowe technologie.

Wsparcie dla realizacji wizji rozwoju PKO Banku Polskiego SA stanowią przyjęte w strategii długoterminowe dźwignie strategiczne, którymi są:

1. Satysfakcja klienta – wykorzystanie pełnego potencjału wartości największej bazy klientów Banku, poprzez dopasowaną do potrzeb segmentów ofertę produktów;
2. Doskonałość dystrybucyjna – zwiększenie efektywności i jakości obsługi klientów w największej sieci placówek oraz rozwój kanałów zdalnych;
3. Innowacje i technologie – wzrost konkurencyjności produktów i usług, umocnienie relacji z klientami oraz dywersyfikacja przychodów poprzez doskonalenie technologii i wdrażanie innowacji;
4. Efektywność organizacji – utrzymanie konkurencyjności dzięki wdrożeniu inteligentnej informacji zarządczej, optymalizacji zarządzania ryzykiem oraz dyscyplinie kosztowej;
5. Rozwój kompetencji – umacnianie kultury organizacyjnej opartej o wspólne wartości i kapitał ludzki, ukierunkowanej na współpracę, zaangażowanie i rozwój umiejętności;
6. Akwizycje i alianse – aktywne poszukiwanie możliwości rozwoju w Polsce i w Europie Centralnej poprzez przejęcia lub alianse strategiczne.

Długoterminowe dźwignie strategiczne przekładają się na realizację dźwigni dla obszarów biznesowych:

- I. Dźwignie strategiczne Bankowości Detalicznej:
 1. Klientocentryczność (wykorzystanie wiedzy o kliencie dla podniesienia jakości obsługi).
 2. Doskonałość dystrybucyjna (poprawa efektywności dystrybucji, modernizacja i optymalizacja sieci, rozwój kanałów bezpośrednich, poprawa umiejętności sprzedażowych i efektywności sprzedaży).
 3. Innowacyjność i dywersyfikacja przychodów (wdrożenie modelu zarządzania portfelem innowacji i rozwój strumieni przychodów pozaodsetkowych).
- II. Dźwignie strategiczne Bankowości Korporacyjnej:
 1. Bankowość relacyjna i segmentowy model obsługi (wdrożenie ulepszonej strategii segmentowej, struktury dystrybucji i polityki cenowej oraz rozwój kompetencji, a także dyscyplina jakości portfela kredytowego i efektywność alokacji kapitału).
 2. Bankowość transakcyjna (rozwój rozwiązań płatności masowych, poszerzenie oferty produktowej, poprawa jakości obsługi klienta oraz usprawnienie procesów).
- III. Dźwignie strategiczne Bankowości Inwestycyjnej:
 1. Zintegrowany model sprzedaży – rynki kapitałowe i finansowanie strukturzowane (wdrożenie modelu sprzedaży krzyżowej oraz rozwój produktów inwestycyjnych).
 2. Optymalizacja zarządzania aktywami i pasywami (bezpieczne i efektywne zarządzanie płynnością Banku, poprawa zarządzania ryzykiem stopy procentowej, rozwój finansowania długoterminowego, rozwój Grupy Kapitałowej Banku).
- IV. Dźwignie strategiczne Obszarów Wspierających:
 1. Optymalizacja zarządzania ryzykiem (obniżenie kosztów ryzyka kredytowego, usprawnienie procesów, wprowadzenie polityki cenowej uzależnionej od profilu ryzyka klienta, wdrożenie mechanizmów IRB oraz zwiększenie stopy odzysku).
 2. Zaawansowane, wydajne i bezpieczne technologie oraz efektywne procesy operacyjne (wsparcie „biznesów” przez IT w rozwoju nowych produktów, zapewnienie warunków dla dalszego, bezpiecznego rozwoju działalności biznesowej Banku).
 3. Rozwój przez wzrost zaangażowania i wspólne wartości (zwiększenie efektywności organizacji oraz wartości kapitału ludzkiego, umocnienie kultury korporacyjnej otwartej na zmiany, pozyskanie najlepszych pracowników).
 4. Efektywne zarządzanie finansowe (wzrost efektywności zarządzania finansami poprzez doskonalenie inteligencji organizacji, wprowadzenie nowych metod zarządzania bilansem Banku oraz ciągłą optymalizację kosztów).

Dodatkową dźwignią strategiczną rozwoju PKO Banku Polskiego SA będą akwizycje, obejmujące:

- przejęcia krajowe, dające możliwość uzyskania efektów synergii i wzmocnienia pozycji na rynku krajowym, realizowane w okresie spowolnienia dynamiki wzrostu rynku,

⁴ 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.

- przejęcia zagraniczne, związane z poszukiwaniem wzrostu na szybciej rosnących rynkach oraz możliwości korzystania z międzynarodowych doświadczeń i kompetencji.

W ramach strategii rozwoju PKO Bank Polski SA rozwijany jest zintegrowany model Grupy Kapitałowej. Spółki zależne Banku stanowiąc centra produktowe uzupełniają podstawową ofertę usług finansowych Banku, w zakresie usług leasingowych, faktoringowych, funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz usług dotyczących rozwoju i utrzymania systemów informatycznych. Od 1 kwietnia 2014 roku Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA powiększyła się o Nordea Bank Polska SA (dla której proces pełnej integracji operacyjnej z Bankiem planowany jest w pierwszej połowie 2015 roku), Nordea Finance Polska SA – obecnie PKO Leasing Pro SA (która jest w procesie połączenia ze spółką PKO Leasing SA) oraz „Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie” SA – obecnie PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA i jej spółkę zależną Nordea Usługi Finansowe Sp. z o.o. – obecnie Ubezpieczeniowe Usługi Finansowe Sp. z o.o.

Kluczowe inicjatywy strategiczne w zakresie rozwoju modelu Grupy Kapitałowej obejmują:

- optymalizację powiązań operacyjnych w ramach Grupy poprzez integrację wybranych spółek z Bankiem lub innymi podmiotami z Grupy – przeniesienie działalności oraz centralizację funkcji wsparcia,
- sprzedaż aktywów nie związanych z podstawową działalnością Banku,
- zapewnienie bezpieczeństwa i ostrożny rozwój KREDOBANK SA ukierunkowany na obsługę klientów detalicznych oraz klientów małych i średnich przedsiębiorstw,
- utworzenie banku hipotecznego,
- wdrożenie nowego modelu *bancassurance*,
- umocnienie pozycji rynkowej Grupy w wybranych segmentach rynku, w tym poprzez aliance w zakresie płatności oraz akwizycje spółek.

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

Po I półroczu 2014 roku udziały rynkowe łącznie – PKO Banku Polskiego SA oraz Nordea Bank Polska SA w zakresie depozytów wzrosły o 1,4 p.p. w stosunku do końca 2013 roku do poziomu 17,7% – gł. za sprawą wzrostu udziału depozytów podmiotów instytucjonalnych (+7,7 mld wolumenu depozytów podmiotów instytucjonalnych Nordea Bank Polska SA – gł. depozytów przedsiębiorstw).

W zakresie kredytów nastąpił wzrost udziałów rynkowych o 2,2 p.p. w stosunku do końca 2013 roku do poziomu 18,3%, determinowany wzrostem udziałów kredytów mieszkaniowych – gł. walutowych (+16,4 mld wolumenu kredytów mieszkaniowych Nordea Bank Polska SA).

Tabela 16. Udziały w rynku kredytów i depozytów (w %)*

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013	Zmiana 30.06.2014/ 31.12.2013	Zmiana 30.06.2014/ 30.06.2013
Kredyty	18,3	16,1	16,1	2,2 p.p.	2,2 p.p.
osoby prywatne	22,9	19,1	19,0	3,8 p.p.	3,9 p.p.
mieszkaniowe	25,9	20,6	20,2	5,3 p.p.	5,7 p.p.
złotowe	29,9	28,4	28,6	1,5 p.p.	1,3 p.p.
walutowe	21,5	12,8	12,8	8,7 p.p.	8,7 p.p.
konsumpcyjne i pozostałe	15,5	15,4	16,1	0,1 p.p.	-0,6 p.p.
podmioty instytucjonalne	13,9	13,1	13,3	0,8 p.p.	0,6 p.p.
Depozyty	17,7	16,3	16,5	1,4 p.p.	1,2 p.p.
osoby prywatne	22,2	21,7	22,2	0,5 p.p.	0 p.p.
podmioty instytucjonalne	11,9	9,4	8,9	2,5 p.p.	3 p.p.

* Dane wg systemu sprawozdawczości dla NBP - Webis.

4.3 Działalność w obszarach biznesowych PKO Banku Polskiego SA

Segment detaliczny

W I półroczu 2014 roku działania PKO Banku Polskiego SA w segmencie detalicznym skoncentrowane były na podnoszeniu atrakcyjności i konkurencyjności oferowanych produktów przy elastycznym reagowaniu na zmieniające się warunki rynkowe. PKO Bank Polski SA skupiał się na zwiększeniu innowacyjności w zakresie nowych rozwiązań finansowych nie tylko w ramach produktów, ale także kanałów dystrybucji, w szczególności bankowości elektronicznej oraz płatności mobilnych.

W obszarze segmentu detalicznego PKO Banku Polskiego SA podejmowane były działania zmierzające do podniesienia jakości obsługi klienta m.in. poprzez rozwój kompetencji pracowników (szkolenia produktowe) oraz rozwój aplikacji systemowych, wykorzystywanych w trakcie obsługi klientów przez doradców. PKO Bank Polski SA kontynuował zrównoważony rozwój, skupiony na rozpoznaniu i zaspokajaniu potrzeb klientów, z którymi chce budować silne i długookresowe relacje.

Oferta kredytowa w segmencie detalicznym

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

Według stanu na koniec I półroczu 2014 roku kredyty brutto segmentu detalicznego PKO Banku Polskiego SA wynosiły 114,4 mld PLN i od początku roku ich stan zwiększył się o 3,6 mld PLN (tj. o 3,3%). Przyczynił się do tego w głównej mierze wzrost portfela kredytów bankowości hipotecznej (+4,8% od początku roku) oraz małych i średnich przedsiębiorstw (+0,9%).

Tabela 17. Kredyty brutto PKO Banku Polskiego SA – w segmencie detalicznym (w mln PLN)

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013	Zmiana od:	
				31.12.2013	30.06.2013
Kredyty brutto, w tym:					
bankowości detalicznej i prywatnej	20 516	20 399	20 685	0,6%	-0,8%
małych i średnich przedsiębiorstw*	21 827	21 632	21 605	0,9%	1,0%
bankowości hipotecznej	72 095	68 795	66 866	4,8%	7,8%
Razem kredyty	114 438	110 827	109 156	3,3%	4,8%

*Od 2014 roku zmiana prezentacyjna polegająca na włączeniu do segmentu małych i średnich przedsiębiorstw klientów rynku mieszkaniowego (dane za rok 2013 zostały doprowadzone do porównywalności).

Kredyty konsumpcyjne

W I półroczu 2014 roku PKO Bank Polski SA kontynuował działalność promującą sprzedaż kredytów konsumpcyjnych. W obrębie inicjatyw wspierających sprzedaż tej grupy produktów PKO Bank Polski SA przeprowadzał działania promocyjne, dotyczące w szczególności pożyczki gotówkowej i kredytu Aurum/Platinum. W omawianym okresie PKO Bank Polski SA przeprowadził kampanię marketingową pod hasłem „Mini Ratka w mgnieniu oka”. W ramach akcji promującej podkreślana była łatwa dostępność pożyczki gotówkowej w kwocie do 23 tys. PLN, którą klient mógł otrzymać na podstawie wyciągu z konta bankowego. W I półroczu 2014 roku obowiązywała również oferta „Mini Ratki z wypiekami na 5” z korzystnymi warunkami cenowymi.

W ramach nowych funkcjonalności klienci posiadający iPKO mogą skorzystać z oferty pożyczki gotówkowej na podstawie wniosku złożonego w kanale zdalnym i zatwierdzenia umowy kodem autoryzacji bez konieczności odwiedzania oddziału lub odsyłania do Banku umowy w wersji papierowej. Możliwość złożenia wniosku o pożyczkę gotówkową za pośrednictwem strony internetowej mają również klienci nieposiadający ROR w PKO Banku Polskim SA lub nieposiadający iPKO.

W ramach intensyfikacji sprzedaży kredytu Aurum/Platinum w I półroczu 2014 roku kontynuowano akcje promocyjne, w tym kampanie ofert wiążących („kredyt na dowód”) dla wybranych grup klientów oraz ofertę promocyjną kredytów Aurum/Platinum udzielanych na zakup pojazdów.

Kredyty mieszkaniowe

PKO Bank Polski SA umocnił pozycję na rynku kredytów mieszkaniowych. Z danych prezentowanych przez Związek Banków Polskich wynika, że w I półroczu 2014 roku PKO Bank Polski SA zajmował pierwszą pozycję na rynku posiadając 34,9% udział w sprzedaży kredytów mieszkaniowych dla osób prywatnych.

W I półroczu 2014 roku PKO Bank Polski SA wprowadził do oferty kredyty mieszkaniowe z finansowym wsparciem Banku Gospodarstwa Krajowego w programie „Mieszkanie dla Młodych”, w ramach którego podpisał około 3,2 tys. umów z klientami na udzielenie kredytu, a łączna wartość udzielonych kredytów przekroczyła 570 mln PLN.

Kredyty małych i średnich przedsiębiorstw i rynku mieszkaniowego

PKO Bank Polski SA konsekwentnie wspiera polską przedsiębiorczość. Firmom z sektora małych i średnich przedsiębiorstw zapewnia finansowanie bieżących, jak i inwestycyjnych potrzeb, poprzez bogatą i elastyczną ofertę kredytową. Dzięki podpisanej pomiędzy PKO Bankiem Polskim SA a Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowie „Portfelowej Linii Gwarancyjnej de minimis”, w ramach rządowego programu pomocy dla małych i średnich firm, przedsiębiorcy otrzymują wsparcie w postaci gwarancji BGK – „de minimis”, mającej na celu zwiększenie dostępności kredytowania oraz uruchomienie dodatkowych środków na bieżącą działalność firmy. W I półroczu 2014 roku z dostępu do łatwiejszego finansowania skorzystało około 11 676 klientów, którzy podpisali z PKO Bankiem Polskim SA 12 218 umów. Wartość udzielonych kredytów wyniosła 2,5 mld PLN. Na dzień 30 czerwca 2014 roku z programu „Portfelowej Linii Gwarancyjnej de minimis” korzystało 25 314 klientów, którzy podpisali z Bankiem 27 074 umów, a wartość udzielonych kredytów wyniosła 5,6 mld PLN.

PKO Bank Polski SA był największym kredytodawcą spośród dwudziestu jeden banków udzielających kredyty z gwarancjami de minimis i posiadał 29% udziału w rynku (zgodnie z danymi przekazanymi przez Centrum Poręczeń i Gwarancji Banku Gospodarstwa Krajowego).

W związku z dużym zainteresowaniem „Portfelową Liniją Gwarancyjną de minimis” ze strony klientów, w drugim kwartale 2014 roku PKO Bank Polski SA podpisał aneksy do umowy z BGK związane z wydłużeniem okresu udzielania gwarancji do 31 grudnia 2015 roku oraz z podwyższeniem przyznanego limitu gwarancyjnego do wysokości 2,0 mld PLN.

W I półroczu 2014 roku w placówkach Banku wprowadzono możliwość oferowania faktoringu dla klientów MSP – produktu PKO BP Faktoring SA. Oprócz standardowego zakresu oferty PKO BP Faktoring SA klienci z obszaru małych i średnich przedsiębiorstw posiadają również dostęp do specjalnie dedykowanego produktu: faktoringu krajowego z regresem (bez przejścia ryzyka) dla limitów do maksymalnej wysokości 500 tys. PLN.

Oferta depozytowa w segmencie detalicznym

W I półroczu 2014 roku PKO Bank Polski SA kontynuował działania mające na celu uatrakcyjnienie oferty depozytowej dla klientów segmentu detalicznego z uwzględnieniem aktualnej sytuacji rynkowej i pozycji konkurencyjnej.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku depozyty segmentu detalicznego PKO Banku Polskiego SA wynosiły 128,0 mld PLN i od początku roku ich stan zwiększył się o 2,6 mld PLN (tj. o 2,1%). Przyczynił się do tego wzrost poziomu depozytów bankowości detalicznej i prywatnej (+2,6% od początku roku), w efekcie wzrostu zarówno wolumenu depozytów bieżących jak i wolumenu depozytów terminowych.

Tabela 18. Depozyty PKO Banku Polskiego SA – w segmencie detalicznym (w mln PLN)

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013	Zmiana od:	
				31.12.2013	30.06.2013
Depozyty klientowskie, w tym:					
bankowości detalicznej i prywatnej	113 459	110 608	111 715	2,6%	1,6%
małych i średnich przedsiębiorstw*	14 516	14 757	12 929	-1,6%	12,3%
Razem depozyty	127 974	125 365	124 643	2,1%	2,7%

*Od 2014 roku zmiana prezentacyjna polegająca na włączeniu do segmentu małych i średnich przedsiębiorstw klientów rynku mieszkaniowego (dane za rok 2013 zostały doprowadzone do porównywalności).

Rachunki bieżące i rachunki oszczędnościowe

PKO Bank Polski SA pozostaje liderem na rynku pod względem liczby prowadzonych rachunków bieżących, która na koniec I półrocza 2014 roku wynosiła 6,4 mln szt. Stały wzrost liczby rachunków jest pochodną zróżnicowanej oferty pod względem preferencji klientów, w obszarze której można wyróżnić m.in. produkty: PKO Konto bez Granic, SUPERKONTO Oszczędne, PKO Konto za Zero, PKO Konto dla Młodych, PKO Konto Pogodne, PKO Konto Pierwsze i PKO Junior.

W I półroczu 2014 roku do oferty PKO Banku Polskiego SA zostało wprowadzone Nowe Konto Osobiste PKO Konto dla Młodych przeznaczone dla studentów i absolwentów wyższych uczelni w wieku 18-26 lat i posiada pakiet dodatkowych korzyści, m.in. nowoczesną wypukłą kartę debetową z funkcją płatności zbliżeniowych, atrakcyjne oprocentowanie na Rachunku Oszczędnościowym Plus, nową usługę „Autooszczędzanie”, preferencyjne warunki w zakresie kredytu odnawialnego oraz uproszczony proces sprzedaży studenckiej karty kredytowej.

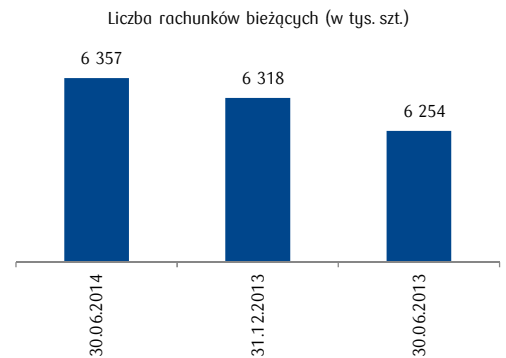
Uzupełnieniem oferty są rachunki oszczędnościowe dające klientom możliwość łączenia oprocentowania uzależnionego od poziomu lokowanych środków z możliwością elastycznego nimi zarządzania.

PKO Bank Polski SA kontynuował największy i najstarszy program edukacyjny „Szkolne Kasy Oszczędności PKO Banku Polskiego SA”. Program ten zachęca najmłodszych do oszczędzania i zdobywania wiedzy z zakresu zarządzania swoimi finansami w ramach serwisu internetowego SKO.

Produktem wspierającym edukację finansową jest rachunek PKO Konto Dziecka. W I półroczu 2014 roku zostało otwartych około 43,2 tys. nowych rachunków PKO Konto Dziecka, a ich łączna liczba na dzień 30 czerwca 2014 wyniosła ponad 104 tys. szt.

W omawianym okresie wdrożono również ofertę kart przedpłaconych dedykowanych rodzicom i dzieciom poniżej 13 roku życia, z możliwością zarządzania tymi kartami w serwisie iPKO z poziomu Aplikacji Rodzica. Karty przedpłacone PKO Junior zostały przygotowane w trzech odsłonach:

- Karta PKO Junior (stykowo-zbliżeniowa) do dokonywania płatności na całym świecie w punktach akceptujących płatności kartami VISA, w Internecie i do wypłat z bankomatów,
- Naklejka zbliżeniowa PKO Junior – naklejka wraz dołączoną do niej kartą do płatności w Internecie,
- Śmigacz PKO Junior – karta typu SIM, oferowana wraz z gadżetami do płatności zbliżeniowych i transakcji w Internecie.



Lokaty terminowe i produkty strukturyzowane

Dominujący udział w depozytach rynku detalicznego mają depozyty bankowości detalicznej i prywatnej. Klienci tego segmentu lokowali większość środków w depozytach terminowych. W I półroczu 2014 roku PKO Bank Polski SA oferował klientom m.in. lokaty o progresywnym i standardowym oprocentowaniu oraz lokaty strukturyzowane. Nowym depozytem terminowym wprowadzonym do oferty Banku była „Lokata 15-miesięczna”, której maksymalne oprocentowanie jest uzależnione od prognozy kwotowej.

Elementem standardowej oferty PKO Banku Polskiego SA, dedykowanej klientom indywidualnym, są instrumenty strukturyzowane sprzedawane w formie depozytów strukturyzowanych lub Bankowych Papierów Wartościowych. W omawianym okresie Bank przeprowadził 3 subskrypcje depozytów strukturyzowanych: lokata strukturyzowana oparta na kursie EUR/PLN, lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji dóbr konsumenckich oraz lokata strukturyzowana oparta na koszyku akcji partnerów sportów zimowych. Posiadanie przez Bank tego typu produktów w ofercie, pozwala zaproponować klientowi atrakcyjny produkt oraz przyczynia się do poprawy wizerunku PKO Banku Polskiego SA, jako instytucji oferującej innowacyjne instrumenty inwestycyjne.

Pozostałe produkty i usługi w segmencie detalicznym

Karty bankowe

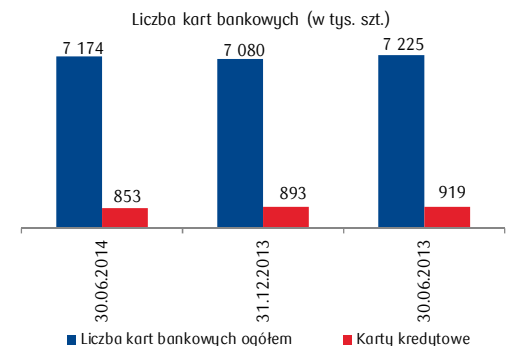
W I półroczu 2014 roku do oferty Banku została wdrożona nowa karta MasterCard Debit do Nowego Konta dla Młodych oraz nowe karty wypukłe Visa Aurum i Visa Platinum dla klientów Bankowości Osobistej. Bank dokonał również rewitalizacji kart kredytowych z programem lojalnościowym VITAY. Występujące w ofercie cztery karty kredytowe PKO VITAY zostały zastąpione Partnerską Kartą Kredytową PKO VITAY ze znakiem VISA.

W II kw. 2014 roku rozpoczęła się kampania reklamowa Przejrzystej Karty Kredytowej PKO Visa. W jej ramach zaprezentowany został szereg walorów produktu, jak chociażby możliwość sprawowania kontroli nad wydatkami dzięki pakietowi SMS'ów.

Dzięki bezpłatnemu serwisowi SMS klient na bieżąco dostaje informacje o terminie spłaty karty oraz o zbliżającym się terminie naliczenia opłaty rocznej.

PKO Bank Polski SA w omawianym okresie wprowadził wiele innowacyjnych rozwiązań procesowych, które ułatwiły klientom zarządzanie i posługiwanie się kartami. Udostępniono funkcjonalność umożliwiającą m.in. podgląd transakcji kartowych w Card Information Center oraz przeksięgowanie nadpłaty z karty kredytowej na kolejną kartę lub dowolny rachunek, za pośrednictwem serwisu telefonicznego. Ważnym udogodnieniem dla klientów było wprowadzenie możliwości wyłączenia funkcji zbliżeniowej w kartach MasterCard od razu po wprowadzeniu danych do systemu.

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

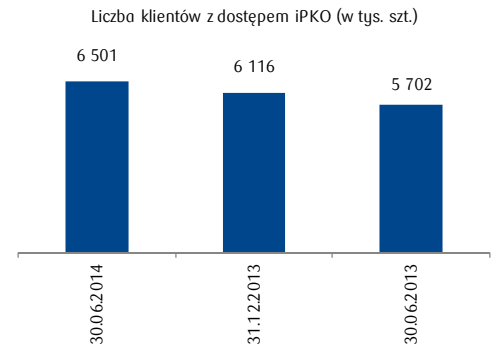


Serwis transakcyjny iPKO

W ramach serwisu iPKO rozszerzony został zakres funkcjonalności dla kart kredytowych poprzez wprowadzenie zarządzania automatyczną spłatą karty kredytowej i umożliwienie zmiany cyklu rozliczeniowego. W szczegółach karty kredytowej została dodana funkcjonalność związana z prezentowaniem informacji o transakcyjności na karcie i opłacie rocznej za kartę.

W omawianym okresie w serwisie transakcyjnym iPKO została wprowadzona funkcjonalność umożliwiającą złożenie wniosku o kartę debetową do rachunku, do którego jeszcze nie została wydana oraz udostępniano kolejne skrócone wnioski w ramach Wirtualnego Oddziału - dodano między innymi wnioski o kredyt hipoteczny z programem „Mieszkanie dla Młodych”, kredyt obrotowy MSP, kredyt inwestycyjny MSP, kartę kredytową, jak również wnioski o zmianę limitu kredytu odnawialnego i limitu na karcie kredytowej.

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



Bankowość mobilna IKO

W I kw. 2014 roku minął rok od wprowadzenia płatności mobilnych IKO. Obecnie IKO jest najpopularniejszym i najbardziej rozwiniętym systemem płatności mobilnych w Polsce. Aplikacja jest stale wzbogacana o nowe funkcjonalności, co doceniają zarówno klienci jak i eksperci.

W omawianym okresie użytkownikom aplikacji IKO udostępniono bezpłatny dostęp do bankomatów sieci Euronet. Dzięki temu użytkownicy aplikacji IKO mają obecnie dostęp do ponad 6 tys. bankomatów, w tym do ponad 3 tys. urządzeń PKO Banku Polskiego SA. Wdrożono również wyszukiwarkę sklepów internetowych, w których dostępna jest płatność przy pomocy IKO oraz wprowadzono możliwość samodzielnego zgłoszenia firmy akceptującej przelewy na numer telefonu do mapy sieci akceptacji IKO. Na dzień 30 czerwca br. liczba aktywnych aplikacji IKO wyniosła ok. 169 tys. szt.

Produkty ubezpieczeniowe

Zwiększając atrakcyjności produktów bankowych poprzez zapewnienie możliwości skorzystania z dodatkowych usług, dostosowanych do potrzeb i oczekiwań klientów, Bank oferuje produkty ubezpieczeniowe dla klientów bankowości detalicznej i prywatnej oraz segmentu małych i średnich przedsiębiorstw, powiązane są z produktami bankowymi takimi jak ROR, karty bankowe, kredyty konsumpcyjne, kredyty hipoteczne, kredyty gospodarcze. W I półroczu 2014 roku do oferty Banku zostały wprowadzone ubezpieczenia związane z nową kartą kredytową PKO VITAY.

Powyższe ubezpieczenia były dostępne w ofercie Banku dla posiadaczy pozostałych kart kredytowych dla klientów indywidualnych. Wraz z wdrożeniem nowej karty kredytowej, zostały one udostępnione również posiadaczom Partnerskiej Karty Kredytowej.

W omawianym okresie do oferty Banku zostały wprowadzone ubezpieczenia na życie dla klientów PKO Banku Polskiego, którzy zawarli umowy kredytu lub pożyczki zabezpieczonej hipoteką, bądź są posiadaczami kart kredytowych lub rachunków prowadzonych w PKO Banku Polskim SA. Ubezpieczenia zostały przygotowane we współpracy z PKO Życie Towarzystwem Ubezpieczeń S.A.

Inne produkty

W oddziałach PKO Banku Polskiego SA od 31 marca 2014 roku oferowane są sztabki złota inwestycyjnego na indywidualne zamówienie klienta. Za pośrednictwem 40 oddziałów Banku w całej Polsce klienci mogą nabywać sztabki zarówno o niskiej, jak i wysokiej gramaturze, w szczególności możliwe jest zamówienie sztabek tj. 1g, 5g, 10g, 20g, 31g, 50g, 100g, 250g, 500g i 1000g. Aneks do „Umowy o współpracy” z Mennicą Polską w tej sprawie podpisano w I kwartale 2014 roku.

Sieć dystrybucji

Poprawa warunków obsługi klienta w sieci to jedno z zadań wspierających strategiczny program „Doskonalenie efektywności dystrybucji sieci oddziałów i agencji”. W pierwszych miesiącach 2014 roku działania te koncentrowały się głównie na modernizacji oddziałów oraz na przenoszeniu placówek do nowych atrakcyjnych lokalizacji. Miały one za zadanie zwiększyć konkurencyjność rynkową, poprawić warunki obsługi klientów oraz zoptymalizować powierzchnie zajmowane przez oddziały. Dzięki wprowadzeniu standardu zmodernizowane i przeniesione placówki mają spójny wizerunek, a klient bez względu na miejsce, obsługiwany jest w takich samych warunkach. W I półroczu 2014 roku unowocześniono 25 placówek. Ponadto w I półroczu 2014 roku kontynuowano rozwój sieci dedykowanej do obsługi najzamożniejszych klientów. Do końca 2014 roku planowane jest uruchomienie kolejnych dwóch placówek. Aktualnie obsługą tej grupy klientów zajmuje się 33 doradców i 13 analityków biznesowych w 6 biurach, którzy zapewniają profesjonalizm, dyspozycyjność, dyskrecję i indywidualne podejście do potrzeb i oczekiwań klientów. Na dzień 30 czerwca 2014 roku podpisano 2 542 umowy z klientami o świadczenie usług bankowości prywatnej.

Na koniec I półrocza 2014 roku sieć oddziałów PKO Banku Polskiego SA liczyła 1 147 oddziałów detalicznych (w tym 6 biur dedykowanych do obsługi najzamożniejszych klientów).

W I półroczu 2014 roku sieć własna bankomatów wzrosła o 48 szt. i osiągnęła liczbę 3 040 szt. Dodatkowo, w ramach podpisanej umowy klienci Banku mają możliwość bezpłatnego korzystania z 1 382 szt. bankomatów Banku BZWBK (w tym bankomaty byłego Kredyt Banku) oraz z 138 szt. bankomatów Nordea Bank Polska SA.

Do 30 czerwca 2014 roku funkcjonowało 319 bankomatów z modułem wpłatomatowym. Bankomaty z modułem wpłatomatowym odciążają placówki od operacji wpłat dokonywanych w kasach, o czym świadczy stały wzrost liczby operacji we wpłatomatach, przy jednoczesnym spadku liczby tych operacji w kasach.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku w Banku funkcjonowało 310 wrzutni gotówkowych. Wśród tej liczby 175 to urządzenia nowego typu umożliwiające księgowanie wpłat *on-line* na konto właściciela rachunku.

Istotne uzupełnienie sieci oddziałów i bankomatów stanowi sieć agencji. Wg stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku Bank współpracował z 1 054 agencjami, w relacji do 1 074 agencji na dzień 31 grudnia 2013 roku. Spadek liczby agencji jest efektem działań zmierzających do wzrostu efektywności sieci, wzrostu sprzedaży oraz wzrostu znaczenia sieci agencyjnej, jako kanału dystrybucji produktów i usług Banku.

Z dniem 5 maja 2014 roku na podstawie umowy agencyjnej rozpoczęto sprzedaż pożyczek gotówkowych PKO Banku Polskiego SA w 132 placówkach Nordea Bank Polska SA.

Tabela 19. Placówki i bankomaty PKO Banku Polskiego SA

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013	Zmiana od:	
				31.12.2013	30.06.2013
Liczba placówek ogółem	1 186	1 186	1 177	-	9
w segmencie detalicznym	1 147	1 147	1 138	-	9
regionalne oddziały detaliczne	11	11	11	-	-
oddziały detaliczne	1 130	1 130	1 124	-	6
biura bankowości prywatnej	6	6	3	-	3
Liczba bankomatów	3 040	2 992	2 945	48	95
Liczba agencji	1 054	1 074	1 149	(20)	(95)

Segment korporacyjny

W I półroczu 2014 roku PKO Bank Polski SA podobnie jak w okresach poprzednich oparł rozwój biznesu korporacyjnego na budowaniu stabilnych relacji z klientami, dzięki wysokiej jakości usług, partnerskich zasadach współpracy oraz wyspecjalizowanym kompetencjom sieci sprzedaży. Finansowanie zarówno bieżącej działalności firm (poprzez kredyty obrotowe), jak i otwartość na udział w realizacji ich przedsięwzięć przyszłych (poprzez kredyty inwestycyjne), a także wsparcie w realizacji projektów samorządowych, stanowią niezmiennie główne priorytety segmentu korporacyjnego Banku.

Bank systematycznie analizując oczekiwania rynku i wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów dostosowywał swoją szeroką ofertę produktów i usług, tak aby sprostać rosnącej presji konkurencyjnej. W efekcie konsekwentnie rozwijano bogatą gamę produktów transakcyjnych i mitygujących ryzyka finansowe (płynności, rozliczeniowe, stopy procentowej, kursów walutowych i zmian cen na rynkach towarowych), a także elastycznie adresowano potrzeby dotyczące struktury finansowania.

Działalność kredytowa i finansowanie strukturalne

Według stanu na koniec czerwca 2014 roku kredyty korporacyjne brutto wyniosły 40,1 mld PLN i od początku roku ich stan zwiększył się o 1,1 mld PLN (tj. o 2,8%). Łączne finansowanie klientów korporacyjnych, z uwzględnieniem wyemitowanych obligacji wyniosło 47,0 mld PLN, co oznacza wzrost od początku roku o 1,7 mld PLN (tj. o 3,8%).

Tabela 20. Finansowanie klientów segmentu korporacyjnego (w mln PLN)

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013	Zmiana od:	
				31.12.2013	30.06.2013
Kredyty korporacyjne brutto	40 053	38 947	41 580	2,8%	-3,7%
Dłużne papiery wartościowe*	6 905	6 292	6 024	9,7%	14,6%
komunalne	4 372	4 419	3 803	-1,1%	15,0%
korporacyjne	2 533	1 873	2 221	35,3%	14,1%
Łączne finansowanie	46 958	45 238	47 604	3,8%	-1,4%

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

W ramach największych transakcji kredytowych dokonanych w I półroczu 2014 roku Bank udzielił finansowania w formie kredytów inwestycyjnych i obrotowych podmiotom z branży energetycznej, telekomunikacyjnej, finansowej oraz jednostkom sektora finansów publicznych. Jednostkowe wartości największych transakcji wynosiły od 75 mln PLN do 300 mln PLN. Wprowadzając bezpieczną strukturę finansowania, Bank udzielił gwarancji wykonawczych w dwóch największych inwestycjach w sektorze energetycznym w Polsce, umożliwiając ich skuteczne i terminowe podjęcie.

Stałym elementem oferty PKO Banku Polskiego SA dedykowanej dla klientów korporacyjnych są produkty związane z finansowaniem dużych przedsięwzięć inwestycyjnych takie jak kredyty w formie konsorcjum czy emisje nieskarbowych papierów wartościowych. Na koniec I półrocza 2014 roku udział Banku w rynku, jeśli chodzi o łączną wartość zadłużenia, wyniósł 14,1%⁵ w segmencie obligacji korporacyjnych i 28,4%⁶ w segmencie obligacji komunalnych.

W I półroczu 2014 roku PKO Bank Polski SA zawarł 4 umowy kredytu w formie konsorcjum bankowego o łącznej wartości 12,6 mld PLN, w których udział Banku wyniósł 1,1 mld PLN.

Bank podpisał 5 umów na organizację emisję obligacji korporacyjnych, bez gwarancji zamknięcia emisji o łącznej wartości ponad 14 mld PLN. Dodatkowo Bank podpisał 34 umowy emisji obligacji municypalnych o łącznej wartości 183 mln PLN. Dodatkowo Bank zawarł aneks zmieniający warunki programu emisji obligacji na kwotę 4 mld PLN – udział PKO w konsorcjum wyniósł 1,6 mld PLN.

Działalność depozytowa i bankowość transakcyjna

Poziom wolumenu depozytowego na koniec czerwca 2014 roku wyniósł 26,5 mld PLN i od początku roku zwiększył się o 5,2 mld PLN. Głównym czynnikiem wzrostu bazy depozytowej jest silna pozycja Banku w zakresie oferty produktów transakcyjnych, co przekłada się głównie na wzrost wolumenu lokat negocjowanych.

Tabela 21. Depozyty klientów segmentu korporacyjnego (w mln PLN)

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013	Zmiana od:	
				31.12.2013	30.06.2013
Depozyty korporacyjne	26 545	21 336	20 356	24,4%	30,4%

PKO Bank Polski SA stale podnosi jakość świadczonych usług w zakresie bankowości transakcyjnej. W I półroczu 2014 roku rozwijano usługi dedykowane podmiotom charakteryzującym się rozbudowaną strukturą organizacyjną (np. grupy kapitałowe), umożliwiając klientom korzystanie z różnego rodzaju produktów i usługi ułatwiających rozliczanie transakcji z partnerami zagranicznymi.

⁵ Na podstawie raportu Rating&Rynek Fitch Polska organizatorzy emisji obligacji korporacyjnych (powyżej 365 dni).

⁶ Na podstawie raportu Rating&Rynek Fitch Polska organizatorzy emisji obligacji komunalnych (powyżej 365 dni).

Realizując szereg usprawnień systemowych, Bank udostępnił swoim klientom możliwość zarządzania sublimitami dla usługi „Rachunek skonsolidowany, i „Cash Pooling”. Jednocześnie wiodącym produktem segmentu bankowości korporacyjnej PKO Banku Polskiego SA jest system bankowości elektronicznej iPKO biznes. W I półroczu 2014 roku, aplikacja iPKO biznes została rozszerzona o nowe funkcjonalności poprawiające komfort jej użytkowania, w tym między innymi rozszerzono możliwości w zakresie obsługi kart debetowych oraz ponawiania przelewów. Obecnie, aplikacja iPKO biznes pozwala klientom na monitorowanie i zarządzanie rachunkami, kartami płatniczymi i kredytami oraz na składanie zleceń wszelkiego rodzaju przelewów. Na koniec czerwca br. z iPKO biznes korzystało ponad 13 tys. klientów.

Sieć dystrybucji

Sieć sprzedaży segmentu korporacyjnego obejmuje siedem Makroregionów Korporacyjnych i 32 Regionalne Centra Korporacyjne. Bank kontynuował z powodzeniem wdrażanie strategicznego programu rozwoju sprzedaży korporacyjnej opartego o nowoczesne mechanizmy planowania rozwoju relacji z klientami, współdziałania w budowie strategii finansowych i obsługi.

Tabela 22. Placówki PKO Banku Polskiego SA

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013	Zmiana od:	
				31.12.2013	30.06.2013
Liczba placówek ogółem	1 186	1 186	1 177	-	9
w segmencie korporacyjnym:	39	39	39	-	-
regionalne oddziały korporacyjne	7	7	7	-	-
centra korporacyjne	32	32	32	-	-

Segment inwestycyjny

W ramach segmentu inwestycyjnego Bank prowadzi operacje na rynku pieniężnym i kapitałowym oraz działalność handlową na międzybankowym rynku stopy procentowej i walutowym, zarządza ryzykiem finansowym. Ważną część działalności stanowią transakcje realizowane z klientami indywidualnymi i instytucjonalnymi, w tym transakcje związane z finansowaniem dużych przedsięwzięć inwestycyjnych oraz usługi bankowości transakcyjnej. Dobrze rozwijającym się sektorem działalności segmentu jest współpraca z instytucjami finansowymi, takimi jak towarzystwa funduszy inwestycyjnych, towarzystwa emerytalne i ubezpieczeniowe.

W segmencie inwestycyjnym sprawowany jest nadzór właścicielski nad spółkami Grupy Kapitałowej. Ważną częścią działalności segmentu jest organizacja emisji własnych Banku na rynku polskim oraz na rynkach międzynarodowych (m.in. poprzez emisję obligacji) oraz pozyskiwanie finansowania od monetarnych i niemonetarnych instytucji finansowych.

Rynek międzybankowy

PKO Bank Polski SA współpracuje w systemie międzynarodowych rozliczeń z instytucjami finansowymi w 107 krajach świata. Posiada 35 rachunków Nostro oraz 52 rachunki Loro.

Bank jest Dealerem Skarbowych Papierów Wartościowych i Dealerem Rynku Pieniężnego. Działania Banku w tym obszarze obejmują zarządzanie płynnością, ryzykiem stóp procentowych i walutowym, pełnienie roli market makera na rynku walutowym i stopy procentowej.

Efektom wysokiej aktywności Banku na rynkach finansowych było uzyskanie udziału Banku w rynku instrumentów IRS/FRA na poziomie 13,7%, w rynku FX Spot na poziomie 8,5% i transakcji terminowych na poziomie 10,8%.

Nadwyżki płynności niezagospodarowane w działalności kredytowej, Bank inwestował przede wszystkim w Skarbowe Papiery Wartościowe i bony NBP.

W ramach otwartego programu emisji obligacji własnych na rynku krajowym Bank przeprowadził emisję obligacji krótkoterminowych w wysokości 750 mln PLN.

Zgodnie z przyjętym harmonogramem prac związanych z wdrożeniem regulacji EMIR (*European Market Infrastructure Regulation*) nakładającej na instytucje finansowe obowiązek rozliczania pozagiełdowych transakcji pochodnych za pośrednictwem centralnych kontrahentów – CCP, Bank zrealizował zadania związane z przystąpieniem do Repozytorium KDPW i raportowania wszystkich zawartych transakcji pochodnych. W dniu 30 czerwca br. Bank przystąpił do izby rozliczeniowej KDPW_CCP, jako indywidualny uczestnik rozliczający.

Działalność maklerska

Dom Maklerski PKO Banku Polskiego SA należy do czołówki biur maklerskich działających na krajowym rynku finansowym. Na koniec I półrocza br. poziom zrealizowanych obrotów i udziały rynkowe DM w poszczególnych segmentach rynku przedstawiały się następująco:

- obroty na rynku wtórnym akcji wyniosły 24 mld PLN, co plasuje biuro na II pozycji na rynku z udziałem na poziomie 10%,
- obroty na rynku *NewConnect* wyniosły blisko 63 mln PLN, co z udziałem w rynku na poziomie 11,4% plasuje DM na IV pozycji w rankingu. Na koniec czerwca DM pełnił funkcję animatora rynku *NewConnect* dla 51 spółek (II miejsce),
- obroty na rynku opcji przekroczyły 70 tys. szt. i 432 tys. szt. na rynku kontraktów terminowych, co z udziałem na poziomie odpowiednio 16,5% i 4,2% daje III i VI pozycję w rankingu.

W ramach zrealizowanych transakcji Domu Maklerskiego na rynku pierwotnym warto odnotować:

- współprowadzenie księgi popytu w transakcji ABB akcji PKP Cargo SA – wartość transakcji wyniosła blisko 584 mln PLN,
- współprowadzenie i współzarządzanie księgą popytu w pierwszej ofercie publicznej akcji Torpol SA – wartość transakcji wyniosła 183,7 mln PLN,
- udział w ofercie publicznej kolejnych serii obligacji spółki PKN Orlen SA opiewającej na 300 mln PLN,
- pełnienie funkcji oferującego obligacji spółki ECHO Investment SA na kwotę 50 mln PLN,
- współprowadzenie księgi popytu w pierwszej ofercie publicznej akcji Alumetal SA (przełom II i III kwartału),
- aktywne uczestnictwo w realizacji transakcji zakupu przez Bank akcji Nordea Bank Polska SA.

W minionym półroczu Dom Maklerski zakończył zapisy na akcje pracownicze spółki PKP Cargo SA oraz uczestniczył, jako podmiot wprowadzający na rynek *Catalyst* obligacje gmin: Brzesko, Olkusz, Barcin oraz Marki. Łączna wartość transakcji przekroczyła 50 mln PLN. Biuro uczestniczyło także w konsorcjach sprzedaży spółek: PRIME CAR MANAGEMENT SA, LIVE CHAT SOFTWARE SA, TELE POLSKA HOLDING SA oraz ALTUS SA.

W zakresie sprzedaży funduszy inwestycyjnych warto odnotować realizację transakcji sprzedaży Certyfikatów Inwestycyjnych PKO Strategii Obligacyjnych serii A na łączną kwotę 386,5 mln PLN oraz niepubliczną emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii K2 IPOPEMA Global Macro FIZ na kwotę 43,3 mln PLN. Na koniec czerwca br. Dom Maklerski prowadził obsługę jednostek uczestnictwa 188 funduszy i subfunduszy zarządzanych przez 16 Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych. Ponadto pełnił funkcję animatora rynku dla 61 spółek (III pozycja na rynku) i dla 29 spółek funkcję animatora emitenta (IV lokata).

Według stanu na koniec czerwca 2014 roku DM prowadził 188 tys. rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych oraz 175,3 tys. rachunków rejestrowych. Według danych KDPW DM zajmuje II pozycję na rynku pod względem liczby rachunków papierów wartościowych (43 uczestników).

Dom Maklerski znajduje się w czołówce biur pod względem obrotu obligacjami na GPW. W I półroczu 2014 roku posiadał 47,4% udział w rynku, co plasuje DM na I pozycji.

Produkty skarbowe

Działania Banku w obszarze sprzedaży produktów skarbowych klientom instytucjonalnym i indywidualnym koncentrowały się na zwiększeniu przychodów ze sprzedaży i rozwoju oferty produktowej. Największy udział w sprzedaży produktów skarbowych stanowią transakcje wymiany walut SPOT. W I półroczu br. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego liczba zrealizowanych transakcji SPOT wzrosła o 15%.

W minionym półroczu Bank prowadził prace nad rozszerzeniem oferty depozytowej dla klientów instytucjonalnych o produkty strukturyzowane z gwarancją kapitału.

Usługi powiernicze

Usługi powiernicze Banku dedykowane są przede wszystkim dla krajowych i zagranicznych instytucji finansowych, funduszy emerytalnych i inwestycyjnych oraz towarzystw ubezpieczeniowych. Klientami Banku w obszarze usług powierniczych są także instytucje niefinansowe.

Na koniec czerwca br. wartość aktywów klientów przechowywana na rachunkach powierniczych w Banku wyniosła 65,5 mld PLN i była o 15% wyższa od uzyskanej na koniec czerwca 2013 roku. Równocześnie liczba rachunków papierów wartościowych wzrosła z 1,4 do 1,7 tys. sztuk.

4.4 Działalność Nordea Bank Polska SA

Szczegółowe kalendarium nabycia przez PKO Bank Polski SA spółek z Grupy Nordea, w tym Nordea Bank Polska SA zostało przedstawione w rozdziale 5.2 „Opis zmian w organizacji jednostek podporządkowanych” niniejszego sprawozdania.

Zysk netto Nordea Bank Polska SA uzyskany w II kwartale 2014 roku, tj. od momentu konsolidacji, wyniósł 42,3 mln PLN, a jego składowe przedstawia poniższa tabela.

Tabela 23. Rachunek zysków i strat Nordea Bank Polska SA za II kwartał 2014 roku (w mln PLN)

	01.04- 30.06.2014
Przychody z tytułu odsetek	226,5
Koszty z tytułu odsetek	(79,5)
Wynik z tytułu odsetek	146,9
Przychody z tytułu prowizji i opłat	32,8
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(6,3)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	26,6
Przychody z tytułu dywidend	-
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	2,6
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	-
Wynik z pozycji wymiany	21,7
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	5,5
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(21,5)
Ogólne koszty administracyjne	(128,5)
Wynik z działalności operacyjnej	53,3
Zysk brutto	53,3
Podatek dochodowy	(11,0)
Zysk netto	42,3

W rachunku wyników Nordea Bank Polska SA za II kwartał 2014 roku suma pozycji dochodowych wyniosła 203,3 mln PLN, co przy ogólnych kosztach administracyjnych na poziomie (-)128,5 mln PLN przełożyło się na uzyskanie wskaźnika efektywności kosztowej (C/I) w tym okresie na poziomie 63,2%.

Tabela 24. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Nordea Bank Polska SA (w mln PLN)

	30.06.2014	Struktura 30.06.2014
Kasa, środki w Banku Centralnym	1 661,9	5,2%
Należności od banków	283,0	0,9%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	27 066,3	84,7%
Papiery wartościowe	2 689,7	8,4%
Pozostałe aktywa	250,0	0,8%
Suma aktywów	31 950,8	100,0%
Zobowiązania wobec banków	14 879,2	46,6%
Zobowiązania wobec klientów	12 967,5	40,6%
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych i zobowiązania podporządkowane	1 003,6	3,1%
Pozostałe zobowiązania	314,7	1,0%
Suma zobowiązań	29 165,0	91,3%
Kapitał własny ogółem	2 785,8	8,7%
Suma zobowiązań i kapitału własnego	31 950,8	100,0%

Suma aktywów Nordea Bank Polska SA na dzień 30 czerwca 2014 roku wyniosła 32,0 mld PLN.

Najistotniejszą częścią aktywów Nordea Bank Polska SA są kredyty i pożyczki udzielone klientom – gł. mieszkaniowe, w łącznej wartości 27,1 mld PLN na koniec czerwca 2014 roku (84,7% udziału w sumie aktywów).

Głównym źródłem finansowania aktywów są zobowiązania wobec banków – gł. długoterminowe finansowanie otrzymane od PKO Banku Polskiego SA, które wyniosły łącznie 14,9 mld PLN na dzień 30 czerwca br. (46,6% udziału w sumie pasywów) oraz zobowiązania wobec klientów – gł. wobec podmiotów gospodarczych, które wyniosły 13,0 mld PLN na koniec czerwca 2014 roku (40,6% udziału w sumie pasywów).

Segment detaliczny

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

Oferta depozytowa

W ofercie depozytowej Nordea Bank Polska SA znajduje się szeroki wachlarz rachunków bankowych: rachunki typu ROR, oszczędnościowe, walutowe. Najpopularniejszym rachunkiem był rachunek Nordea Ulubione, którego zarówno otwarcie jak i prowadzenie jest darmowe, a dodatkowo klient ma możliwość dokonywania wypłat we wszystkich bankomatach w kraju i za granicą za darmo, nie płaci za przelewy wykonywane za pośrednictwem bankowości elektronicznej Netbank oraz za użytkowanie karty debetowej.

W celu zintensyfikowania akwizycji depozytów w 2014 roku kontynuowana była akcja promocyjna rozpoczęta pod koniec 2013 roku, polegająca na wprowadzeniu do oferty lokaty promocyjnej z atrakcyjnym oprocentowaniem i z możliwością lokowania środków na 4 miesiące. Dzięki tej lokacie udało się pozyskać środki od aktualnych i nowych klientów na łączną kwotę ponad 620 mln PLN.

Tabela 25. Depozyty segmentu detalicznego Nordea Bank Polska SA (w mln PLN)

	30.06.2014*	Struktura 30.06.2014
Depozyty klientowskie, w tym:		
bankowości detalicznej i prywatnej	4 720	81,7%
małych i średnich przedsiębiorstw	1 061	18,3%
Razem depozyty	5 781	100,0%

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

W I półroczu 2014 roku kontynuowany był bardzo dobry trend w sprzedaży produktów inwestycyjnych. Sprzedaż produktów inwestycyjnych zarówno jednostek funduszy inwestycyjnych, produktów strukturyzowanych jak i rozwiązań typu unit-link oraz planów systematycznego oszczędzania – była wyższa niż w analogicznym okresie ubiegłego roku o prawie 6%. Największy udział w nowej sprzedaży miały fundusze z oferty PKO TFI SA – w analizowanym okresie stanowiły łącznie ponad 60% całej sprzedaży.

Oferta kredytowa

Struktura kredytów w segmencie detalicznym jest zdominowana przez kredyty hipoteczne – a wśród nich największy udział posiadają kredyty w walutach obcych. W zakresie oferty kredytowej segmentu detalicznego kontynuowana była sprzedaż kredytów na cele mieszkaniowe. Znaczącą zmianą w ofercie kredytowej dla klientów segmentu detalicznego było wprowadzenie do sprzedaży pożyczki gotówkowej PKO Banku Polskiego SA sprzedawanej w modelu agencyjnym od maja 2014 roku.

Tabela 26. Kredyty brutto segmentu detalicznego Nordea Bank Polska SA (w mln PLN)

	30.06.2014*	Struktura 30.06.2014
Kredyty brutto, w tym:		
bankowości detalicznej i prywatnej	273	1,6%
małych i średnich przedsiębiorstw	59	0,4%
bankowości hipotecznej	16 291	98,0%
Razem kredyty	16 623	100,0%

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

Segment korporacyjny

W I półroczu 2014 roku działania segmentu korporacyjnego koncentrowały się przede wszystkim na utrzymaniu dobrych i trwałych relacji z obecnymi klientami. Ponadto Nordea Bank Polska SA koncentrował się na pozyskiwaniu nowych klientów oraz interesujących transakcji z punktu widzenia budowania długoterminowych relacji, przy akceptowalnym poziomie dochodowości oraz wysokiej jakości usług bankowych. Podejmowane były intensywne akcje informujące klientów o przebiegu procesu połączenia obu banków oraz zapewnienia kontynuacji współpracy i najwyższej jakości obsługi.

Działalność kredytowa i finansowanie strukturalne

W I półroczu br. Nordea Bank Polska SA podpisała 20 umów emisji obligacji komunalnych na łączną kwotę 317 mln PLN. Według zestawienia firmy ratingowej Fitch monitorującej rynek obligacji w Polsce, Nordea Bank Polska SA była jednym z głównym organizatorów emisji obligacji komunalnych oraz korporacyjnych z udziałami w rynku odpowiednio na poziomie 14,2% i 10,4%.

W zakresie największych transakcji kredytowych zawartych w I półroczu br., Nordea Bank Polska SA uczestniczyła w finansowaniu w formie konsorcjum bankowego firmy z branży paliwowej oraz w formie bilateralnej firm z branży paliwowej, energetycznej oraz nieruchomości komercyjnych. Jednostkowe wartości finansowania w formie bilateralnej wynosiły ok. 100 mln PLN.

Tabela 27. Kredyty brutto segmentu korporacyjnego Nordea Bank Polska SA (w mln PLN)

	30.06.2014*
Kredyty korporacyjne brutto	10 907

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

Działalność depozytowa i bankowość transakcyjna

W I półroczu br. Nordea Bank Polska SA zakończyła prace projektowe nad nową platformą bankowości elektronicznej dla klientów segmentu korporacyjnego, dzięki czemu mogą oni korzystać z nowej, zmodernizowanej, platformy bankowości elektronicznej Nordea eConnect. Nowe rozwiązanie umożliwia dostęp do rachunku bankowego oraz wykonywanie transakcji za pośrednictwem zintegrowanych trzech kanałów dostępu:

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

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

Tabela 28. Depozyty segmentu korporacyjnego Nordea Bank Polska SA (w mln PLN)

	30.06.2014*
Depozyty korporacyjne	6 715

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

Segment inwestycyjny

Rynek międzybankowy

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

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

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

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

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

Produkty skarbowe

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

Dane operacyjne

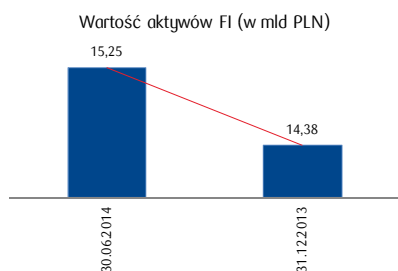
Na koniec 2Q 2014 roku sieć oddziałów Nordea Bank Polska SA składała się z 134 oddziałów stacjonarnych i oddziału internetowego. Do dyspozycji klientów oddanych było 138 bankomatów z funkcją wpłaty, zlokalizowanych głównie przy placówkach Nordea Bank Polska SA.

Tabela 29. Dane operacyjne Nordea Bank Polska SA

	30.06.2014
Liczba placówek (szt.)	134
Liczba bankomatów (szt.)	138

4.5 Działalność wybranych pozostałych spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

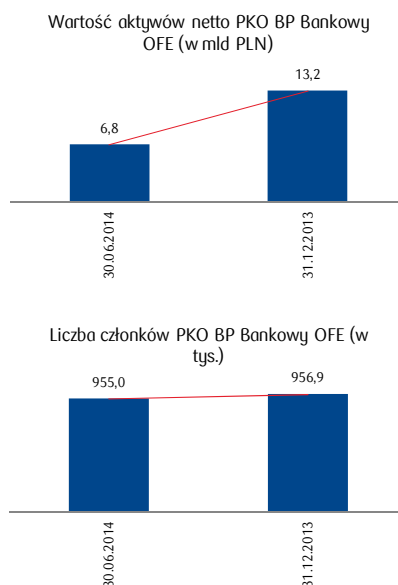
PKO Towarzystwo Funduszy inwestycyjnych SA



- W I półroczu 2014 roku spółka PKO TFI SA wypracowała zysk netto w wysokości 23,9 mln PLN (w analogicznym okresie 2013 roku zysk netto Spółki wynosił 17,2 mln PLN).
- Wartość aktywów funduszy zarządzanych przez Spółkę wynosiła na koniec czerwca 2014 roku 15,25 mld PLN, co oznacza wzrost o 6,0% w stosunku do stanu na koniec 2013 roku. Wzrost aktywów związany był przede wszystkim z wysokim dodatnim saldem sprzedaży netto oraz wynikiem z tytułu zarządzania aktywami.
- PKO TFI SA plasuje się na 4 miejscu pod względem wartości aktywów netto z 7,5%* udziałem w rynku funduszy inwestycyjnych.
- W I półroczu 2014 roku Spółka wprowadziła do oferty nowy fundusz inwestycyjny PKO Strategii Obligacyjnych - fundusz inwestycyjny zamknięty.
- Według stanu na 30 czerwca 2014 roku Spółka zarządzała 39 funduszami i subfunduszami inwestycyjnymi.

* Źródło: Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami.

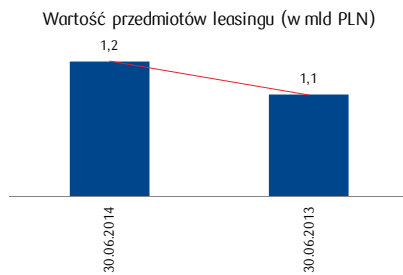
PKO BP BANKOWY PTE SA



- PKO BP BANKOWY PTE SA w I półroczu 2014 roku wypracował zysk netto w wysokości 7,3 mln PLN (zysk netto Spółki w I półroczu 2013 roku wynosił 13,4 mln PLN).
- Na koniec czerwca 2014 roku wartość aktywów netto PKO BP Bankowego OFE zarządzanego przez PKO BP BANKOWY PTE SA wynosiła 6,8 mld PLN, co oznacza spadek o 48,8% w stosunku do stanu na koniec 2013 roku. Spadek wynika z umorzenia w lutym 2014 roku 51,5% posiadanych aktywów - zgodnie z Ustawą PKO BP Bankowy OFE przekazał do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych aktywa w postaci obligacji, których emitentem jest Skarb Państwa.
- Do PKO BP Bankowego OFE na koniec czerwca 2014 należało 955 tys. członków.
- PKO BP Bankowy OFE zajmuje na rynku funduszy emerytalnych 8 miejsce pod względem wartości aktywów netto OFE i 8 miejsce pod względem liczby członków.
- Według rankingu Komisji Nadzoru Finansowego PKO BP Bankowy OFE za okres od 31 marca 2011 roku do 31 marca 2014 roku osiągnął stopę zwrotu na poziomie 21,214% (przy średniej ważonej stopie zwrotu wynoszącej 20,599%) zajmując tym samym 5 miejsce w rankingu OFE za ten okres.
- PKO Bankowy OFE na koniec czerwca br., w skali roku, wypracował 10% stopę zwrotu - najwyższą wśród funduszy emerytalnych działających na rynku.

* Źródło: www.knf.gov.pl

Grupa Kapitałowa PKO Leasing SA



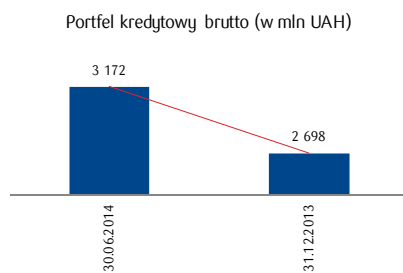
1. W I półroczu 2014 roku Grupa PKO Leasing SA (PKO Leasing SA oraz jej spółki zależne: PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o. oraz PKO Leasing Sverige AB) wypracowała zysk netto w wysokości 5,5 mln PLN (w analogicznym okresie 2013 roku zysk netto Grupy wynosił 5,9 mln PLN).
2. W I półroczu 2014 roku Spółki Grupy PKO Leasing SA przekazały do użytku przedmioty leasingu o łącznej wartości 1,2 mld PLN, tj. o 8,5% więcej niż w I półroczu 2013 roku.
3. Łączna bilansowa wartość inwestycji leasingowych Spółek z Grupy PKO Leasing SA wyniosła na koniec I półrocza 2014 roku 4,1 mld PLN.
4. Na koniec czerwca br. pod względem wartości majątku oddanego w leasing Grupa PKO Leasing SA zajmowała 8 pozycję na rynku usług leasingowych z 5,6% udziałem w rynku, a łącznie ze spółką PKO Leasing Pro SA - zajmowała 6 pozycję z 6,4% udziałem w rynku*.

* Źródło: wyliczenia Spółki oraz dane Związku Polskiego Leasingu.

PKO Leasing Pro SA

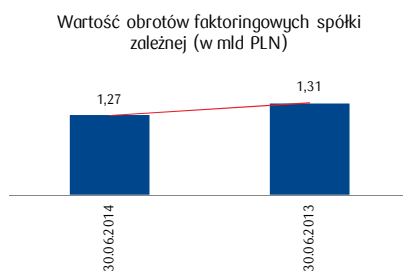
1. W kwietniu 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej Banku weszła nowa spółka Nordea Finance Polska SA (obecnie, po zmianie nazwy: PKO Leasing Pro SA), której przedmiotem działalności jest świadczenie usług leasingowych i faktoringowych.
2. Spółka w II kwartale 2014 roku wypracowała zysk netto w wysokości 0,7 mln PLN.
3. PKO Leasing Pro SA w I półroczu 2014 roku przekazała do użytku przedmioty leasingu o łącznej wartości 166 mln PLN, a łączna wartość bilansowa inwestycji leasingowych spółki PKO Leasing Pro SA według stanu na 30 czerwca 2014 roku wynosiła 521 mln PLN. Całkowita suma bilansowa (łącznie z należnościami faktoringowymi) wynosiła 647 mln PLN.
4. Prowadzone są prace związane z przeniesieniem umów faktoringowych do spółki PKO BP Faktoring SA oraz połączeniem spółki PKO Leasing Pro SA ze spółką PKO Leasing SA.

Grupa Kapitałowa KREDOBANK SA (dane wg MSSF obowiązujących w Grupie PKO Banku Polskiego SA)



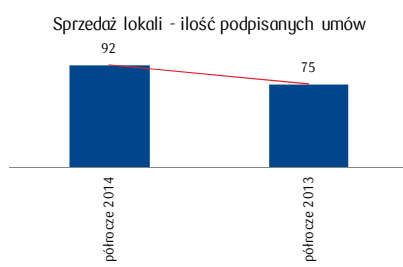
1. Na koniec czerwca 2014 roku Grupa KREDOBANK SA (KREDOBANK SA oraz jej spółka zależna Finansowa Kompania "Idea Kapital" Sp. z o.o.) wykazała stratę netto w wysokości 73,5 mln UAH (20,9 mln PLN). W I półroczu 2013 roku strata netto Grupy KREDOBANK SA wynosiła 65,8 mln UAH (26,0 mln PLN).
2. Portfel kredytowy Grupy KREDOBANK SA (brutto) w I półroczu 2014 roku uległ zwiększeniu o 474 mln UAH, tj. o 17,6% i wynosił na 30 czerwca 2014 roku 3 172 mln UAH (portfel kredytowy brutto wyrażony w PLN uległ zmniejszeniu o 187 mln PLN, tj. o 18,7% i na koniec I półrocza 2014 roku wyniósł 813 mln PLN).
3. Depozyty terminowe klientów Grupy KREDOBANK SA w I półroczu 2014 roku uległy zmniejszeniu o 69 mln UAH, tj. o 3,7% i według stanu na koniec czerwca 2014 roku wyniosły 1 793 mln UAH (depozyty terminowe wyrażone w PLN uległy zmniejszeniu o 231 mln PLN, tj. o 33,4% i według stanu na 30 czerwca 2014 roku wyniosły 459 mln PLN).
4. Według stanu na 30 czerwca 2014 roku sieć placówek KREDOBANK SA obejmowała 1 Centralny Oddział oraz 115 filii w 22 z 24 obwodów Ukrainy. W I półroczu 2014 roku zamknięto 15 filii, w tym 6 w Autonomicznej Republice Krym. Według stanu na koniec czerwca br. KREDOBANK SA nie posiada placówek na Krymie.

Grupa Kapitałowa Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA



1. W I półroczu 2014 roku Grupa BTK SA (BTK SA oraz jej spółka zależna PKO BP Faktoring SA) wykazała stratę netto w wysokości 0,7 mln PLN (w analogicznym okresie 2013 roku Grupa wykazała zysk netto w wysokości 0,7 mln PLN).
2. W I półroczu 2014 roku PKO BP Faktoring SA świadczyła usługi faktoringu krajowego i eksportowego z przejściem ryzyka i bez przejścia ryzyka, faktoringu odwrotnego oraz usługę programu faktoringowego dla dostawców.
3. W I półroczu 2014 roku wartość obrotów faktoringowych wyniosła 1,3 mld PLN, a liczba klientów zwiększyła się do 183.
4. Spółka PKO BP Faktoring SA na 30 czerwca 2014 roku zajmowała 8 miejsce wśród firm faktoringowych zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów z udziałem w rynku w wysokości 2,45%.

Grupa Kapitałowa Qualia Development Sp. z o.o.



1. Grupa Qualia Development Sp. z o.o. (Qualia Development Sp. z o.o. oraz jej spółki zależne) I półrocze 2014 roku zamknęła stratą netto w wysokości 7,7 mln PLN (w I półroczu 2013 roku strata netto Grupy wynosiła 13,9 mln PLN).
2. W I półroczu 2014 roku Grupa koncentrowała działania na:
 - pozyskaniu pozwolenia na użytkowanie części mieszkalnej w budynku w Sopocie,
 - prowadzeniu prac projektowych i postępowań administracyjnych celem uzyskania pozwoleń na budowę dla: projektu Żwirki i Wigury w Warszawie, hotelu Royal Tulip i budynku apartamentowego w Juracie oraz dla nieruchomości PKO Banku Polskiego SA zlokalizowanych w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej i przy ul. Sienkiewicza,
 - przygotowaniu do rozpoczęcia realizacji projektów w Nowym Wilanowie (etap Royal Park) i Neptun Park w Gdańsku (IV etap inwestycji).

Grupa Kapitałowa PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA

1. W kwietniu 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej Banku weszła nowa spółka "Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie" SA (obecnie, po zmianie nazwy: PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA) prowadząca działalność w zakresie ubezpieczeń na życie oraz jej spółka zależna Nordea Usługi Finansowe Sp. z o.o. (obecnie, po zmianie nazwy: Ubezpieczeniowe Usługi Finansowe Sp. z o.o.) świadcząca usługi wspomagające działalność ubezpieczeniową.
2. Grupa w II kwartale 2014 roku wypracowała zysk netto w wysokości 0,5 mln PLN.
3. PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA oferuje produkty ochronne oraz oszczędnościowo-inwestycyjne. W ramach produktów inwestycyjnych Spółka oferuje szeroką paletę Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, w których Klienci mogą lokować swoje oszczędności. Oferta inwestycyjna obejmuje 116 Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych krajowych i zagranicznych oraz 3 modelowe portfele i 9 Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych opracowanych przez ekspertów PKO TFI SA.
4. Wartość składek przypisanych brutto z tytułu zawartych przez Spółkę w I półroczu 2014 roku umów ubezpieczenia wyniosła 377 mln PLN (według stanu na koniec marca br. wartość ta wynosiła 186 mln PLN).
5. Spółka na koniec czerwca 2014 roku ubezpieczała 135 tys. osób.

5. UWARUNKOWANIA WEWNĘTRZNE

5.1 Organizacja Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego SA na dzień 30 czerwca 2014 roku tworzył PKO Bank Polski SA, jako jednostka dominująca oraz 49 spółek zależnych bezpośrednio lub pośrednio.

Tabela 30. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym (%)	Metoda konsolidacji
Jednostka dominująca					
1	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna				
Jednostki zależne bezpośrednio					
2	Nordea Bank Polska SA ¹	Gdynia	działalność bankowa	100	pełna
3	KREDOBANK SA	Lwów, Ukraina	działalność bankowa	99,5655	pełna
4	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Warszawa	zarządzanie funduszami inwestycyjnymi	100	pełna
5	PKO BP BANKOWY PTE SA	Warszawa	zarządzanie funduszami emerytalnymi	100	pełna
6	PKO Leasing SA	Łódź	działalność leasingowa	100	pełna
7	PKO Leasing Pro SA ²	Warszawa	działalność leasingowa i faktoringowa	100	pełna
8	Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	Warszawa	działalność usługowa	100	pełna
9	Inteligo Financial Services SA	Warszawa	rozwój i utrzymanie systemów informatycznych	100	pełna
10	PKO BP Finat Sp. z o.o.	Warszawa	usługi agenta transferowego	100	pełna
11	PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA ³	Warszawa	ubezpieczenia na życie	100	pełna
12	PKO Finance AB	Sztokholm, Szwecja	usługi finansowe	100	pełna
13	Polski Standard Płatności Sp. z o.o.	Warszawa	płatności mobilne	100	pełna
14	Qualia Development Sp. z o.o.	Warszawa	działalność deweloperska	100	pełna
15	„CENTRUM HAFFNERA” Sp. z o.o. ⁴	Sopot	zarządzanie nieruchomościami spółek zależnych	72,9766	pełna
16	Merkury - fiz an ⁵	Warszawa	lokowanie środków zebranych od uczestników funduszu	100	pełna
Jednostki zależne bezpośrednio - wykazywane w aktywach przeznaczonych do sprzedaży					
17	„Inter-Risk Ukraina” Spółka z dodatkową odpowiedzialnością	Kijów, Ukraina	działalność windykacyjna	100	pełna
18	Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o. ⁶	Kijów, Ukraina	działalność faktoringowa	91,8766	pełna
Jednostka zależna od KREDOBANK SA					
19	Finansowa Kompania „Idea Kapitał” Sp. z o.o.	Lwów, Ukraina	usługi finansowe	100	pełna
Jednostki zależne od PKO Leasing SA					
20	PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.	Łódź	działalność leasingowa	100	pełna
21	PKO Leasing Sverige AB	Sztokholm, Szwecja	działalność leasingowa	100	pełna
Jednostka zależna od Bankowego Towarzystwa Kapitałowego SA					
22	PKO BP Faktoring SA ⁷	Warszawa	działalność faktoringowa	99,9889	pełna
Jednostka zależna od PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA					
23	Ubezpieczeniowe Usługi Finansowe Sp. z o.o. ⁸	Warszawa	działalność usługowa	100	pełna

Jednostki zależne od Qualia Development Sp. z o.o. ⁹					
24	Qualia Sp. z o.o.	Warszawa	komplementariusz w spółkach komandytowych Grupy QDE	100	pełna
25	Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Neptun Park Sp. k.	Warszawa	działalność deweloperska	99,9975	pełna
26	Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Sopot Sp. k.	Warszawa	działalność deweloperska	99,9787	pełna
27	Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Nowy Wilanów Sp. k.	Warszawa	działalność deweloperska	99,9750	pełna
28	Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Jurata Sp. k.	Warszawa	działalność deweloperska	99,9608	pełna
29	Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Zakopane Sp. k.	Warszawa	działalność deweloperska	99,9123	pełna
30	Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Pomeranka Sp. k.	Warszawa	działalność deweloperska	99,8951	pełna
31	Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Projekt 1 Sp. k.	Warszawa	działalność deweloperska	50	pełna
32	Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Władysławowo Sp. k.	Warszawa	działalność deweloperska	50	pełna
33	Qualia Hotel Management Sp. z o.o.	Warszawa	działalność deweloperska	100	pełna
34	Qualia - Residence Sp. z o.o.	Warszawa	działalność deweloperska	100	pełna
35	Qualia - Rezydencja Flotylla Sp. z o.o.	Warszawa	działalność deweloperska	100	pełna
36	„Fort Mokotów Inwestycje” Sp. z o.o.	Warszawa	działalność deweloperska	100	pełna
37	Sarnia Dolina Sp. z o.o.	Warszawa	działalność deweloperska	100	pełna
38	Giełda Nieruchomości Wartościowych Sp. z o.o.	Warszawa	pośrednictwo w sprzedaży nieruchomości	100	pełna
39	„Fort Mokotów” Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	w likwidacji	51	pełna
Jednostki zależne od „CENTRUM HAFNERA” Sp. z o.o.					
40	„Sopot Zdrój” Sp. z o.o.	Sopot	zarządzanie nieruchomością	100	pełna
41	„Promenada Sopocka” Sp. z o.o.	Sopot	usługi najmu i zarządzanie nieruchomością	100	pełna
42	„Centrum Majkowskiego” Sp. z o.o. w likwidacji	Sopot	w likwidacji	100	pełna
Jednostki zależne od Merkury - fiz an					
43	„Zarząd Majątkiem Górczewska” Sp. z o.o.	Warszawa	zarządzanie nieruchomościami	100	pełna
44	Molina Sp. z o.o.	Warszawa	komplementariusz w spółkach komandytowo-akcyjnych Funduszu	100	pełna
45	Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 1 S.K.A.	Warszawa	kupno i sprzedaż nieruchomości	100	pełna
46	Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 S.K.A.	Warszawa	kupno i sprzedaż nieruchomości	100	pełna
47	Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 3 S.K.A.	Warszawa	kupno i sprzedaż nieruchomości	100	pełna
48	Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 S.K.A.	Warszawa	kupno i sprzedaż nieruchomości	100	pełna
49	Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 5 S.K.A.	Warszawa	kupno i sprzedaż nieruchomości	100	pełna
50	Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 6 S.K.A.	Warszawa	kupno i sprzedaż nieruchomości	100	pełna

1 - Spółka zależna od PKO Banku Polskiego SA od 1 kwietnia 2014 roku.

2 - Spółka zależna od PKO Banku Polskiego SA od 1 kwietnia 2014 roku; poprzednia nazwa Nordea Finance Polska SA.

3 - Spółka zależna od PKO Banku Polskiego SA od 1 kwietnia 2014 roku; poprzednia nazwa „Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie” SA.

4 - Spółka do 19 stycznia 2014 roku była wspólnym przedsięwzięciem Banku.

5 - PKO Bank Polski SA posiada certyfikaty inwestycyjne Funduszu umożliwiające, zgodnie z MSSF, sprawowanie kontroli nad Funduszem; w pozycji udział w kapitale prezentowany jest udział posiadanych certyfikatów inwestycyjnych Funduszu.

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

7 - Drugim akcjonariuszem Spółki jest PKO Bank Polski SA.

8 - Spółka zależna pośrednio od PKO Banku Polskiego SA od 1 kwietnia 2014 roku; poprzednia nazwa Nordea Usługi Finansowe Sp. z o.o.

9 - w spółkach komandytowych należących do Grupy Kapitałowej Qualia Development w pozycji udział w kapitale prezentowany jest udział komandytariusza - spółki Qualia Development Sp. z o.o. w wartości wniesionych wkładów.

Tabela 31. Pozostałe jednostki podporządkowane ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym	Metoda konsolidacji
				(%)	
Wspólne przedsięwzięcia					
1	Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.	Warszawa	obsługa transakcji kartowych	34,00	praw własności
2	„Centrum Obsługi Biznesu” Sp. z o.o.	Poznań	zarządzanie hotelem	41,44	praw własności
Jednostki stowarzyszone					
3	Bank Pocztowy SA	Bydgoszcz	działalność bankowa	25,0001	praw własności
4	„Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych” Sp. z o.o.	Poznań	poręczenia	33,33	praw własności
Jednostki zależne od Banku Poczтового SA					
5	Centrum Operacyjne Sp. z o.o.	Bydgoszcz	działalność wspomagająca usługi finansowe	100	praw własności
6	Spółka Dystrybucyjna Banku Poczтового Sp. z o.o.	Warszawa	pośrednictwo finansowe	100	praw własności

5.2 Opis zmian w organizacji jednostek podporządkowanych

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

1. dotyczące nabycia spółek z Grupy Kapitałowej Nordea Bank AB (publ)

PKO Bank Polski SA w dniu 12 czerwca 2013 roku zawarł z Nordea Bank AB (publ), spółką zarejestrowaną w Szwecji, umowę („Umowa”, „Transakcja”) dotyczącą nabycia przez Bank akcji spółek Nordea Bank Polska SA, „Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie” SA oraz Nordea Finance Polska SA, a także portfela wierzytelności wobec klientów korporacyjnych (aktywów tzw. szwedzkiego portfela).

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

nabył akcje spółki Nordea Bank Polska SA

W dniu 1 kwietnia 2014 roku Nordea Bank AB (publ) złożyła w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji Nordea Bank Polska SA, ogłoszonym w dniu 3 grudnia 2013 roku przez Bank („Wezwanie”), zapis na sprzedaż wszystkich posiadanych akcji tej Spółki, tj. 55 061 403 akcji stanowiących 99,21% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 99,21% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Natomiast akcjonariusze mniejszościowi złożyli w Wezwaniu zapis na sprzedaż łącznie 319 889 akcji Nordea Bank Polska SA. Łączna cena nabycia wyżej wymienionych akcji w ramach Wezwania wyniosła 2 635 753 tys. PLN.

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

W dniu 12 maja 2014 roku PKO Bank Polski SA, w ramach wykupu przymusowego nabył 117 408 akcji spółki Nordea Bank Polska SA, tj. wszystkie pozostałe zdematerializowane akcje, za cenę 5 634 tys. PLN.

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

Celem nabycia akcji spółki Nordea Bank Polska SA jest dokonanie połączenia Spółki z Bankiem. W dniu 14 maja 2014 roku Zarząd PKO Banku Polskiego SA i Zarząd Nordea Bank Polska SA podpisały plan połączenia, zgodnie z którym cały majątek (wszystkie aktywa i pasywa) Nordea Bank Polska SA zostanie przeniesiony na rzecz Banku, jako spółki przejmującej. Bank wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Nordea Bank Polska SA, a Nordea Bank Polska SA zostanie rozwiązana bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego z dniem wpisania połączenia do rejestru. Realizacja połączenia uzależniona jest od uzyskania wymaganych prawem zgód i zezwoleń związanych z połączeniem, w tym zezwoleń Komisji Nadzoru Finansowego.

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

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

W dniu 14 maja 2014 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana zmiana nazwy Spółki na PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA.

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

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

nabył akcje spółki Nordea Finance Polska SA

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

**nabył aktywa tzw.
portfela szwedzkiego**

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

Docelowo spółka PKO Leasing Pro SA ma zostać połączona ze spółką PKO Leasing SA, tj. majątek spółki PKO Leasing Pro SA (wszystkie aktywa i pasywa z wyłączeniem pozycji bilansowych związanych z działalnością faktoringową przejmowaną przez spółkę PKO BP Faktoring SA) zostanie przeniesiony na rzecz spółki PKO Leasing SA, jako spółki przejmującej. W dniu 30 czerwca 2014 roku plan połączenia obu Spółek został złożony do właściwych sądów.

W dniu 1 kwietnia 2014 roku PKO Bank Polski SA zawarł z Nordea Bank AB (publ) umowę nabycia przez Bank aktywów tzw. szwedzkiego portfela, tj. wierzytelności z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji udzielonych przez Nordea Bank AB (publ) lub inne podmioty z Grupy Nordea na rzecz klientów korporacyjnych („Portfel Szwedzki”). Zgodnie z postanowieniami umowy, z Portfela Szwedzkiego podlegającego sprzedaży w dniu 1 kwietnia 2014 roku zostały wyłączone: (i) aktywa, których termin wymagalności był w dniu 1 kwietnia 2014 roku krótszy niż 12 miesięcy, (ii) aktywa, które pomiędzy dniem zawarcia Umowy (tj. 12 czerwca 2013 roku) a dniem 1 kwietnia 2014 roku zostały spłacone, spłacone we wcześniejszym terminie lub w całości anulowane przez klienta oraz (iii) aktywa, których przeniesienie wymaga zgody klienta lub osoby trzeciej, w stosunku do których nie została uzyskana taka zgoda. Łączna wartość nominalna Portfela Szwedzkiego stanowiła sumę 761 811 tys. PLN, 120 199 tys. USD, 136 044 tys. EUR oraz 459 167 tys. CZK, tj. wynosiła łącznie 1 763 815 tys. PLN.

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

W związku z realizacją założeń Transakcji związanych z utrzymaniem przez Grupę Kapitałową Nordea Bank AB (publ) finansowania portfela kredytów hipotecznych udzielonych przez Nordea Bank Polska SA („Portfel Hipoteczny”), Nordea Bank AB (publ), w dniu 1 kwietnia 2014 roku, na mocy zawartej umowy, udzieliła PKO Bankowi Polskiemu SA linii kredytowej w kwocie do: 3 645 818 tys. CHF, 465 414 tys. EUR oraz 3 725 tys. USD na okres maksymalnie 7 lat, z okresem trzyletniej karencji w spłacie („Linia Kredytowa”). Średnia efektywna marża w maksymalnym okresie finansowania w ramach Linii Kredytowej wynosi 63 punkty bazowe powyżej właściwej stopy referencyjnej. Linia Kredytowa nie przewiduje prowizji związanych z udzieleniem finansowania. Linia Kredytowa zostanie zabezpieczona przewodem na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu Portfela Hipotecznego dokonany przez Nordea Bank Polska SA na rzecz Nordea Bank AB Spółka Akcyjna Oddział w Polsce - umowa przewłaszczenia kredytów na zabezpieczenie została podpisana 2 lipca br., trwa proces składania wniosków i dokonywania wpisów w odpowiednich księgach wieczystych. Wartość przeniesionych na zabezpieczenie wierzytelności (kredytów) wynosi ok. 14 400 mln PLN. PKO Bank Polski SA, w dniu 1 kwietnia 2014 roku, zawarł z Nordea Bank Polska SA umowę kredytu, zgodnie z którą środki pozyskane w ramach Linii Kredytowej zostały przekazane na rzecz Nordea Bank Polska SA w formie linii kredytowej push-down w kwocie do: 3 645 818 tys. CHF, 465 414 tys. EUR oraz 3 725 tys. USD na okres maksymalnie 7 lat, z okresem trzyletniej karencji w spłacie („Linia Push-Down”). Linia Push-Down jest niezabezpieczona. Warunki finansowe Linii Push-Down (marża kredytowa, prowizja) zostały ustalone na warunkach rynkowych.

W wykonaniu postanowień Umowy zobowiązujących Grupę Kapitałową Nordea Bank AB (publ) do partycypacji w ryzyku utraty wartości Portfela Hipotecznego, PKO Bank Polski SA oraz Nordea Bank AB (publ) w dniu 1 kwietnia 2014 roku zawarły umowę dotyczącą podziału ryzyka kredytowego („Umowa Podziału Ryzyka”), zgodnie z którą Nordea Bank AB (publ) ponosić będzie w okresie 4 lat od dnia zamknięcia transakcji 50% nadwyżki kosztu ryzyka Portfela Hipotecznego ponad roczny poziom kosztów ryzyka ustalony na poziomie 40 punktów bazowych za każdy rok powyższego, czteroletniego okresu obowiązywania Umowy Podziału Ryzyka.

2. dotyczące utworzenia spółki Polski Standard Płatności Sp. z o.o.

W dniu 13 stycznia 2014 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana nowa spółka Polski Standard Płatności Sp. z o.o. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2 271 tys. PLN i dzieli się na 45 420 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Wszystkie udziały Spółki zostały objęte przez PKO Bank Polski SA za cenę równą wartości nominalnej obejmowanych udziałów.

Spółka została utworzona w ramach projektu, realizowanego wspólnie z bankami partnerskimi, dotyczącego budowy nowego standardu płatności mobilnych w Polsce opartego o wdrożone w 2013 roku przez PKO Bank Polski SA innowacyjne rozwiązanie płatności mobilnych „iKO”.

3. dotyczące inwestycji kapitałowych Merkury – fiz an

W dniu 13 stycznia 2014 roku Merkury – fiz an objął:

- 2 000 akcji o wartości nominalnej 500 każda w podwyższonym kapitale spółki Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 1 S.K.A.; ww. podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 5 lutego 2014 roku,
- 2 000 akcji o wartości nominalnej 500 każda w podwyższonym kapitale spółki Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 S.K.A.; ww. podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 27 stycznia 2014 roku,
- 2 000 akcji o wartości nominalnej 500 każda w podwyższonym kapitale spółki Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 3 S.K.A.; ww. podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 27 lutego 2014 roku,
- 2 000 akcji o wartości nominalnej 500 każda w podwyższonym kapitale spółki Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 4 S.K.A.; ww. podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7 lutego 2014 roku,
- 2 000 akcji o wartości nominalnej 500 każda w podwyższonym kapitale spółki Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 5 S.K.A.; ww. podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 24 lutego 2014 roku,
- 2 000 akcji o wartości nominalnej 500 każda w podwyższonym kapitale spółki Molina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 6 S.K.A.; ww. podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 marca 2014 roku.

Merkury – fiz an posiada akcje ww. Spółek stanowiące 100% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniające do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tych Spółek.

4. dotyczące zmian w spółkach Grupy Kapitałowej „CENTRUM HAFFNERA” Sp. z o.o.

W dniu 20 stycznia 2014 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane obniżenie kapitału zakładowego spółki „CENTRUM HAFFNERA” Sp. z o.o. poprzez umorzenie udziałów Wspólnika – Gminy Miasta Sopot. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 60 801 tys. PLN i dzieli się na 121 602 udziały o wartości nominalnej 500 PLN każdy.

W wyniku powyższej operacji Bank posiada udziały ww. Spółki stanowiące 72,98% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniające do 72,98% głosów na zgromadzeniu wspólników. Ze względu na rozpoczęcie sprawowania kontroli nad Spółką, Spółka stała się jednostką zależną od PKO Banku Polskiego SA, a jej spółki zależne – jednostkami zależnymi pośrednio od Banku.

W dniu 24 stycznia 2014 roku spółka „Kamienica Morska” Sp. z o.o. w likwidacji – spółka zależna od „CENTRUM HAFFNERA” Sp. z o.o. – została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

5. dotyczące dokapitalizowania spółek Grupy Kapitałowej KREDOBANK SA

W dniu 5 lutego 2014 roku PKO Bank Polski SA dokonał dokapitalizowania KREDOBANK SA poprzez udzielenie darowizny finansowej w wysokości 6 020 tys. USD (tj. 18 656 tys. PLN według średniego kursu NBP z dnia przelania środków). Ww. darowizna w bilansie PKO Banku Polskiego SA zwiększa cenę nabycia akcji Spółki.

W dniu 17 marca 2014 roku w Państwowym Ukraińskim Rejestrze Przedsiębiorstw zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Finansowa Kompania „Idea Kapital” Sp. z o.o. w wysokości 1 400 tys. UAH przeprowadzone w drodze podwyższenia wartości nominalnej jednego udziału Spółki i objęte przez KREDOBANK SA – jedynego udziałowca tej Spółki. Według stanu na 30 czerwca 2014 roku kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 500 tys. UAH i obejmuje 1 udział o ww. wartości.

6. dotyczące dokapitalizowania spółki PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o.

W dniu 23 kwietnia 2014 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o. o kwotę 17 585 tys. PLN. W wyniku wyżej wymienionego podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 100 000 tys. PLN i dzieli się na 200 000 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale Spółki zostały objęte przez PKO Leasing SA – spółkę zależną od Banku, za cenę równą wartości nominalnej obejmowanych udziałów. PKO Leasing SA pozostaje jedynym udziałowcem Spółki.

7. dotyczące planowych zmian związanych ze spółką Inteligo Financial Services SA

W dniu 27 maja 2014 roku Zarząd PKO Banku Polskiego SA podjął uchwałę dotyczącą połączenia Inteligo Financial Services SA z PKO BP Finat Sp. z o.o. – spółek zależnych od PKO Banku Polskiego SA. W ramach ww. procesu, przed połączeniem Spółek, pracownicy Inteligo Financial Services SA oraz część zasobów Spółki związanych głównie z usługami informatycznymi świadczonymi na rzecz PKO Banku Polskiego SA będą przenoszeni do Banku począwszy od 1 lipca br.

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

5.3 Transakcje z jednostkami powiązanymi

W I półroczu 2014 roku PKO Bank Polski SA świadczył na warunkach rynkowych na rzecz jednostek powiązanych (podporządkowanych) usługi w zakresie prowadzenia rachunków bankowych, przyjmowania lokat, udzielania kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, udzielania gwarancji i bieżących operacji wymiany oraz oferowania jednostek uczestnictwa funduszy, produktów leasingowych, produktów faktoringowych świadczonych przez spółki z Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA. Jednocześnie wynajmował powierzchnię w budynku Centrum Finansowe Puławska w Warszawie wybranym Spółkom Grupy Kapitałowej Banku oraz wspólnie ze spółką Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService Sp. z o.o. świadczył usługi rozliczania transakcji płatniczych.

Zestawienie znaczących transakcji PKO Banku Polskiego SA z jednostkami podporządkowanymi, w tym zadłużenie kredytowe tych jednostek wobec Banku według stanu na 30 czerwca 2014 roku, zostało przedstawione w Skróconym Śródrocznym sprawozdaniu finansowym PKO Banku Polskiego SA za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 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. Zarządzanie ryzykiem ma na celu zapewnienie rentowności działalności biznesowej, przy zapewnieniu kontroli poziomu ryzyka i jego utrzymaniu w ramach przyjętej przez Bank tolerancji na ryzyko i systemu limitów, w zmieniającym się otoczeniu makroekonomicznym i prawnym. Poziom ryzyka stanowi ważny składnik procesu planistycznego.

W Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA zidentyfikowane zostały następujące rodzaje ryzyka bankowego, które podlegają zarządzaniu: kredytowe, stopy procentowej, walutowe, płynności, cen towarów, cen kapitałowych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, operacyjne, braku zgodności, zmian makroekonomicznych, modeli, biznesowe (w tym ryzyko strategiczne), reputacji i ubezpieczeniowe. Szczególnej kontroli podlega ryzyko transakcji pochodnych, ze względu na specyfikę tych instrumentów.

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

- Grupa Kapitałowa zarządza wszystkimi zidentyfikowanymi rodzajami ryzyka bankowego,
- proces zarządzania ryzykiem jest odpowiedni do skali działalności oraz do istotności, skali i złożoności danego ryzyka i na bieżąco dostosowywany do nowych czynników i źródeł ryzyka,
- metody zarządzania ryzykiem (w szczególności modele i ich założenia) oraz systemy pomiaru ryzyka są dostosowane do skali i złożoności ryzyka oraz okresowo weryfikowane i walidowane,
- zachowana jest niezależność organizacyjna obszaru ryzyka i windykacji od działalności biznesowej,

- zarządzanie ryzykiem jest zintegrowane z systemami planistycznymi i kontrolingowymi,
- poziom ryzyka jest na bieżąco kontrolowany,
- proces zarządzania ryzykiem wspiera realizację strategii Grupy Kapitałowej, przy zachowaniu zgodności ze strategią zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie poziomu tolerancji na ryzyko.

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

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

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

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

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

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

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

Przepisy wewnętrzne dotyczące zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka w spółkach Grupy Kapitałowej Banku określają przepisy wewnętrzne, wprowadzane przez te spółki po zasięgnięciu opinii Banku i z uwzględnieniem rekomendacji formułowanych przez Bank. Przepisy wewnętrzne spółek dotyczące zarządzania ryzykiem są wprowadzane w oparciu o zasadę spójności i porównywalności oceny poszczególnych rodzajów ryzyka w Banku i spółkach Grupy Kapitałowej Banku przy uwzględnieniu specyfiki działalności spółki oraz rynku, na którym ona prowadzi działalność. Priorytetem Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA jest utrzymanie silnej pozycji kapitałowej oraz przyrost stabilnych źródeł finansowania, które stanowią podstawę stabilnego rozwoju działalności biznesowej, przy równoczesnym utrzymaniu priorytetów w zakresie efektywności działania i skutecznej kontroli kosztów oraz odpowiedniej oceny ryzyka.

W tym celu PKO Bank Polski SA w I półroczu 2014 roku podjął następujące działania:

- zrolował w maju 2014 roku obligacje krótkoterminowe o terminie wymagalności sześciu miesięcy w kwocie 700 mln PLN oraz wyemitował dodatkowe 50 mln PLN tych papierów,
- zaliczył do funduszy własnych część zysku Banku za 2013 rok,
- pozyskał w kwietniu 2014 roku długoterminowe finansowanie od Nordea AB w kwocie ok. 14 mld PLN w związku z zakupem podmiotów grupy Nordea,
- pozyskał w styczniu 2014 roku finansowanie z tytułu emisji obligacji w ramach programu EMTN w kwocie 500 mln EUR,
- pozyskał w lutym 2014 roku finansowanie z tytułu transakcji *Cross Currency Repo* w kwocie 50 mln CHF.

Bank w I półroczu 2014 roku sfinalizował transakcję nabycia spółek: Nordea Bank Polska SA, Nordea Finance Polska SA, „Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie” SA, a także portfela kredytów korporacyjnych obsługiwanych bezpośrednio przez sprzedającego – skandynawską grupę finansową Nordea. Wyżej wymienione przejęcie, nie wpłynie na zmianę rodzaju ryzyk identyfikowanych w działalności PKO Banku Polskiego SA ani Nordea Bank Polska SA.

W I półroczu 2014 roku PKO Bank Polski SA i Nordea Bank Polska SA wprowadziły zmiany w przepisach wewnętrznych dotyczących zarządzania ryzykiem wynikające z procesu integracji obu banków.

6.1 Ryzyko kredytowe

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

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

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

- transakcja kredytowa wymaga wszechstronnej oceny ryzyka kredytowego, której wyrazem jest rating wewnętrzny lub ocena *scoringowa*,
- pomiar ryzyka kredytowego transakcji kredytowych dokonywany jest na etapie rozpatrywania wniosku o udzielenie 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 zdwersyfikowane w szczególności pod względem obszarów geograficznych, sektorów gospodarki, produktów oraz klientów,
- oczekiwany poziom ryzyka kredytowego jest zabezpieczany poprzez przyjmowane przez Bank zabezpieczenia, marże na ryzyko pobierane od klientów oraz odpisy (rezerwy) z tytułu utraty wartości ekspozycji kredytowych.

Realizację wyżej wymienionych zasad zapewnia stosowanie przez Bank coraz bardziej zaawansowanych metod zarządzania ryzykiem kredytowym, zarówno na poziomie pojedynczych ekspozycji kredytowych, jak i na poziomie całego portfela kredytowego Banku.

Metody te są rozwijane w kierunku zgodności z wymaganiami metod *ratingów* wewnętrznych (IRB), tzn. zaawansowanej metody pomiaru ryzyka kredytowego, która może być wykorzystywana do wyliczania wymogu w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka kredytowego po uzyskaniu przez Bank zgody Komisji Nadzoru Finansowego.

Bank ocenia ryzyko kredytowe klientów indywidualnych w dwóch wymiarach: zdolności kredytowej oraz wiarygodności kredytowej klienta. Ocena zdolności kredytowej polega na zbadaniu sytuacji finansowej klienta, zaś ocena wiarygodności kredytowej klienta obejmuje ocenę *scoringową* oraz ocenę informacji o historii kredytowej klienta pozyskanych z wewnętrznych kartotek Banku oraz zewnętrznych baz danych. Ocena ryzyka kredytowego związanego z finansowaniem klientów instytucjonalnych dokonywana jest w dwóch wymiarach: klienta oraz transakcji. Miarami tej oceny są *ratingi*: klienta i transakcji. Syntetyczną miarą ryzyka kredytowego, odzwierciedlającą oba czynniki ryzyka, jest *rating* łączny. Modele zostały opracowane z wykorzystaniem wewnętrznych danych Banku, co zapewnia, że są dostosowane do profilu ryzyka klientów Banku. Modele opierają się na statystycznej analizie zależności między niewykonaniem zobowiązania a punktową oceną ryzyka klienta. Ocena punktowa obejmuje ocenę wskaźników finansowych, czynników jakościowych oraz ocenę czynników behawioralnych. Ocena ryzyka klienta jest uzależniona od wielkości przedsiębiorstwa, dla którego dokonywana jest analiza. Dodatkowo Bank ma wdrożony model oceny przedsiębiorców kredytowanych w formule finansowania specjalistycznego pozwalający na adekwatną ocenę ryzyka kredytowego dużych przedsięwzięć polegających na finansowaniu nieruchomości (np. lokale biurowe, powierzchnie sklepowe, powierzchnie przemysłowe) oraz projektów infrastrukturalnych (np. infrastruktura telekomunikacyjna, przemysłowa, użyteczności publicznej).

Modele *ratingowe* są zaimplementowane w narzędziu informatycznym wspierającym ocenę ryzyka kredytowego Banku związanego z finansowaniem klientów instytucjonalnych.

W celu zbadania poprawności funkcjonowania metod stosowanych w Banku, metodyki oceny ryzyka kredytowego, związanego z jednostkowymi ekspozycjami kredytowymi podlegają okresowym przeglądom.

W przypadku klientów instytucjonalnych z segmentu małych i średnich przedsiębiorstw, spełniających określone kryteria, Bank ocenia ryzyko kredytowe z wykorzystaniem metody *scoringowej*. Ocena ta dedykowana jest niskokotowym, nieskomplikowanym transakcjom kredytowym i odbywa się w dwóch wymiarach: zdolności kredytowej oraz wiarygodności kredytowej klienta. Ocena zdolności kredytowej polega na zbadaniu sytuacji ekonomiczno-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.

W I połowie 2014 roku Bank wdrożył model oceny wspólnot mieszkaniowych z wykorzystaniem metody *scoringowej*.

Informacja o ocenach *ratingowych* i *scoringowych* jest szeroko wykorzystywana w Banku w zarządzaniu ryzykiem kredytowym, w systemie kompetencji do podejmowania decyzji kredytowych, przy ustalaniu warunków aktywacji służb oceny ryzyka kredytowego oraz w systemie pomiaru i raportowania ryzyka kredytowego.

W odniesieniu do klientów instytucjonalnych i segmentu małych i średnich przedsiębiorstw Bank wprowadził szereg usprawnień w zakresie bieżącego monitorowania portfela, co pozwala na szybsze reagowanie na zmiany w istniejącym portfelu Banku i zastosowanie adekwatnej polityki i narzędzi do nowych klientów.

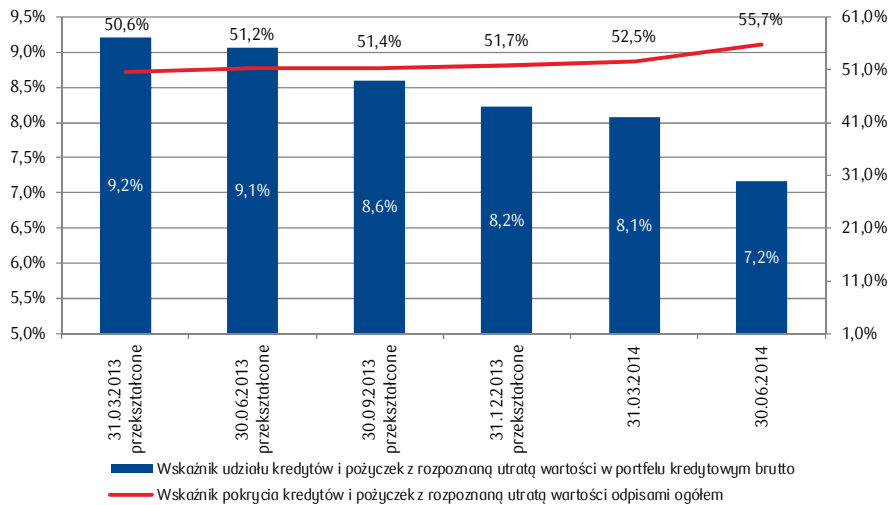
Tabela 32. Struktura portfela kredytowego oraz utworzonych odpisów z tytułu utraty wartości ekspozycji kredytowych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (w mln PLN)

	30.06.2014	31.12.2013	Zmiana (w %)
Kredyty i pożyczki udzielone:			
Wyceniane według metody zindywidualizowanej	7 418,7	7 337,0	1,1%
Ze stwierdzoną utratą wartości	5 604,2	5 532,4	1,3%
Bez stwierdzonej utraty wartości	1 814,4	1 804,6	0,5%
Wyceniane według metody portfelowej	7 690,0	7 328,9	4,9%
Ze stwierdzoną utratą wartości	7 690,0	7 328,9	4,9%
Wyceniane według metody grupowej (IBNR)	170 291,8	141 608,1	20,3%
Kredyty i pożyczki udzielone - brutto	185 400,4	156 274,0	18,64%
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody zindywidualizowanej	(2 345,9)	(2 292,2)	2,3%
Ze stwierdzoną utratą wartości	(2 329,8)	(2 276,1)	2,4%
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody portfelowej	(4 379,1)	(3 772,7)	16,1%
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody grupowej (IBNR)	(681,4)	(585,8)	16,3%
Odpisy - razem	(7 406,4)	(6 650,8)	11,4%
Kredyty i pożyczki udzielone - netto	177 994,0	149 623,3	19,0%

W I półroczu 2014 roku wartość kredytów brutto udzielonych przez Grupę Kapitałową ocenianych metodą zindywidualizowaną wzrosła o 82 mln PLN, ocenianych metodą portfelową wzrosła o 361 mln PLN, zaś ocenianych metodą grupową wzrosła o 28 684 mln PLN.

Wskaźnik udziału kredytów z rozpoznaną utratą wartości oraz wskaźnik ich pokrycia przedstawia poniższy wykres.

Wykres 3. Udział kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości dla Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA oraz wskaźnik ich pokrycia odpisami ogółem



Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości Grupy Kapitałowej Banku w portfelu kredytowym brutto na dzień 30 czerwca 2014 roku wyniósł 7,2% i spadł o 1,1 p.p. w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Wskaźnik pokrycia kredytów z rozpoznaną utratą wartości dla Grupy Kapitałowej Banku na dzień 30 czerwca 2014 roku wyniósł 55,7% i wzrósł o 4,0 p.p. w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Spółki Grupy Kapitałowej, w których występuje istotny poziom ryzyka kredytowego (Grupa Kapitałowa KREDOBANK SA, Grupa Kapitałowa PKO Leasing SA, Grupa Kapitałowa BTK SA, Finansowa Kompania "Prywatne Inwestycje" Sp. z o.o.) zarządzają ryzykiem kredytowym indywidualnie, przy czym stosowane metody oceny i pomiaru ryzyka kredytowego dostosowane są do metod stosowanych w PKO Banku Polskim SA, przy uwzględnieniu specyfiki działalności.

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

Grupa Kapitałowa PKO Leasing SA, Grupa Kapitałowa BTK SA oraz Grupa Kapitałowa KREDOBANK SA oraz Finansowa Kompania "Prywatne Inwestycje" Sp. z o.o. cyklicznie dokonują pomiaru ryzyka kredytowego, a wyniki tego pomiaru przekazują do Banku.

Proces podejmowania decyzji kredytowych w Grupie Kapitałowej KREDOBANK SA, Grupie Kapitałowej PKO Leasing SA i Grupie Kapitałowej BTK SA wspierają komitety kredytowe, które są aktywowane w przypadku transakcji kredytowych generujących podwyższony poziom ryzyka kredytowego.

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

6.2 Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

W Grupie Kapitałowej zostały ustanowione limity i wartości progowe na ryzyko stopy procentowej, m.in. na: wrażliwość cenową, wrażliwość dochodu odsetkowego, limity oraz wartości progowe strat, a także limity instrumentów wrażliwych na zmiany stóp procentowych.

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

Ekspozycja Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na ryzyko stopy procentowej na 30 czerwca 2014 oraz 31 grudnia 2013 roku składała się głównie z ekspozycji PKO Banku Polskiego SA. Ryzyko stopy procentowej dla USD było w istotny sposób zmieniane przez ekspozycję spółek Grupy Kapitałowej, w której największą rolę odgrywała ekspozycja KREDOBANK SA. Nordea Bank Polska SA posiada ekspozycję na ryzyko stopy procentowej głównie w walutach PLN, CHF oraz EUR. Pozycja ta, podobnie jak pozycje innych spółek Grupy Kapitałowej, nie wpływa istotnie na profil ryzyka całej Grupy Kapitałowej.

Tabela 33. VaR PKO Banku Polskiego SA oraz analiza stress testowa narażenia Grupy Kapitałowej na ryzyko stopy procentowej (w tys. PLN)

Nazwa miary wrażliwości	30.06.2014	31.12.2013
VaR 10-dniowy*	125 136	54 930
Równoległe przesunięcie krzywych stóp procentowych o 200 p.b. (test warunków skrajnych)**	666 517	495 858

* 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 KREDOBANK SA oraz Nordea Bank Polska SA. Wartość wskaźnika VaR w KREDOBANK SA na dzień 30 czerwca 2014 roku wyniosła 7 792 tys. PLN, a na dzień 31 grudnia 2013 roku 10 686 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2014 poziom wskaźnika VaR w Nordea Bank Polska SA wynosił 4 258 tys. PLN.

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

Na dzień 30 czerwca 2014 roku wartość zagrożona na stopie procentowej PKO Banku Polskiego SA w horyzoncie 10-dniowym (VaR 10-dniowy) wyniosła 125 136 tys. PLN, co stanowiło ok. 0,57% funduszy własnych Banku. Na dzień 31 grudnia 2013 roku miara VaR dla Banku wyniosła 54 930 tys. PLN, co stanowiło ok. 0,27% funduszy własnych Banku (wielkość funduszy wyliczana zgodnie z przepisami dotyczącymi wyliczania współczynnika wypłacalności).

6.3 Ryzyko walutowe

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

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

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

W Grupie Kapitałowej zostały ustanowione limity i wartości progowe na ryzyko walutowe m.in. na: pozycje walutowe, wartość zagrożoną obliczaną w horyzoncie 10-dniowym oraz stratę dzienną na rynku walutowym.

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

Tabela 34. VaR PKO Banku Polskiego SA oraz analiza stress testowa narażenia Grupy Kapitałowej na ryzyko walutowe, łącznie dla wszystkich walut (w tys. PLN)

Nazwa miary wrażliwości	30.06.2014	31.12.2013
VaR 10-dniowy*	1 804	2 443
Zmiana kursów WAL/PLN o 20% (test warunków skrajnych)**	84 571	21 428

* Biorąc pod uwagę charakter prowadzonej działalności pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej generujących istotne ryzyko walutowe oraz specyfikę rynku, na którym działają, Bank nie wyznacza skonsolidowanej miary wrażliwości VaR. Spółki te wykorzystują własne miary ryzyka do zarządzania ryzykiem walutowym. Miarę VaR 10-dniowy stosuje KREDOBANK SA oraz Nordea Bank Polska SA. Wartość wskaźnika dla KREDOBANK SA na dzień 30 czerwca 2014 roku wyniosła ok. 2 762 tys. PLN, a na dzień 31 grudnia 2013 roku ok. 906 tys. PLN. W Nordea Bank Polska SA wskaźnik VaR na dzień 30 czerwca 2014 roku kształtował się na poziomie 328 tys. PLN.

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

Ryzyko walutowe zarówno na dzień 30 czerwca 2014 roku jak i na dzień 31 grudnia 2013 roku kształtowało się na niskim poziomie.

Tabela 35. Wielkość pozycji walutowych dla poszczególnych walut w Grupie Kapitałowej (w tys. PLN)

Waluty	Pozycja walutowa na dzień 30.06.2014	Pozycja walutowa na dzień 31.12.2013
EUR	(326 019)	(24 166)
USD	(164 896)	(203 081)
CHF	(4 781)	7 031
GBP	520	3 656
Pozostałe (globalna netto)	170 763	6 576

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, nieroztrzymania płatności od kontrahentów, nagłego wycofania środków przez klientów lub innych wydarzeń na rynku.

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

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

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

Metody zarządzania ryzykiem płynności w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej określają przepisy wewnętrzne, wprowadzane przez spółki, dla których miary ryzyka płynności osiągają znaczącą wartość.

Przepisy te opracowywane są po zasięgnięciu opinii i z uwzględnieniem rekomendacji kierowanych do spółek przez podmiot dominujący.

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

Tabela 36. Rezerwa płynności Banku (w mln PLN)

	30.06.2014	31.12.2013
Rezerwa płynności do 1 miesiąca*	16 071	17 816

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

Na dzień 30 czerwca 2014 roku poziom osadu depozytów stanowił ok. 94,1% wszystkich depozytów zdeponowanych w Banku (z wyłączeniem rynku międzybankowego), co oznacza spadek o ok. 1,7 p.p. w porównaniu do końca 2013 roku.

6.5 Ryzyko cen towarów

Ryzyko cen towarów jest to ryzyko poniesienia straty z tytułu zmian cen towarów, generowane przez utrzymywanie otwartych pozycji w poszczególnych towarach.

Celem zarządzania ryzykiem cen towarów jest ograniczanie ewentualnych strat z tytułu zmian cen towarów do akceptowalnego poziomu poprzez kształtowanie struktury bilansowych oraz pozabilansowych pozycji towarowych.

Zarządzanie ryzykiem cen towarów odbywa się poprzez nakładanie limitów na instrumenty generujące ryzyko cen towarów, monitorowanie ich wykorzystania oraz raportowanie poziomu ryzyka.

Wpływ ryzyka cen towarów na sytuację finansową Grupy Kapitałowej jest nieistotny.

6.6 Ryzyko cen kapitałowych papierów wartościowych

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

Ryzyko cen kapitałowych papierów wartościowych powstaje w wyniku operacji przeprowadzanych w ramach działalności handlowej (Dom Maklerski PKO Banku Polskiego SA), działalności inwestycyjnej oraz w wyniku pozostałych operacji w ramach działalności bankowej generujących pozycje w kapitałowych papierach wartościowych.

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

Zarządzanie ryzykiem odbywa się poprzez nakładanie limitów na działalność Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego SA oraz monitorowanie ich wykorzystania.

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

6.7 Ryzyko instrumentów pochodnych

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

- 1) wartość instrumentu zmienia się wraz ze zmianą instrumentu bazowego,
- 2) 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,
- 3) jego rozliczenie ma nastąpić w przyszłości.

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

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

W zakresie pomiaru ryzyka instrumentów pochodnych w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej wykorzystuje się informację o pozycjach zajmowanych przez spółki w określonych instrumentach pochodnych, wyznaczone przez Bank.

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

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

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

Pozycje zajmowane przez pozostałe spółki Grupy Kapitałowej w określonych instrumentach pochodnych wyznacza się w sposób analogiczny, jak pozycje zajmowane przez Bank w tych instrumentach pochodnych, z uwzględnieniem specyfiki działalności gospodarczej spółek.

6.8 Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne jest rozumiane jako ryzyko powstania straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, ludzi i systemów lub zdarzeń zewnętrznych. Ryzyko operacyjne uwzględnia ryzyko prawne, a nie obejmuje ryzyka reputacji i ryzyka biznesowego. Celem zarządzania ryzykiem operacyjnym jest zwiększenie bezpieczeństwa prowadzonej przez Bank działalności operacyjnej przez udoskonalanie efektywnych, dostosowanych do profilu i skali działalności mechanizmów identyfikacji, oceny i pomiaru, ograniczania oraz monitorowania i raportowania ryzyka operacyjnego.

Proces zarządzania ryzykiem operacyjnym realizuje się na poziomie całego Banku oraz na poziomach poszczególnych obszarów systemowego zarządzania ryzykiem operacyjnym. Systemowe zarządzanie ryzykiem operacyjnym polega na tworzeniu rozwiązań służących sprawowaniu przez Bank kontroli nad poziomem ryzyka operacyjnego umożliwiającym realizację celów Banku. Bieżące zarządzanie ryzykiem operacyjnym realizowane jest przez każdego pracownika Grupy Kapitałowej.

Dla potrzeb związanych z zarządzaniem ryzykiem operacyjnym Bank gromadzi dane zewnętrzne o zdarzeniach operacyjnych i skutkach ich powstania, dane wewnętrzne jakie wystąpiły w Banku i spółkach Grupy Kapitałowej, dane o skutkach powstania tych zdarzeń, dane o otoczeniu operacyjnym oraz dane dotyczące jakości kontroli wewnętrznej funkcjonalnej.

Zarządzanie ryzykiem operacyjnym obejmuje również identyfikację i ocenę ryzyka operacyjnego dla produktów, procesów i aplikacji Banku oraz zmian organizacyjnych.

Pomiar ryzyka operacyjnego obejmuje obliczanie kluczowych wskaźników ryzyka operacyjnego (KRI), obliczanie wymogu w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka operacyjnego zgodnie z podejściem AMA dla Banku, a dla spółek Grupy Kapitałowej prowadzących działalność finansową metodą wskaźnika bazowego (BIA), testy warunków skrajnych oraz wyliczenie kapitału wewnętrznego dla Grupy Kapitałowej. Bank monitoruje poziom ryzyka operacyjnego celem kontroli ryzyka operacyjnego oraz diagnozowania obszarów wymagających działań zarządczych. W celu ograniczenia ekspozycji na ryzyko operacyjne w Banku stosowane są różnego rodzaju rozwiązania, takie jak:

- 1) instrumenty kontrolne,
- 2) instrumenty zarządzania zasobami ludzkimi (dobór kadr, podnoszenie kwalifikacji pracowników, systemy motywacyjne),
- 3) wartości progowe i krytyczne kluczowych wskaźników ryzyka (KRI),
- 4) strategiczne limity tolerancji i limity strat na ryzyko operacyjne,
- 5) plany awaryjne,
- 6) ubezpieczenia,
- 7) outsourcing.

W szczególności w przypadku, gdy poziom ryzyka osiągnął stan podwyższony lub wysoki, Bank stosuje następujące podejścia:

- redukcja ryzyka – łagodzenie wpływu czynników ryzyka lub skutków jego materializacji,
- transfer ryzyka – przeniesienie odpowiedzialności za pokrycie ewentualnych strat na podmiot zewnętrzny,
- unikanie ryzyka – rezygnacja z działalności generującej ryzyko lub wyeliminowanie prawdopodobieństwa wystąpienia czynnika ryzyka.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zarządzają ryzykiem operacyjnym zgodnie z zasadami zarządzania tym ryzykiem przyjętymi w PKO Banku Polskim SA, z uwzględnieniem specyfiki i skali działalności poszczególnych spółek.

W I połowie 2014 roku decydujący wpływ na profil ryzyka operacyjnego Grupy Kapitałowej miały 4 podmioty: PKO Bank Polski SA, Grupa Kapitałowa PKO Leasing SA, KREDOBANK SA oraz Nordea Bank Polska SA. Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej ze względu na ich znacznie mniejszą skalę oraz rodzaj działalności, generują jedynie ograniczone ryzyko operacyjne.

6.9 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 Grupę Kapitałową standardów postępowania, w tym norm etycznych.

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

Zarządzanie ryzykiem braku zgodności w Grupie Kapitałowej obejmuje w szczególności następujące zagadnienia:

- zapobieganie angażowaniu Banku w działalność niezgodną z prawem,
- zapewnienie ochrony informacji,
- propagowanie standardów etycznych i monitorowanie ich funkcjonowania,
- zarządzanie konfliktami interesów,
- zapobieganie sytuacjom, w których postępowanie pracowników Banku w sprawach służbowych sprawiałoby wrażenie interesowności,
- profesjonalne, rzetelne i przejrzyste formułowanie oferty produktowej oraz przekazów reklamowych i marketingowych,
- niezwłoczne, uczciwe i profesjonalne rozpatrywanie skarg, wniosków i reklamacji klientów.

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

W podmiotach Grupy Kapitałowej przyjęta została zerowa tolerancja na ryzyko braku zgodności, co oznacza, iż Spółki Grupy Kapitałowej koncentrują swoje działania na zapobieganiu przypadkom materializacji tego ryzyka.

6.10 Ryzyko biznesowe

Ryzyko biznesowe jest to ryzyko poniesienia strat wynikających z niekorzystnych zmian zachodzących w otoczeniu biznesowym, podjęcia niekorzystnych decyzji, nieprawidłowego wprowadzenia podjętych decyzji lub braku podjęcia odpowiednich działań, które miałyby być odpowiedzią na zachodzące w otoczeniu biznesowym zmiany, obejmuje ono w szczególności ryzyko strategiczne.

Celem zarządzania ryzykiem biznesowym jest utrzymywanie na akceptowalnym poziomie potencjalnych negatywnych konsekwencji finansowych wynikających z niekorzystnych zmian zachodzących w otoczeniu biznesowym, z podjęcia niekorzystnych decyzji, nieprawidłowego wprowadzenia podjętych decyzji lub braku podjęcia odpowiednich działań, które miałyby być odpowiedzią na zmiany zachodzące w otoczeniu biznesowym.

Pomiar ryzyka biznesowego ma na celu określenie skali zagrożeń związanych z występowaniem ryzyka biznesowego przy wykorzystaniu ustalonych miar ryzyka. Pomiar ryzyka biznesowego obejmuje:

- obliczenie wybranych wskaźników ryzyka biznesowego,
- przeprowadzenie testów warunków skrajnych (*stress testów*),
- wyliczenie kapitału wewnętrznego.

Głównymi narzędziami zarządzania ryzykiem biznesowym są:

- weryfikacja i aktualizacja kwartalnych prognoz finansowych,

- monitorowanie poziomu strategicznego limitu tolerancji.

6.11 Ryzyko reputacji

Ryzyko reputacji definiowane jest jako ryzyko związane z możliwością wystąpienia negatywnych odchyień 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:

- analizowanie i ocena skutków zdarzeń wizerunkowych oraz określanie poziomu ryzyka reputacji,
- monitorowanie mediów: telewizji, radia, prasy, Internetu pod względem identyfikacji skutków zaistniałych zdarzeń wizerunkowych i dystrybucja informacji w tym zakresie,
- rejestrowanie skutków zaistniałych zdarzeń wizerunkowych,
- realizowanie komunikacyjnych działań osłonowych.

Podstawowymi narzędziami realizacji działań związanych z oceną poziomu ryzyka reputacji Banku są:

- katalog kategorii zdarzeń wizerunkowych, zawierający wykaz kategorii zdarzeń wizerunkowych wraz z przypisanymi do nich wagami. Katalog określa profil ryzyka poprzez przypisanie odpowiednich wag poszczególnym kategoriom zdarzeń wizerunkowych,
- rejestr skutków zdarzeń wizerunkowych służący do rejestrowania zidentyfikowanych skutków zdarzeń wizerunkowych – wyniku monitoringu mediów oraz skarg reklamacji i wniosków.

Na podstawie Rejestru skutków zdarzeń wizerunkowych za miniony rok kalendarzowy, Bank przeprowadza roczną ocenę zidentyfikowanych w danym roku skutków poszczególnych kategorii zdarzeń wizerunkowych i określa ich wpływ na kształtowanie poziomu ryzyka reputacji.

6.12 Ryzyko modeli

Ryzyko modeli jest to ryzyko poniesienia negatywnych skutków finansowych lub reputacyjnych w wyniku podejmowania błędnych decyzji biznesowych na podstawie funkcjonujących modeli.

Celem zarządzania modelami oraz ryzykiem modeli jest ograniczanie poziomu ryzyka modeli w Grupie Kapitałowej. Zarządzanie ryzykiem modeli dokonuje się poprzez identyfikację, ocenę i monitorowanie ryzyka modeli, raportowanie oraz podejmowanie działań zarządczych. W Grupie Kapitałowej wykorzystywane są rozwiązania funkcjonujące w Banku z możliwością ich indywidualnego dostosowywania do specyfiki poszczególnych Spółek.

Ocena ryzyka modeli ma na celu określenie skali zagrożeń związanych z występowaniem ryzyka modeli. Oceny poziomu ryzyka dokonuje się dla na poziomie pojedynczego modelu oraz zagregowanej oceny ryzyka modeli.

Celem podejmowania działań zarządczych jest kształtowanie procesu zarządzania ryzykiem modeli oraz poziomu tego ryzyka.

Działania zarządcze dotyczące ryzyka modeli polegają w szczególności na:

- wydawaniu przepisów wewnętrznych,
- ustalaniu akceptowalnych poziomów ryzyka,
- wydawaniu zaleceń,
- podejmowaniu decyzji o zastosowaniu narzędzi wspierających zarządzanie ryzykiem modeli.

Wszystkie modele istotne w Banku objęte są procesem regularnej, niezależnej walidacji, jednocześnie prowadzone są działania mające na celu objęcie modeli istotnych w Grupie Kapitałowej niezależnym procesem opiniowania przez jednostkę walidacyjną PKO Banku Polskiego SA.

6.13 Ryzyko zmian makroekonomicznych

Ryzyko zmian makroekonomicznych jest to ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej Banku w wyniku niekorzystnego wpływu zmiany warunków makroekonomicznych.

Celem zarządzania ryzykiem zmian makroekonomicznych jest identyfikacja czynników makroekonomicznych mających znaczący wpływ na działalność Banku oraz podejmowanie działań mających na celu ograniczenie niekorzystnego wpływu potencjalnych zmian sytuacji makroekonomicznej na sytuację finansową Banku.

Dla celów pomiaru ryzyka zmian makroekonomicznych Bank wykorzystuje miary ryzyka bazujące na wynikach kompleksowych testów warunków skrajnych, w szczególności dotyczące:

- wyniku finansowego oraz jego składowych,
- miar adekwatności kapitałowej oraz ich składowych,
- wybranych miar płynności.

Działania zarządcze dotyczące ryzyka zmian makroekonomicznych polegają w szczególności na:

- wydawaniu przepisów wewnętrznych Banku,
- ustalaniu akceptowalnych poziomów ryzyka,
- propozycji działań mających na celu obniżenie poziomu ryzyka w przypadku wystąpienia podwyższonego lub wysokiego poziomu ryzyka zmian makroekonomicznych.

6.14 Ryzyko ubezpieczeniowe

Ryzyko ubezpieczeniowe oznacza ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych w związku z niewłaściwymi założeniami dotyczącymi wyceny i tworzenia rezerw (w szczególności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych).

Celem zarządzania ryzykiem ubezpieczeniowym jest utrzymanie ryzyka ubezpieczeniowego na akceptowalnym poziomie i ograniczenie potencjalnej straty z tytułu niekorzystnych zmian wartości zobowiązań ubezpieczeniowych.

Pomiar ryzyka ubezpieczeniowego w PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA realizowany jest w ramach analizy rezygnacji z umów, analizy szkodowości, analizy wielkości aktywów na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (APR) oraz corocznej analizy scenariuszy szokowych – testów stresu, na podstawie metodyki wymaganej przez UKNF. W ramach przygotowań do wdrożenia nowego systemu Wypłacalność II PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA przeprowadza analizy ekspozycji na ryzyka ubezpieczeniowe w ramach procesu *Quantitative Impact Studies* (QIS) nadzorowanych przez UKNF.

PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA w celu ograniczenia ekspozycji na ryzyka ubezpieczeniowe stosuje między innymi:

- reasekurację ryzyk (śmiertelności, zachorowalności),
- okresy karencji,
- wyłączenia,
- działania retencyjne.

W przypadku nowych produktów i ryzyk PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA dokonuje wyboru reasekuratora, zakresu ochrony, warunków reasekuracji, zmiany zawartych umów reasekuracji oraz zawierania nowych umów reasekuracji w stosunku do nowo wprowadzonych do oferty lub modyfikowanych produktów ubezpieczeniowych i nowych ryzyk.

6.15 Kompleksowe testy warunków skrajnych

Kompleksowe testy warunków skrajnych stanowią integralny element zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA oraz uzupełnienie testów warunków skrajnych specyficznych dla poszczególnych rodzajów ryzyka.

Kompleksowe testy warunków skrajnych uwzględniają zbiorczo następujące rodzaje ryzyka uznane przez w Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego SA za istotne, w tym:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko rynkowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko operacyjne,
- ryzyko biznesowe.

Kompleksowe testy warunków skrajnych obejmują analizę wpływu zmian w otoczeniu i funkcjonowaniu Banku na sytuację finansową Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, w szczególności:

- rachunek zysków i strat,
- bilans,
- fundusze własne,
- adekwatność kapitałową, w tym wymogi w zakresie funduszy własnych, kapitał wewnętrzny, miary adekwatności kapitałowej,
- wybrane miary płynności.

Kompleksowe testy warunków skrajnych na własne potrzeby Grupy Kapitałowej przeprowadzane są nie rzadziej niż raz w roku w horyzoncie trzyletnim przy uwzględnieniu zmian wartości i struktury pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat (testy dynamiczne). Testy nadzorcze przeprowadzane są na żądanie organów nadzorczych zgodnie z założeniami dostarczonymi przez organy nadzorcze.

6.16 Adekwatność kapitałowa

Adekwatność kapitałowa to proces mający na celu zapewnienie, przy określonym poziomie tolerancji na ryzyko, iż poziom ryzyka podejmowanego przez Bank związanego z rozwojem działalności biznesowej może zostać pokryty posiadanym kapitałem w określonym horyzoncie czasowym.

Proces zarządzania adekwatnością kapitałową obejmuje w szczególności przestrzeganie obowiązujących norm nadzorczych i określonego w Banku poziomu tolerancji na ryzyko, proces planowania kapitałowego, w tym polityki dotyczącej źródeł pozyskiwania kapitału.

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).

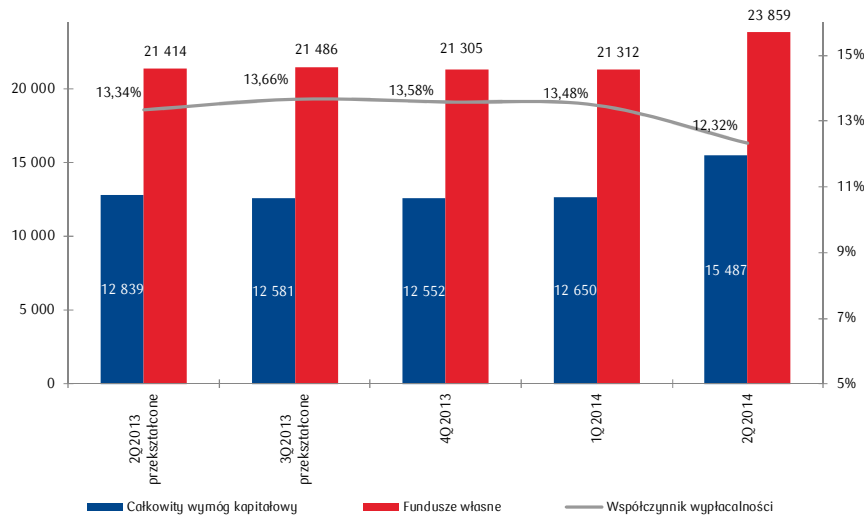
Podstawową regulacją obowiązującą w procesie oceny adekwatności kapitałowej wg stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku jest Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012, zwane dalej „Rozporządzeniem CRR”.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku wszystkie miary adekwatności kapitałowej zostały wyliczone w oparciu o postanowienia ustawy Prawo bankowe, Uchwały nr 76/2010 Komisji Nadzoru Finansowego z 10 marca 2010 roku w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka z (Dz. Urz. KNF nr 2 poz. 11 z dnia 9 kwietnia 2010 roku z późn. zm.) oraz Uchwały nr 325/2011 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 20 grudnia 2011 roku w sprawie pomniejszych funduszy własnych (Dz. Urz. KNF nr 13 poz. 49 z dnia 30 grudnia 2011 roku).

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Bank spełnia wymagania dotyczące miar adekwatności kapitałowej określone w Rozporządzeniu CRR.

Poziom adekwatności kapitałowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w I połowie 2014 roku utrzymywał się na bezpiecznym poziomie, istotnie powyżej limitów nadzorczych.

Wykres 4. Adekwatność kapitałowa Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA



Na dzień 30 czerwca 2014 roku w stosunku do 31 grudnia 2013 roku współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA spadł o 1,25 p.p. do poziomu 12,32%, co było spowodowane transakcją zakupu aktywów Grupy Nordea.

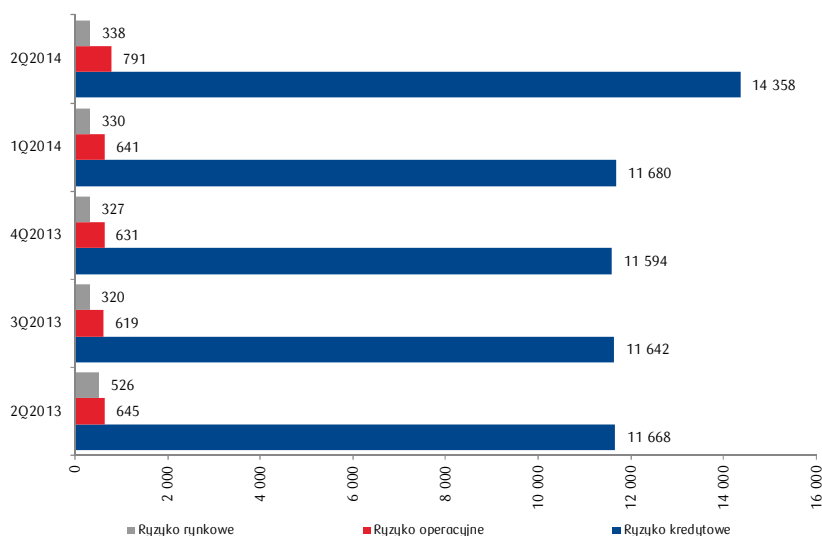
Na dzień 30 czerwca 2014 roku w stosunku do 31 grudnia 2013 roku łączny wymóg kapitałowy Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wzrósł o 2 934,5 mln PLN, głównie w efekcie wzrostu wymogu kapitałowego na ryzyko kredytowe, natomiast fundusze własne Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wzrosły o 2 553,9 mln PLN.

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

- kredytowego – metodą standardową,
- operacyjnego: dla Banku – metodą zaawansowaną (AMA), a dla spółek Grupy Kapitałowej prowadzących działalność finansową – metodą wskaźnika bazowego (BIA),
- rynkowego – metodami podstawowymi.

Do dnia 31 grudnia 2013 roku Grupa Kapitałowa wyliczała wymogi w zakresie funduszy własnych zgodnie z Uchwałą nr 76/2010 Komisji Nadzoru Finansowego z 10 marca 2010 roku w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka (Dz. Urz. KNF Nr 2 poz. 11 z dnia 9 kwietnia 2011 roku z późn. zm.).

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



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

Wzrost wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka rynkowego wynikał głównie ze zmian w zaangażowaniach Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA z tytułu instrumentów pochodnych oraz instrumentów skarbowych.

Wzrost wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego wynikał przede wszystkim z uwzględnienia w wymogu spółki Nordea Bank Polska SA. Dla Banku wymóg z tytułu ryzyka operacyjnego został wyliczony metodą zaawansowaną (AMA), a w zakresie spółek Grupy Kapitałowej prowadzących działalność finansową został wyliczony metodą wskaźnika bazowego (BIA).

7. INFORMACJE DLA INWESTORÓW

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

Zgodnie z wiedzą PKO Banku Polskiego SA na dzień przekazania raportu akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) są trzy podmioty: Skarb Państwa, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny, ING Otwarty Fundusz Emerytalny.

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

Akcjonariusze	Stan na dzień publikacji raportu za I półr. 2014		Stan na dzień publikacji raportu za I kw. 2014		Zmiana udziału w liczbie głosów na WZ (pp.)
	Liczba akcji	Udział w liczbie głosów na WZ	Liczba akcji	Udział w liczbie głosów na WZ	
Skarb Państwa	392 406 277	31,39%	392 406 277	31,39%	0,00
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny ¹⁾	83 952 447	6,72%	83 952 447	6,72%	0,00
ING Otwarty Fundusz Emerytalny ²⁾	64 594 448	5,17%	64 594 448	5,17%	0,00
Pozostali akcjonariusze	709 046 828	56,72%	709 046 828	56,72%	0,00
Ogółem	1 250 000 000	100,00%	1 250 000 000	100,00%	0,00

1) Stan posiadania akcji na dzień 29 stycznia 2013 roku, raportowany przez Aviva OFE po przekroczeniu progu 5% udziału w akcjonariacie PKO Banku Polskiego SA po rozliczeniu transakcji sprzedaży 153,1 mln akcji PKO Banku Polskiego SA przez BGK oraz Skarb Państwa.

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

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

Tabela 38. Akcje będące w posiadaniu członków Zarządu PKO Banku Polskiego SA oraz Rady Nadzorczej Banku

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień publikacji raportu za I półr. 2014 r.	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji na dzień publikacji raportu za I kw. 2014 r.
I. Zarząd Banku					
1.	Zbigniew Jagiełło, Prezes Zarządu Banku	10 000	1 000	0	9 000
2.	Piotr Alicki, Wiceprezes Zarządu Banku	2 627	0	0	2 627
3.	Bartosz Drabikowski, Wiceprezes Zarządu Banku	0	0	0	0
4.	Piotr Mazur, Wiceprezes Zarządu Banku	4 500	0	0	4 500
5.	Jarosław Myjak, Wiceprezes Zarządu Banku	0	0	0	0
6.	Jacek Obłąkowski, Wiceprezes Zarządu Banku	512	0	0	512
7.	Jakub Papierski, Wiceprezes Zarządu Banku	3 000	0	0	3 000
II. Rada Nadzorcza Banku					
1.	Jerzy Góra, Przewodniczący Rady Nadzorczej Banku*		x	x	x
2.	Tomasz Zganiacz, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
3.	Mirosław Czekaj, Sekretarz Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
4.	Mirosława Boryczka, członek Rady Nadzorczej Banku*		x	x	x
5.	Zofia Dzik, członek Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
6.	Jarosław Klimont, Członek Rady Nadzorczej Banku*		x	x	x
7.	Elżbieta Mączyńska-Ziemacka, Członek Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
8.	Piotr Marczak, Członek Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
9.	Marek Mroczkowski, Członek Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0

* Członkowie Rady Nadzorczej, którzy nie pełnili funkcji na dzień przekazania raportu za I kw. 2014 r.

Oceny wiarygodności finansowej PKO Banku Polskiego SA

Oceny wiarygodności finansowej PKO Banku Polskiego SA są obecnie przyznawane przez agencje ratingowe Moody's Investors Service oraz Standard & Poor's, które nadają Bankowi rating płatny zgodnie z własną procedurą oceny banków.

W dniu 29 kwietnia 2014 roku agencja ratingowa Standard and Poor's, po dokonaniu analizy mającej wejść w życie dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków oraz ocenie jej wpływu na potencjalne wsparcie dla PKO Banku Polskiego SA ze strony Skarbu Państwa, podtrzymała długoterminowy rating kredytowy PKO Banku Polskiego SA na poziomie "A-" z negatywną perspektywą utrzymania oceny oraz krótkoterminowy rating kredytowy PKO Banku Polskiego SA na poziomie "A-2".

Tabela 39. Oceny ratingowe PKO Banku Polskiego SA wg stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku

Moody's Investors Service	
Długookresowa ocena depozytów	A2 z perspektywą negatywną
Krótkookresowa ocena depozytów	Prime-1
Siła finansowa	C- z perspektywą negatywną
Standard and Poor's	
Długoterminowy rating kredytowy Banku	A- z perspektywą negatywną
Krótkoterminowy rating kredytowy Banku	A-2

KREDOBANK SA na koniec czerwca 2014 roku posiadał przyznany w dniu 24 lutego 2014 roku przez międzynarodową agencję *Standard & Poor's*, następujący rating:

- długoterminowy rating kredytowy w skali międzynarodowej - „CCC”,
- perspektywa - „Negatywna”,
- krótkoterminowy rating kredytowy w skali międzynarodowej - „C”,
- rating w skali ukraińskiej - „uaCCC”.

W dniu 12 sierpnia br. ww. rating uległ zmianie i przedstawia się następująco:

- długoterminowy rating kredytowy w skali międzynarodowej - „CCC”,
- perspektywa - „Stabilna”,
- krótkoterminowy rating kredytowy w skali międzynarodowej - „C”,
- rating w skali ukraińskiej - „uaCCC+”.

Zmiany w statucie PKO Banku Polskiego SA

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na dzień 26 czerwca 2014 roku podjęło uchwały w sprawie zmian statutu Banku.

Zmiany statutu związane z połączeniem PKO Banku Polskiego SA i Nordea Bank Polska SA

Dokonanie zmian statutu PKO Banku Polskiego SA (jako spółki przejmującej), mających na celu rozszerzenie przedmiotu działalności PKO Banku Polskiego SA o działalność wykonywaną przez Nordea Bank Polska SA, która nie jest ujęta w przedmiocie działalności PKO Banku Polskiego SA, miało na celu zapewnienie bankowi przejmującemu możliwości kontynuowania w pełnym zakresie działalności prowadzonej przez Nordea Bank Polska SA do dnia połączenia.

Niniejsze zmiany statutu nastąpią wraz z połączeniem PKO Banku Polskiego SA z Nordea Bank Polska SA. Połączenie nastąpi pod warunkiem uzyskania wymaganych prawem zgód i zezwoleń, w tym zezwoleń Komisji Nadzoru Finansowego na połączenie i związane z nim zmiany statutu PKO Banku Polskiego SA. Połączenie nastąpi z dniem wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Zmiany statutu niezwiązane z połączeniem PKO Banku Polskiego SA i Nordea Bank Polska SA, które dotyczyły następujących zakresów:

- rezygnacji z obowiązku zatwierdzania przez Radę Nadzorczą uchwał Zarządu dotyczących zasad zarządzania ryzykiem operacyjnym,
Zmiana ta wynikała z poziomu szczegółowości dokumentu pod nazwą zasady zarządzania ryzykiem operacyjnym oraz z faktu, iż począwszy od I kwartału 2013 roku najistotniejsze elementy zasad zarządzania ryzykiem operacyjnym podlegają zatwierdzeniu dodatkowo przez Radę Nadzorczą także w ramach dokumentu dotyczącego strategii zarządzania ryzykiem bankowym. Zagadnienie zasad zarządzania ryzykiem operacyjnym Banku w dużej mierze dotyczy kwestii organizacyjnych oraz metodycznych. Ze względu na dynamiczny charakter tej materii dokument się do niej odnoszący może podlegać relatywnie częściej aktualizacji. W związku z tym jego każdorazowe zatwierdzanie przez Radę Nadzorczą byłoby bezzasadne z tego względu, że regulacja ta ma charakter bardziej operacyjny niż strategiczny. Skutkiem wprowadzanej zmiany nie będzie pozbawienie Rady Nadzorczej wpływu na kształt regulacji dotyczącej zarządzania ryzykiem operacyjnym w Banku, lecz jedynie zachowanie tej roli na najwyższym – strategicznym – poziomie.
Wprowadzenie powyższej zmiany statutu wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz wpisu zmiany do Krajowego Rejestru Sądowego. Decyzją z dnia 12 czerwca 2014 roku Komisji Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na dokonanie przedmiotowej zmiany statutu. Zmiana statutu wymaga wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.
- zmiany w zakresie określenia przedmiotu działalności Banku,
Zmiany te miały na celu dostosowanie postanowień statutu Banku, w zakresie dotyczącym przedmiotu działalności (par. 4 ust. 1 pkt 9 i 12), do przepisów ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku prawo bankowe, w brzmieniu ustalonym ustawą z dnia 12 lipca 2013 roku o zmianie ustawy o usługach płatniczych oraz niektórych innych ustaw.
Wprowadzenie wyżej wskazanych zmian statutu wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego oraz wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.
- współpracy Banku z innymi instytucjami finansowymi w ramach grupy kapitałowej,
Zmiana ta była podyktowana podjęciem działań zmierzających do utworzenia przez Bank banku hipotecznego, w którym PKO Bank Polski SA będzie jedynym akcjonariuszem („Bank Hipoteczny”).
Model działalności Banku Hipotecznego oparty będzie na ścisłej współpracy z Bankiem. Model ten zakłada uzyskanie efektu synergii w ramach grupy kapitałowej Banku w zakresie wykorzystania narzędzi informatycznych oraz wiedzy i doświadczenia Banku. Współpraca pomiędzy bankami oparta będzie na outsourcingu niektórych czynności należących do zakresu działalności Banku Hipotecznego, przy zachowaniu jego pełnej autonomii. Celem proponowanej zmiany jest stworzenie statutowej podstawy dla współpracy pomiędzy Bankiem i Bankiem Hipotecznym, a także usankcjonowanie współpracy Banku z innymi podmiotami tworzącymi grupę kapitałową Banku oraz

instytucjami finansowymi spoza tej grupy. Wprowadzenie przedmiotowych zmian statutu wymaga wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Przestrzeżenie ładu korporacyjnego

PKO Bank Polski SA stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (tekst jednolity przyjęty w dniu 21 listopada 2012 roku przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA uchwałą nr 19/1307/2012) z wyjątkiem zasady zawartej w Rozdziale IV pkt 10.

W dniu 24 maja 2013 r. Zarząd PKO Banku Polskiego SA poinformował o podjęciu decyzji o niestosowaniu zasady zawartej w Rozdziale IV pkt 10 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, zgodnie z którą Bank powinien zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Decyzja o niestosowaniu ww. zasady, zgodnie z którą Bank powinien między innymi zapewnić dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad, została podjęta z uwagi na ryzyka natury prawnej i organizacyjno-technicznej, mogące zagrażać prawidłowemu przebiegowi walnego zgromadzenia przy zapewnieniu akcjonariuszom takiego sposobu komunikacji.

W opinii Banku, aktualnie obowiązujące w Banku zasady udziału w walnych zgromadzeniach umożliwiają akcjonariuszom efektywną realizację wszelkich praw z akcji i zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy.

Bank nie wyklucza możliwości stosowania ww. zasady w przyszłości w oparciu o wypracowane przez spółki publiczne standardy rynkowe.

Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

- W dniu 29 kwietnia 2014 roku Zarząd Banku podjął uchwałę, zgodnie z którą postanowił przedłożyć Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PKO Banku Polskiego SA rekomendację wypłaty dywidendy za 2013 rok w wysokości 937 500 tys. PLN (tj. w kwocie stanowiącej 31,65% sumy zysku netto za 2013 rok oraz niepodzielonej straty z lat ubiegłych, wynoszącej 271 242 tys. PLN), czyli 0,75 PLN brutto na jedną akcję. Niepodzielona strata z lat ubiegłych powstała w wyniku wprowadzenia przez PKO Bank Polski SA retrospektywnej zmiany zasad rachunkowości w zakresie rozpoznawania przychodów i kosztów z tytułu opłat pobranych/zapłaconych przez Bank z tytułu przystąpienia klientów do umów ubezpieczenia związanych z produktami bankowymi oferowanymi przez Bank.
- Zarząd zaproponował ustalenie dnia dywidendy na dzień 18 września 2014 roku, a terminu wypłaty dywidendy na dzień 3 października 2014 roku.
- Decyzja w sprawie rekomendowanego podziału zysku za 2013 rok była spójna z deklarowaną przez PKO Bank Polski SA polityką dywidendy przyjętą przez Zarząd i Radę Nadzorczą PKO Banku Polskiego SA (o której PKO Bank Polski SA informował raportem bieżącym nr 22/2012 z dnia 4 kwietnia 2012 roku), która zakłada stabilne realizowanie wypłat z zysku dla akcjonariuszy w długim terminie w kwocie nadwyżki kapitału powyżej przyjętych minimalnych wskaźników adekwatności kapitałowej. Wypłata dywidendy w proponowanej wysokości pozwoli zachować miary adekwatności kapitałowej na bezpiecznym poziomie, zgodnym ze stanowiskiem Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) oraz zapewni rozwój działalności kredytowej PKO Banku Polskiego SA. Polityka dywidendy PKO Banku Polskiego SA jest zgodna z ogólnymi rekomendacjami KNF skierowanymi do prezesów banków odnośnie wypłaty dywidendy z zysku za 2013 rok.
- W dniu 26 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKO Banku Polskiego SA, w wyniku podziału zysku PKO Banku Polskiego SA za rok obrotowy 2013 oraz pokrycia niepodzielonej straty z lat ubiegłych, zgodnie z rekomendacją Zarządu Banku, przeznaczyło na dywidendę dla akcjonariuszy 937 500 tys. PLN, co stanowi 0,75 PLN na jedną akcję. Walne Zgromadzenie ustaliło:
 - dzień dywidendy (dzień nabycia praw do dywidendy) na 18 września 2014 roku,
 - termin wypłaty dywidendy na 3 października 2014 roku.Dywidendą objęte są wszystkie akcje PKO Banku Polskiego SA.

8. POZOSTAŁE INFORMACJE

Dane identyfikacyjne

PKO Bank Polski SA z siedzibą Centrali w Warszawie przy ul. Puławskiej 15 zarejestrowany jest w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000026438, REGON: 016298263, NIP: 525-000-77-38, kapitał zakładowy (kapitał wpłacony) 1 250 000 tys. PLN.

Władze PKO Banku Polskiego SA w okresie sprawozdawczym

Tabela 40. Skład Zarządu PKO Banku Polskiego SA na dzień 30 czerwca 2014 roku

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

Tabela 41. Skład Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego SA na dzień 30 czerwca 2014 roku

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania/odwołania
1.	Jerzy Góra	Przewodniczący Rady Nadzorczej	powołany w skład Rady Nadzorczej 26 czerwca 2014 r. na następną kadencję Rady Nadzorczej, która rozpoczęła się w dniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 26 czerwca 2014 r. W dniu 26 czerwca 2014 r. Skarb Państwa jako Uprawniony Akcjonariusz wyznaczył Jerzego Górę na Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
2.	Tomasz Zganiacz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	powołany w skład Rady Nadzorczej 26 czerwca 2014 r. na następną kadencję Rady Nadzorczej, która rozpoczęła się w dniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 26 czerwca 2014 r. W dniu 26 czerwca 2014 r. Skarb Państwa jako Uprawniony Akcjonariusz wyznaczył Tomasza Zganiacza na Wiceprzewodniczącego Rady.
3.	Mirosław Czekaj	Sekretarz Rady Nadzorczej	powołany w skład Rady Nadzorczej 26 czerwca 2014 r. na następną kadencję Rady Nadzorczej, która rozpoczęła się w dniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 26 czerwca 2014 r. W dniu 16 lipca 2014 r. Rada Nadzorcza wybrała Mirosława Czekaja na Sekretarza Rady Nadzorczej.
4.	Mirosława Boryczka	Członek Rady Nadzorczej	powołana w skład Rady Nadzorczej 26 czerwca 2014 r. na następną kadencję Rady Nadzorczej, która rozpoczęła się w dniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 26 czerwca 2014 r.
5.	Zofia Dzik	Członek Rady Nadzorczej	powołana w skład Rady Nadzorczej 26 czerwca 2014 r. na następną kadencję Rady Nadzorczej, która rozpoczęła się w dniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 26 czerwca 2014 r.
6.	Jarosław Klimont	Członek Rady Nadzorczej	powołany w skład Rady Nadzorczej 26 czerwca 2014 r. na następną kadencję Rady Nadzorczej, która rozpoczęła się w dniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 26 czerwca 2014 r.
7.	Piotr Marczak	Członek Rady Nadzorczej	powołany w skład Rady Nadzorczej 26 czerwca 2014 r. na następną kadencję Rady Nadzorczej, która rozpoczęła się w dniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 26 czerwca 2014 r.
8.	Elżbieta Mączyńska - Ziemacka	Członek Rady Nadzorczej	powołana w skład Rady Nadzorczej 26 czerwca 2014 r. na następną kadencję Rady Nadzorczej, która rozpoczęła się w dniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 26 czerwca 2014 r.
9.	Marek Mroczkowski	Członek Rady Nadzorczej	powołany w skład Rady Nadzorczej 26 czerwca 2014 r. na następną kadencję Rady Nadzorczej, która rozpoczęła się w dniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 26 czerwca 2014 r.
10.	Cezary Banasiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	powołany w skład Rady Nadzorczej 30 czerwca 2011 r. na kadencję Rady Nadzorczej, która rozpoczęła się z tym dniem. W dniu 30 czerwca 2011 r. Skarb Państwa jako Uprawniony Akcjonariusz wyznaczył Członka Rady Nadzorczej Cezarego Banasińskiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W dniu 26 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało z tym dniem ze składu Rady Nadzorczej Cezarego Banasińskiego.
11.	Ryszard Wierzbą	Członek Rady Nadzorczej	powołany w skład Rady Nadzorczej 30 czerwca 2011 r. na wspólną kadencję Rady Nadzorczej, która rozpoczęła się z tym dniem. W dniu 26 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało z tym dniem ze składu Rady Nadzorczej Ryszarda Wierzbę.

Skarb Państwa jako Uprawniony Akcjonariusz ustalił liczebność Rady Nadzorczej nowej kadencji, która rozpoczęła się w dniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 26 czerwca 2014 r. na 9 osób.

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 2014 roku służyły kształtowaniu wizerunku PKO Banku Polskiego SA, jako godnej zaufania instytucji finansowej, otwartej na potrzeby i oczekiwania klientów, zaangażowanej w rozwój kraju i społeczności lokalnych. Zgodnie z planem działalności sponsorskiej, Bank koncentruje się na kilku wybranych dziedzinach życia społecznego, w szczególności projektach, które zachęcają do aktywnego i zdrowego stylu życia, przyczyniają się do rozwoju kultury, edukacji, poszerzają wiedzę na temat historii i dziedzictwa narodowego, promują postawy patriotyczne. Wiodącymi projektami sponsorskimi, realizowanymi w tym okresie były: program „PKO Bank Polski - Biegajmy razem”, mecenat nad odnowioną i unowocześnioną Galerią Sztuki Średniowiecznej Muzeum Narodowego w Warszawie, kontynuacja współpracy z Filharmonią Narodową, mecenat nad Teatrem Polskim w Warszawie, mecenat nad Festiwałem Teatralnym zorganizowany przez Teatr Imka w Warszawie oraz mecenat nad cyfrową rekonstrukcją filmów klasyki polskiego kina. W pierwszej połowie tego roku PKO Bank Polski SA został również partnerem Strategicznym Narodowego Forum Muzyki – nowej instytucji w polskim krajobrazie kultury, która powstała z połączenia Filharmonii Wrocławskiej i Międzynarodowego Festiwalu Wroclavia Cantans.

PKO Bank Polski SA od lat wspiera ważne wydarzenia sportowe. W ramach programu „PKO Bank Polski – Biegajmy razem” Bank zachęca Polaków do wspólnej aktywności. Bank jest m.in. sponsorem biegów: Bieg Konstytucji 3 Maja, Bieg Piastów oraz maratonów: Cracovia Maraton, Nocny Wrocław Półmaraton, Półmaraton Solidarności, półmaratony: Bytomski, Chełmski, Solan oraz Rybnicki Półmaraton Księżycowy, Półmaraton Hajnowski, Półmaraton Węgorza.

Poza imprezami biegowymi, które zdecydowanie dominowały w kategorii sponsoringu sportowego, Bank wsparł także inne prestiżowe imprezy sportowe takie jak Cavaliadę czy Dni Morza. Cavaliada to cykl Międzynarodowych Zawodów w Skokach przez Przeszkody, cieszący się ogromnym zainteresowaniem publiczności. Jest to największa tego typu impreza w Polsce. W roku 2014 Bank był sponsorem drugiego etapu Cavaliady w Lublinie, Poznaniu oraz finału konkursu rozgrywanego w Warszawie. PKO Bank Polski SA był także Głównym Sponsorem Dni Morza w Szczecinie, widowiskowej imprezy adresowanej do rodzin.

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

Po raz kolejny PKO Bank Polski SA wspierał Akademickie Mistrzostwa Świata w Programowaniu Zespołowym – najbardziej prestiżowy konkurs informatyczny na świecie, promujący zdolnych i ambitnych studentów, umacniając tym samym wizerunek instytucji otwartej na młodych ludzi. PKO Bank Polski SA był również Diamentowym sponsorem konkursu skierowanego do studentów: Enactus Poland 2014. Celem organizatora Konkursu jest propagowanie idei zgodnych z koncepcją zrównoważonego rozwoju. W ramach programu, studenci realizują projekty biznesowe, które odpowiadają na wyzwania ekonomiczne, ekologiczne oraz społeczne. Przy wsparciu Banku w okresie marzec-maj 2014 roku został zrealizowany przez Wyższą Szkołę Bankową we Wrocławiu oraz Zarząd Obsługi Jednostek Miejskich UM Wrocławia projekt „Mój pierwszy biznes przed 20-tką”, adresowany do uczniów szkół ponadgimnazjalnych. „Mój pierwszy biznes przed 20-tką” to unikalny projekt łączący obszary: edukacji, rynków finansowych i przedsiębiorczości, który stwarza możliwość zdobycia przez młodzież nie tylko kompetencji prowadzenia biznesu w sieci, ale też tworzenia koncepcji i mechaniki gier planszowych.

W 2014 roku Bank podjął współpracę ze Stowarzyszeniem Edukacji Menedżerskiej, którego celem jest promocja i stosowanie najlepszych rozwiązań służących edukacji i rozwojowi ludzi biznesu. Projektem, na którym skupiło się zainteresowanie Banku, jest Rating polskich programów MBA przeprowadzany co dwa lata przez SEM FORUM.

Jako jeden z liderów rynku bankowego w Polsce, PKO Bank Polski SA czynnie uczestniczył w organizacji kongresów i konferencji, umożliwiających wymianę doświadczeń i tworzących rozwiązania pomiędzy różnymi środowiskami biznesowymi. Bank sponsorował m.in.: IV Europejski Kongres Finansowy w Sopocie, III Kongres CFO Spółek Giełdowych SEG, Międzynarodową Konferencję Naukową ASCOLA w Warszawie, VI Ogólnopolski Kongres Prawa Bankowego, IIF Annual Meeting of CEE Bank Chief Executives. Wsparcie Banku pozyskały także wydarzenia o mniejszej skali, istotne dla lokalnych społeczności.

Działania promocyjne realizowane w I półroczu br. służyły przede wszystkim wsparciu sprzedaży już istniejących produktów bankowych.

Komunikacja mediowa dostosowana była do potrzeb poszczególnych kampanii. Dodatkowym wsparciem były ulotki i plakaty w placówkach Banku oraz kanały komunikacji wewnętrznej.

Działania promocyjne pozostałych spółek Grupy Kapitałowej Banku realizowane w I półroczu 2014 roku służyły głównie promocji produktów i usług oferowanych przez Spółki, głównie poprzez prasę i Internet oraz udział w krajowych imprezach branżowych i targach.

Zadania Banku w zakresie **działalności charytatywnej** są realizowane przez Fundację PKO Banku Polskiego. Fundacja PKO Banku Polskiego działa od 4 lat pod hasłem „Dobro procentuje”. Fundacja realizująca Projekty Strategiczne oraz Projekty Lokalne i Indywidualne przyznała dofinansowanie beneficjentom w siedmiu obszarach programowych:

1. **44,70% - EDUKACJA (oświata i nauka)** – m.in. na Stowarzyszenie SIEMACHA w ramach programów budowania solidarności społecznej z dziećmi i młodzieżą zagrożonymi wykluczeniem, na dotację dla wybitnych nauczycieli matematyki i informatyki, na organizację warsztatów poświęconych polskiemu systemowi parlamentarnemu i samorządowemu oraz realizację projektu społecznego na rzecz wspólnot lokalnych w ramach projektu Akademia Nowoczesnego Patriotyzmu, na udostępnianie za darmo w Internecie materiałów edukacyjnych amerykańskiej wersji *Khan Academy* w języku polskim dla potrzeb polskiego odbiorcy, na organizację XXVII Olimpiady Wiedzy Ekonomicznej, na upowszechnianie wiedzy za pośrednictwem mediów o możliwych skutkach świadczoną pomocy dobroczynnej.
2. **21,18% - ZDROWIE (ochrona zdrowia i profilaktyka zdrowotna)** – m.in. Fundacja odpowiada za organizację Bankowej Akcji Honorowego Krwiodawstwa. W ramach pierwszego etapu BAHK trwającego od 13 do 17 czerwca br. krew oddało 848 osób, w tym około 100 pracowników PKO Banku Polskiego SA. Łącznie w 12 miastach Polski udało się zebrać 380,65 litrów krwi.
3. **17,95% - TRADYCJA (wychowanie z akcentem na wychowanie patriotyczne)** – m.in. na program „Dialog Międzypokoleniowy” skierowany do przedstawicieli środowisk, które przyczyniły się do demokratyzacji życia w Polsce, na projekt „Ludzie Sierpnia '80 w Gdyni”, na organizację szkolenia dla przedstawicieli organizacji studenckich i akademickich z Polski i Ukrainy „W drodze do demokracji”.

4. **6,81% - NADZIEJA** (pomoc społeczna, skierowana w szczególności do osób niepełnosprawnych) – m.in. na świadczenia w zakresie pomocy społecznej, w tym na dożywanie dzieci i młodzieży w szkołach i placówkach opiekuńczych, wspieranie podopiecznych domów dziecka, dofinansowywanie kursów prawa jazdy oraz adaptacji pojazdów w programie Mobilność Osób Niepełnosprawnych.
5. **6,11% - EKOLOGIA** (ochrona środowiska naturalnego w naszym kraju) – Fundacja współpracuje ze Stowarzyszeniem Ekologiczno-Kulturalnym – Klubem Gaja w ramach projektu pt. „Zaadoptuj rzekę”.
6. **2,98% - KULTURA** – głównie opieka nad sztuką, przede wszystkim ochrona dziedzictwa narodowego.
7. **0,27% - SPORT** – głównie na zachęcanie dzieci i młodzieży do aktywności fizycznej.

Większość wspieranych przez Fundację PKO Banku Polskiego projektów zakłada nawiązanie współpracy pracowników Banku w roli wolontariuszy z lokalnymi organizacjami społecznymi. We wdrażanym nowym modelu wolontariusz obowiązkowo wspiera proces udzielania pomocy. Aby zoptymalizować efekty działania w terenie, czynności związane ze zgłaszaniem i prowadzeniem takich projektów są wspomagane przez system informatyczny Fundacji. Dzięki przyjęciu takiego rozwiązania Fundacja może precyzyjnie ocenić, jakie są najpilniejsze potrzeby lokalne oraz w jakim obszarze wrażliwość społeczna pracowników jest najmocniej reprezentowana, a wszystko to z uwzględnieniem specyfiki danego regionu Banku. Na dzień 30 czerwca br. liczba wolontariuszy wyniosła 583 osoby.

Nagrody i wyróżnienia

W I półroczu 2014 roku PKO Bankowi Polskiemu SA oraz spółkom Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA przyznano szereg nagród i wyróżnień, w tym głównie:

Kategoria Instytucja

1. Najlepszy Bank

Gazeta Bankowa po raz 22. nagrodziła najlepsze banki. PKO Bank Polski SA zajął 3. miejsce w kategorii Banki komercyjne (małe i średnie oraz duże). Konkurs organizowany jest pod patronatem merytorycznym firmy doradczej PwC oraz przy wsparciu jury pod przewodnictwem Małgorzaty Zaleskiej, członka zarządu Narodowego Banku Polskiego. Honoruje banki, które osiągnęły najlepsze wyniki finansowe. Ocena dokonywana jest w oparciu o zaudytowane wyniki finansowe osiągnięte przez bank w minionym roku.

2. 50 największych banków w Polsce

PKO Bank Polski SA kolejny rok z rzędu zwyciężył w rankingu "50 największych banków w Polsce" Miesięcznika Finansowego BANK, tworzonego przez niezwiązanych z redakcją analityków rynkowych na podstawie danych finansowych banków za poprzedni rok.

W tegorocznej 19. edycji rankingu Miesięcznika Finansowego BANK – „50 największych banków w Polsce 2014” nasz Bank zwyciężył w kategorii „Banki finansujące nieruchomości”, a wśród banków oferujących kredyty konsumenckie „Consumer finance” zajął 3. miejsce.

3. Filary Budżetu

PKO Bank Polski SA został uhonorowany nową nagrodą dziennika „Rzeczpospolita” - „Filary Budżetu”. Wyróżnieniem dla podmiotów płacących najwyższe podatki jest elementem corocznego rankingu największych firm w polskiej gospodarce „Lista 500”.

Według redakcji dziennika państwo może skutecznie działać tylko dzięki rzetelnym przedsiębiorstwom, zasilającym wspólną kasę. Dlatego w szesnastej edycji rankingu zadebiutowała nowa nagroda „Filary Budżetu”.

4. Marka Godna Zaufania

Już po raz dziesiąty PKO Bank Polski SA uhonorowany został Złotym Godłem Marki Godnej Zaufania w kategorii „Bank”, w ogólnoeuropejskim badaniu *European Trusted Brands*. Wyróżnienie przyznawane jest markom, które zdobyły największe zaufanie konsumentów. PKO Bank Polski SA wybrało 27% osób biorących udział w badaniu miesięcznika *Reader's Digest*. Tegoroczna edycja jednego z największych i najszerzej zakrojonych badań konsumenckich w została przeprowadzona w 10 krajach Europy.

5. Book of Lists

Według rankingu „Book of Lists 2014” przygotowywanego przez *Warsaw Business Journal*, PKO Bank Polski SA jest najlepszym krajowym bankiem i został zwycięzcą w kategorii „Banki w Polsce” (kryterium rankingowym są przychody z danego roku obrotowego). Ranking *Book of Lists* to największa i najdłużej obecna na polskim rynku wydawniczym publikacja, która w formie ok. 70 rankingów prezentuje ponad 2,5 tys. firm z różnych sektorów biznesu w Polsce, m.in.: finansowego, usługowego, konsultingowego i energetycznego. Co roku, są w nim wyróżniane najlepsze, największe i najbardziej dynamiczne przedsiębiorstwa.

6. Mobile Trends Awards

PKO Bank Polski SA został laureatem *Mobile Trends Awards* w kategorii „Firma wspierająca rozwój technologii mobilnej” za system płatności mobilnych IKO. Była to 3 edycja konkursu, którego zwycięzcy byli wybierani przez ekspertów branży IT i nowych technologii, wchodzących w skład Kapituły Konkursu.

7. Lider Informatyki Instytucji Finansowych

W XII edycji konkursu „Lider Informatyki Instytucji Finansowych 2013” „Gazety Bankowej” PKO Bank Polski SA otrzymał nagrodę w kategorii „Bankowość elektroniczna i e-finance” kapituła konkursu przyznała PKO Bankowi Polskiemu za wdrożenie aplikacji IKO. Bank wygrał również w kategorii „Systemy back office” za wdrożenie Centrum Innowacji. O tytuł Lidera walczyło kilkanaście instytucji finansowych, przede wszystkim z sektora bankowego i ubezpieczeniowego.

8. Złote Byki. Podsumowanie Roku Giełdowego 2013

Warszawska Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie po raz kolejny wręczyła nagrody liderom polskiego rynku za osiągnięcia w 2013 roku. Wyróżniła emitentów, Członków Giełdy oraz Autoryzowanych Doradców, którzy w minionym roku szczególnie przyczynili się do rozwoju polskiego rynku kapitałowego. W gronie wyróżnionych znalazł się Dom Maklerski PKO Banku Polskiego SA, który otrzymał trzy nagrody:

- za największą wartość ofert spółek wprowadzanych na Główny Rynek w 2013 roku,
- za największą liczbę spółek wprowadzonych na Główny Rynek w 2013 roku,
- za najwyższe obroty obligacjami nieskarbowymi zrealizowane przez animatora na Catalist w 2013 roku.

9. HP Nowy Styl IT

PKO Bank Polski został laureatem nagrody „HP Nowy Styl IT”. Przyznana po raz pierwszy nagroda promuje najbardziej nowatorskie wdrożenia rozwiązań informatycznych przeprowadzone w polskich firmach.

Kapituła konkursu doceniła Bank za wprowadzenie pierwszego w kraju bezpiecznego systemu płatności za pomocą urządzeń mobilnych.

10. Innowator 2013 dla PKO Banku Polskiego SA

PKO Bank Polski SA drugi rok z rzędu uznano za najbardziej innowacyjną firmę sektora bankowego w rankingu tygodnika Wprost. W trzeciej edycji konkursu wyróżniono firmy, które przyczyniają się do rozwoju innowacji oraz zwiększają konkurencyjność polskiej gospodarki.

Kategoria Produkt

11. Konkurs Liderów Świata Bankowości i Ubezpieczeń

W Konkursie Liderzy Świata Bankowości i Ubezpieczeń płatności mobilne IKO zwyciężyły w kategorii „Najciekawsza Innowacja dla Banku”. Była to 3. edycja konkursu, który odbył się w ramach Polskiego Kongresu Gospodarczego. Jego kapitułę tworzą uznani eksperci z dziedziny finansów, członkowie rządu oraz dziennikarze ekonomiczni. Nagrodzone są w nim osobistości i firmy, które w ostatnim roku najbardziej przyczyniły się do rozwoju polskiej branży finansowej.

12. Złoty Bankier 2013

W piątej edycji konkursu Bank został laureatem w kategorii „Najlepszy kredyt hipoteczny” i „Innowacja finansowa” w plebiscycie organizowanym przez Bankier.pl i PayU. Internauci po raz kolejny w historii plebiscytu docenili kredyt mieszkaniowy Własny Kąt Hipoteczny. PKO Bank Polski SA zdobył największą liczbę pozytywnych opinii w kategorii „Najlepszy kredyt hipoteczny” zajmując 1. miejsce z liczbą 46% oddanych głosów. Kapituła konkursu przyznała bankowi również nagrodę w kategorii specjalnej „Innowacja Finansowa” dla aplikacji IKO.

Głosami ponad 40 tys. internautów oraz ekspertów PKO Bank Polski SA znalazł się również w gronie laureatów w kategoriach: „Najlepsza bankowość mobilna” (2. miejsce) oraz „Najlepsze konto osobiste” (3. miejsce). Z kolei Inteligo pojawiło się wśród najlepszych banków w zestawieniu: „Najlepszy sposób płatności w Internecie” (2. miejsce) oraz „Najlepszy bank dla przedsiębiorcy internetowego” (3. miejsce).

13. Zdobywca rynku

Redakcja Polish Market nagrodziła PKO Bank Polski SA tytułem „Zdobywcy rynku” w kategorii usługi. Karty płatnicze PKO Junior dla dzieci poniżej 13. roku życia docenione zostały przede wszystkim za ukierunkowanie na młode pokolenie i misję edukacji finansowej społeczeństwa od najmłodszych lat. W konkursie „Zdobywcy rynku” wyróżniani są najlepsi młodzi menedżerowie i usługi podbijające rynek.

14. PKO Junior nagrodzony w Konkursie Kongresu Gospodarki Elektronicznej

Kapituła Konkursu VIII Kongresu Gospodarki Elektronicznej organizowanego pod patronatem Związku Banków Polskich doceniając szeroki zasięg edukacyjny i nowoczesną formułę unikalnej oferty dla dzieci poniżej 13. roku życia i ich rodziców, przyznała PKO Junior nagrodę w kategorii Projekt Roku.

Kategoria Pracodawca

15. Ranking Pracodawca Roku 2013

Bank znalazł się w gronie najbardziej pożądaných pracodawców w rankingu Pracodawca Roku 2013 organizowanym przez międzynarodową organizację studencką AIESEC. Zajął wysokie czwarte miejsce awansując z szóstego w ubiegłym roku. W przeprowadzonym cyklicznie badaniu wzięło udział ponad 3,6 tys. studentów kierunków ekonomicznych z 39 uczelni wyższych w Polsce. Wśród najważniejszych czynników wyboru pożądanego pracodawcy studenci wskazywali dobrą atmosferę pracy, poziom satysfakcji, szacunek dla życia prywatnego, gwarancję bezpieczeństwa zatrudnienia i wysokość wynagrodzenia. W dalszej kolejności wymieniali m.in. jasną ścieżkę kariery, kryteria awansu, możliwość zdobywania wiedzy.

16. Świadomy Pracodawca

PKO Bank Polski SA zwyciężył w konkursie Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości, w kategorii „Świadomy Pracodawca”. Projekt „Akademia Menedżera PKO Banku Polskiego” został doceniony m.in. za kompleksowość w zakresie formy i tematyki, grupy docelowej, zasięgu terytorialny oraz jakość oferowanych szkoleń w konkursie. Nagroda w kategorii „Świadomy Pracodawca” została przyznana po raz pierwszy. Jej celem było wyłonienie spośród beneficjentów PARY takich firm, które mimo spowolnienia gospodarczego inwestują w rozwój pracowników.

17. Idealny pracodawca

Po raz kolejny studenci docenili nasz Bank. W prestiżowym rankingu pracodawców - Universum Student Survey - PKO Bank Polski SA utrzymał trzecią pozycję w kategorii Biznes. Jako jedyny bank znalazł się w pierwszej 10. listy. W tegorocznej edycji badania 23,5 tys. studentów dokonało ponad 70 tys. indywidualnych ocen pracodawców.

Inne

18. Employer Branding Excellence Awards 2014

PKO Bank Polski SA zdobył pierwsze miejsce za kampanię „PKO Bank Polski Biegajmy razem” w kategorii Doskonała Wewnętrzna Kampania Wizerunkowa w konkursie Employer Branding Excellence Awards 2014, zorganizowanym przez HRM Institute oraz Markline. Nagroda w tej kategorii jest przyznawana instytucjom za najlepsze wewnętrzne działania wizerunkowe. Dobrze zdefiniowane i wdrożone działania mają znaczący wpływ na przyciąganie, zaangażowanie i retencję talentów.

19. Employer Branding Stars

Projekt „PKO Bank Polski Biegajmy razem”, promujący ideę biegania, zarówno rekreacyjnego jak i w imprezach masowych, zdobył główną nagrodę w konkursie Employer Branding Stars w kategorii „Najlepsza wewnętrzna kampania employer branding”. Nagroda w tej kategorii jest przyznawana firmom, które z sukcesem prowadzą działania z zakresu budowania wizerunku pracodawcy. Konkurs Employer Branding Stars organizowany jest przez HRstandard we współpracy z partnerem merytorycznym – Employer Branding Institute. Jego celem jest wyłonienie najlepszych działań z zakresu budowania wizerunku pracodawcy na terenie Polski.

20. Szpalty Roku

Za całokształt, wielokierunkowość i spójność komunikacji PKO Bank Polski SA został uhonorowany Nagrodą Specjalną - Złotą Szpaltą. W 7. edycji konkursu Szpalty Roku analizowano 150 projektów, nagrody przyznano w 9 kategoriach. Aż 8 projektów Banku znalazło się w finale. Wśród nich Srebrnymi Szpaltami Roku uhonorowano intranet łączący wsparcie biznesowe z integracją pracowników, multimedialny newsletter poświęcony fuzji z bankiem Nordea a także Raport Roczny za 2012 rok. Wyróżniono także facebookowy profil o bieganiu.

Szpalty Roku to konkurs dla wydawców i twórców prasy firmowej organizowany przez Stowarzyszenie Prasy Firmowej. Jego celem jest promowanie wysokich standardów w mediach własnych poprzez wyróżnienie najlepszych projektów.

21. Najlepsze Contact Center

Contact Center PKO Banku Polskiego SA po raz szósty zdeklasował rywali w cyklicznym badaniu przeprowadzonym przez ARC Rynek i Opinia. W finalnym rankingu obejmującym kontakt telefoniczny i mailowy zdobył ponad 98 punktów na 100 możliwych do uzyskania.

Ankieterzy bardzo wysoko ocenili uprzejmość, zaangażowanie i profesjonalizm konsultantów, a także ich wiedzę produktową i przygotowanie merytoryczne do rozmów o kredytach hipotecznych, kartach kredytowych, pożyczce gotówkowej, kontach i lokatach PKO Banku Polskiego SA.

22. **Strategiczny Mecenasa Roku 2014**

Filharmonia Narodowa w Warszawie uhonorowała PKO Bank Polski SA nagrodą specjalną za wspieranie jej działalności artystycznej, przyczyniając się do występów najwybitniejszych artystów.

Nagrody dla Spółek Grupy Kapitałowej

23. **Nagroda I stopnia oraz tytuł „Budowy Roku 2013”**

Golden Tulip Gdańsk Residence przy ul. Piastowskiej 160 w Gdańsku – projekt zrealizowany przez spółkę Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Pomeranka Sp. k. (spółkę z Grupy Qualia Development Sp. z o.o.) – otrzymał nagrodę I stopnia i tytuł „Budowy Roku 2013” w kategorii budynków mieszkalnych powyżej 20 mln PLN. Nagrody te, przyznawane po raz 24 przez Polski Związek Inżynierów i Techników Budownictwa, nazywane są „Oskarami” w branży budowlanej.

24. **Wyróżnienia dla funduszy PKO TFI SA**

Niezależny ośrodek badawczy Analizy Online przyznał 5 gwiazdek (tj. najwyższą ocenę) PKO Małych i Średnich Spółek – fio oraz 4 gwiazdki PKO Akcji Plus (parasolowy fio) – fundusze zarządzane przez PKO TFI SA.

25. **Najlepszy produkt dla MSP 2014 – wyróżnienie w kategorii leasing**

Produkt PKO Auto Leasing Mobilny (oferowany przez spółkę PKO Leasing SA) został wyróżniony przez redakcję Gazety Finansowej w plebiscycie „Najlepszy Produkt dla MSP 2014” w kategorii leasing.

26. **Gazeta Biznesu 2013**

PKO Leasing Pro SA (d. Nordea Finance Polska SA) otrzymał tytuł Gazeli Biznesu 2013 roku w rankingu najdynamiczniej rozwijających się małych i średnich firm, zorganizowanym przez dziennik „Puls Biznesu” oraz wywiadownię gospodarczą Coface Poland.

27. **Bank cieszący się zaufaniem**

KREDOBANK SA zwyciężył w nominacji „Bank, który zachował wysoki poziom zaufania klientów” w II konkursie „Bank cieszący się zaufaniem” zorganizowanym przez kwartalnik „Bankier”.

28. **Ranking wiarygodności depozytów na Ukrainie**

KREDOBANK SA w czerwcu 2014 roku zajął 4 miejsce pod względem wiarygodności depozytów ukraińskich banków w rankingu sporządzonym przez ukraińską agencję rankingową „Standard-ranking”.

29. **Investor roku 2013**

KREDOBANK SA otrzymał wyróżnienie w konkursie „Investor 2013 roku” zorganizowanym przez lwowską administrację państwową i lwowską Izbę Handlowo-Przemysłową za największe inwestycje bankowe w gospodarkę obwodu oraz aktywny udział w kredytowaniu gospodarki Ukrainy.

Umowy o subemisje oraz gwarancje udzielone podmiotom zależnym

Wg stanu na 31 grudnia 2013 roku emisje obligacji PKO Leasing SA (spółki zależnej od Banku) regulowała Umowa Organizacji, Prowadzenia i Obsługi Programu Emisji Obligacji z dnia 10 listopada 2011 roku, zgodnie z którą maksymalna wartość programu wynosi 600 mln PLN.

Według stanu na 30 czerwca 2014 roku PKO Leasing SA wyemitował obligacje na łączną kwotę 530 mln PLN, w tym obligacje o wartości 408 mln PLN zostały sprzedane na rynku wtórnym, a obligacje o wartości 122 mln PLN znajdowały się w portfelu PKO Banku Polskiego SA.

W I półroczu 2014 roku PKO Bank Polski SA:

- udzielił spółce PKO Leasing SA gwarancji do wysokości 7,7 tys. EUR z tytułu najmu powierzchni biurowej; gwarancja została wystawiona na okres do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- wydłużył okres obowiązywania do dnia 31 grudnia 2015 roku gwarancji udzielonej do wysokości 1 035 tys. PLN spółce Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Neptun Park Sp. k. z tytułu umowy dotyczącej budowy drogi dojazdowej.

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

PKO Bank Polski SA nie zaciągnął w I półroczu 2014 roku żadnych kredytów, pożyczek, a także nie otrzymał gwarancji i poręczeń niedotyczących działalności operacyjnej. W I półroczu 2014 roku KREDOBANK SA oraz Nordea Bank Polska SA nie zaciągnęły żadnych kredytów, pożyczek, a także nie otrzymały gwarancji i poręczeń niedotyczących działalności operacyjnej tych banków.

Znaczące umowy oraz istotne umowy z bankiem centralnym lub organami nadzoru

PKO Bank Polski SA nie zawarł w I półroczu 2014 roku istotnych umów z bankiem centralnym lub organami nadzoru. W I półroczu 2014 roku jednostki zależne PKO Banku Polskiego SA nie zawarły znaczących umów oraz nie zawarły istotnych umów z bankiem centralnym lub organami nadzoru.

W I półroczu 2014 roku nastąpiło zamknięcie transakcji nabycia przez PKO Bank Polski SA spółek: Nordea Bank Polska SA, „Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie” SA, Nordea Finance Polska SA oraz portfela wierzytelności wobec klientów korporacyjnych (aktywów tzw. szwedzkiego portfela). Informacja o umowach znaczących zawartych przez PKO Bank Polski SA i Nordea Bank Polska SA w ramach realizacji wyżej wymienionej transakcji jest prezentowana w punkcie 5.2 niniejszego sprawozdania.

Dodatkowo Nordea Bank Polska SA w dniu 1 kwietnia 2014 roku zawarła szereg umów mających na celu zmianę sposobu finansowania Nordea Bank Polska SA, w tym:

1. umowę z Nordea Bank AB (publ) AB, Nordea Bank Finland plc i PKO Bankiem Polskim SA mającą za przedmiot, między innymi, rozwiązanie następujących umów i porozumień dotyczących finansowania Nordea Bank Polska SA:
 - umowy kredytowej z dnia 3 września 2007 roku z Nordea Bank AB (publ),
 - umowy kredytowej z dnia 30 maja 2008 roku z Nordea Bank Finland plc,
 - umowy kredytowej z dnia 15 lipca 2009 roku z Nordea Bank Finland plc,
 - umowy stanowiącej zabezpieczenie w postaci przeniesienia praw do środków pieniężnych z dnia 6 sierpnia 2012 roku z Nordea Bank AB (publ),
 - depozytów zawartych na rynku międzybankowym pomiędzy Nordea Bank Polska SA a Nordea Bank AB (publ) i Nordea Bank Finland plc.

Zgodnie z ww. umową rozwiązanie umów i porozumień nastąpiło w dniu spłaty zobowiązań Nordea Bank Polska SA z tytułu tych umów ze środków uzyskanych od PKO Banku Polskiego SA w formie linii kredytowej push-down w kwocie do: 3 645 818 tys. CHF, 465 414 tys. EUR oraz 3 725 tys. USD.

Z uwagi na fakt jednoczesnego zawarcia umowy kredytowej pomiędzy Nordea Bank Polska SA a PKO Bankiem Polskim SA, rozwiązanie ww. umów nie wpłynęło na sytuację finansową Spółki. Rozwiązanie umów i porozumień dotyczących finansowania Nordea Bank Polska SA przez podmioty z Grupy Nordea nie dotyczyło finansowania podporządkowanego.

- umowę z Nordea Bank AB (publ) dotyczącą rozwiązania umowy gwarancji z dnia 18 grudnia 2012 roku, które nastąpiło 4 kwietnia 2014 roku – tj. w dniu rozliczenia transakcji nabycia przez PKO Bank Polski SA akcji Nordea Bank Polska SA od jej akcjonariusza większościowego. Kwota portfela gwarantowanego, na podstawie umowy z dnia 18 grudnia 2012 roku wynosiła 1,6 mld CHF. Gwarancja przenosiła ryzyko portfela kredytów hipotecznych z Nordea Bank Polska SA na Nordea Bank AB (publ). Rozwiązanie umowy gwarancji spowodowało ustanie obowiązku uiszczania przez Nordea Bank Polska SA opłaty za korzystanie z gwarancji na rzecz Nordea Bank AB (publ). Rozwiązanie opisanej umowy gwarancji nie wpłynęło na sytuację finansową Spółki, gdyż utrzymanie współczynników kapitałowych na poziomie wymaganym przez Komisję Nadzoru Finansowego zostało zapewnione poprzez środki pozyskane z podwyższenia kapitału zakładowego Nordea Bank Polska SA. W czerwcu br. KREDOBANK SA przekazał do Narodowego Banku Ukrainy jednostronnie podpisane „Porozumienie dotyczące poprawy rentowności działania KREDOBANK SA”, które ma obowiązywać do końca 2015 roku. Porozumienie dotyczy zmniejszenia operacji obciążonych wysokim poziomem ryzyka, poprawy wskaźników działalności i sytuacji finansowej Spółki oraz realizacji wszystkich rekomendacji i zaleceń wydanych przez NBU w ramach przeprowadzonej w październiku 2013 roku kontroli.

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 nocie 40 Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku.

Stan zatrudnienia w PKO Banku Polskim SA, Nordea Bank Polska SA oraz w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

Na koniec I półrocza br. zatrudnienie w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA zwiększyło się o 1 593 etaty w stosunku do stanu na koniec I półrocza 2013 roku. Zmiana ta wynikała przede wszystkim z nabycia spółki Nordea Bank Polska SA.

Tabela 42. Stan zatrudnienia w PKO Banku Polskim SA oraz w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

	Stan na 30.06.2014	Stan na 30.06.2013	Zmiana liczby etatów
PKO Bank Polski SA	24 421	24 673	(252)
Nordea Bank Polska SA	1 746	-	1 746
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej	3 219	3 120	98
Razem	29 386	27 794	1 593

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.

Na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wpływ będzie miał proces integracji nowych spółek: Nordea Bank Polska SA, „Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie” SA, Nordea Finance Polska SA.

Na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wpływ mieć będzie również sytuacja polityczno-gospodarcza Ukrainy, gdzie działają spółki z Grupy Kapitałowej Banku: KREDOBANK SA oraz spółki faktoringowe i windykacyjna. PKO Bank Polski SA kontynuuje działania mające zapewnić bezpieczne funkcjonowanie swoich spółek na Ukrainie w warunkach obecnej sytuacji politycznej i makroekonomicznej obejmujące wzmocnienie działań nadzorczych, w tym m.in. monitorowanie środków przekazanych Spółkom przez Bank oraz monitorowanie kształtowania się wymogów regulacyjnych określonych przez Narodowy Bank Ukrainy. PKO Bank Polski SA stale analizuje ryzyka makroekonomiczne dla działalności KREDOBANK SA.

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

W I półroczu 2014 roku PKO Bank Polski SA nie udzielił poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzielił gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby równowartość 10% kapitałów własnych Banku. W I półroczu 2014 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.

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

W I półroczu 2014 roku PKO Bank Polski SA nie zawarł istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Jednocześnie w 2014 roku PKO Bank Polski SA dokonał dokapitalizowania KREDOBANK SA poprzez przekazanie darowizny finansowej w wysokości 6 020 tys. USD (tj. 18 656 tys. PLN według kursu średniego NBP z dnia przekazania środków). Wyżej wymieniona darowizna w bilansie PKO Banku Polskiego SA zwiększa cenę nabycia akcji tej Spółki.

W I półroczu 2014 roku jednostki zależne PKO Banku Polskiego SA nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

Według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku, łączna wartość postępowań sądowych, w których Spółki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (łącznie z Bankiem) są pozwany wynosiła 395 112 tys. PLN, w tym 9 443 tys. PLN dotyczyło postępowań sądowych na Ukrainie (na dzień 31 grudnia 2013 roku łączna wartość wyżej wymienionych postępowań sądowych wynosiła 342 658 tys. PLN), a kwota łącznej wartości postępowań sądowych z powództwa Spółek Grupy Kapitałowej (łącznie z Bankiem) wynosiła 516 481 tys. PLN, w tym 156 468 tys. PLN dotyczyło postępowań sądowych na Ukrainie, głównie związanych z windykacją kredytów udzielonych przez KREDOBANK SA (na dzień 31 grudnia 2013 roku łączna wartość wyżej wymienionych postępowań sądowych wynosiła 525 949 tys. PLN). Powyższa informacja nie uwzględnia spraw spornych KREDOBANK SA dotyczących podatków opisanych w nocie 11 Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku.

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

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

PKO Bank Polski SA nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2014 rok.

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

1. W dniu 8 stycznia 2014 roku Rada Nadzorcza PKO Banku Polskiego SA podjęła uchwały powołujące ponownie wszystkich członków Zarządu Banku na dotychczas pełnione funkcje. Zgodnie z podjętymi uchwałami osoby te zostały powołane do pełnienia wskazanych funkcji w PKO Banku Polskim SA na wspólną kadencję Zarządu Banku rozpoczynającą się z upływem bieżącej wspólnej kadencji Zarządu Banku.
2. W dniu 20 stycznia 2014 roku Bank zawarł z jednym z klientów Banku (Klient) oraz z podmiotem dominującym wobec Klienta (Podmiot Dominujący), który jest również klientem Banku, umowę o ustanowienie przez PKO Bank Polski SA limitu gwarancyjnego dla Klienta do maksymalnej wysokości 2 548,6 mln PLN. Przedmiotem Umowy jest udzielenie na zlecenie Klienta:
 - gwarancji zapłaty do maksymalnej wysokości 1 300,3 mln PLN na rzecz generalnego wykonawcy infrastruktury przemysłowej, realizowanej na rzecz Klienta,
 - gwarancji zapłaty za roboty budowlane realizowane na rzecz Klienta do 100% wysokości udzielonej linii gwarancyjnej. Umowa obowiązuje przez okres 67 miesięcy od dnia jej zawarcia i przewiduje zabezpieczenia w postaci:
 - poręczenia cywilnego przez Podmiot Dominujący do 120% aktualnej kwoty udzielonej gwarancji,
 - oświadczenia o poddaniu się egzekucji przez Klienta (do kwoty 120% limitu gwarancyjnego) oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji przez Podmiot Dominujący jako poręczyciela (do 120% aktualnej kwoty udzielonej gwarancji).Oprocentowanie ewentualnie powstałej wierzycielności z tytułu nieuregulowania zobowiązania wynikającego z gwarancji oparte jest na stawce WIBOR powiększonej o marżę Banku. Umowa nie przewiduje kar umownych.
3. W dniu 25 kwietnia 2014 roku PKO Bank Polski SA w ramach konsorcjum bankowego zawarł umowę kredytową z jednym z klientów PKO Banku Polskiego SA (Umowa Kredytowa, Klient). Przedmiotem umowy było udzielenie Klientowi kredytu obrotowego odnawialnego w łącznej wysokości do 2 000 mln EUR (czyli około 8 378,6 mln PLN według kursu NBP z dnia 25 kwietnia 2014 roku), przeznaczonych na refinansowanie odnawialnego kredytu obrotowego Klienta oraz finansowanie działalności Klienta i spółek z Grupy Kapitałowej Klienta. Udział PKO Banku Polskiego SA w kwocie Kredytu wynosi 100 mln EUR (czyli 418,9 mln PLN według kursu NBP z dnia 25 kwietnia 2014 roku). Ostateczna spłata Kredytu nastąpi w terminie 5 lat od podpisania Umowy Kredytowej, łączna wartość umów zawartych przez PKO Bank Polski SA i jednostki zależne z Klientem i jego spółkami zależnymi w ciągu ostatnich 12 miesięcy poprzedzających dzień podpisania Umowy Kredytowej (wliczając Kredyt) wynosi 2 642,1 mln PLN. Największym zaangażowaniem PKO Banku Polskiego SA wobec Klienta powstałym w okresie 12 miesięcy poprzedzających dzień zawarcia Umowy Kredytowej jest zaangażowanie przejęte przez PKO Bank Polski SA w ramach nabycia od Nordea Bank AB (publ) tzw. szwedzkiego portfela wierzycielności, przejętego w dniu zamknięcia transakcji nabycia przez PKO Bank Polski SA akcji spółek: Nordea Bank Polska S.A., Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. oraz Nordea Finance Polska S.A.
4. W dniu 26 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKO Banku Polskiego SA na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych odwołało ze składu Rady Nadzorczej Banku:
 - Cezarego Banasińskiego,
 - Tomasza Zganiacza,
 - Mirosława Czeka,ja,
 - Zofię Dzik,
 - Piotra Marcza,ka,
 - Elżbietę Mączyńską-Ziemacką,
 - Marka Mroczkowskiego,

- Ryszarda Wierzbę.
Skarb Państwa, jako Uprawniony Akcjonariusz, na podstawie § 11 ust. 1 Statutu Banku ustalił liczebność Rady Nadzorczej na 9 osób.
Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku - zwołane na 26 czerwca 2014 r. - na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych powołało w skład Rady Nadzorczej Banku:
- Jerzego Górę,
- Tomasza Zganiacza,
- Mirosławę Boryczkę,
- Mirosława Czekaja,
- Zofię Dzik,
- Jarosława Klimonta,
- Piotra Marczaaka,
- Elżbietę Mączyńską-Ziemacką,
- Marka Mroczkowskiego.
Zgodnie z podjętymi uchwałami ww. osoby zostały powołane na następną kadencję Rady Nadzorczej rozpoczynającą się w dniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 26 czerwca 2014 roku.
Skarb Państwa, jako Uprawniony Akcjonariusz na podstawie § 12 ust. 1 Statutu Banku wyznaczył:
- Pana Jerzego Górę na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Banku,
- Pana Tomasza Zganiacza na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Banku.

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

1. W dniu 30 lipca 2014 roku PKO Bank Polski SA podpisał ze spółką Polimex-Mostostal SA aneks do umowy w sprawie zasad obsługi zadłużenia finansowego Spółki z dnia 21 grudnia 2012 roku, implementujący warunki wstępne porozumienia w sprawie III etapu restrukturyzacji finansowej Spółki. Ww. aneks został również podpisany przez Bank Polska Kasa Opieki SA, Bank Ochrony Środowiska SA, Bank Zachodni WBK SA, Bank Millennium SA oraz obligatariuszy posiadających wierzytelności z tytułu obligacji wyemitowanych przez Spółkę o łącznej wartości nominalnej ok. 120 mln PLN.
Kluczowe warunki zmian określone w aneksie związane z III etapem restrukturyzacji Spółki zakładają m.in.:
 - dokapitalizowanie – przeprowadzenie emisji obligacji na łączną kwotę 140 mln PLN skierowanej do Agencji Rozwoju Przemysłu SA lub innych podmiotów, z czego część emitowanych obligacji stanowić będą obligacje zamienne na akcje Spółki pozwalające na uzyskanie przez Agencję Rozwoju Przemysłu SA do 33% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki z uwzględnieniem rozwodnienia wynikającego z przeprowadzenia konwersji, o której mowa poniżej; obligacje zamienne podlegać będą zamianie na akcje Spółki po cenie emisyjnej równej 4 gr.,
 - konwersję wierzytelności – wierzyciele, którzy podpisali aneks zobowiązali się do skonwertowania na kapitał zakładowy Spółki przysługujących im wierzytelności wobec Spółki w łącznej kwocie co najmniej 470 mln PLN. W celu realizacji konwersji, Spółka dokona nowych emisji akcji Spółki po średniej cenie emisyjnej 0,175 PLN za jedną akcję emitowaną w ramach konwersji.
Realizacja porozumienia, w tym emisja obligacji i konwersja wierzytelności jest uzależniona od spełnienia opisanych w aneksie warunków. Ostateczna spłata pozostałych wierzytelności wierzycieli Spółki, będących stronami umowy z 21 grudnia 2012 roku, nieobjętych konwersją, nastąpi do dnia 31 grudnia 2019 roku lub do ostatecznej daty wykupu obligacji (w zależności od tego, który z ww. terminów nastąpi wcześniej).
W dniu 31 lipca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Polimex-Mostostal SA pojęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 124 mln PLN w drodze emisji akcji serii R (oferowanych w szczególności wierzycielom Spółki w celu konwersji długu na kapitał zakładowy) oraz uchwałę w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje serii S o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 85 mln PLN.
2. W dniu 31 lipca 2014 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Polski Standard Płatności Sp. z o.o. – spółki zależnej od PKO Banku Polskiego SA, podczas którego podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 11 355 tys. PLN poprzez emisję nowych udziałów skierowaną do banków: Alior Bank SA, Bank Millennium SA, Bank Zachodni WBK SA, ING Bank Śląski SA oraz mBank SA (każdy z banków objął po 45 420 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN). Do dnia 20 sierpnia 2014 roku wyżej wymienione banki przekazały oświadczenia o objęciu udziałów oraz wpłaciły na konto Spółki środki pieniężne z tytułu objęcia udziałów. W dniu 20 sierpnia 2014 roku złożono wniosek do Krajowego Rejestru Sądowego. Po rejestracji podwyższenia każdy z banków, w tym PKO Bank Polski SA będzie posiadał udziały stanowiące 16,67% kapitału zakładowego Spółki.
3. W dniu 26 sierpnia 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała zgodę na utworzenie przez PKO Bank Polski SA banku pod nazwą PKO Bank Hipoteczny SA.

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 2014 roku* liczy 54 kolejno ponumerowane strony.

Podpisy wszystkich członków Zarządu

26.08.2014	Zbigniew Jagiełło	Prezes Zarządu (podpis)
26.08.2014	Piotr Alicki	Wiceprezes Zarządu (podpis)
26.08.2014	Bartosz Drabikowski	Wiceprezes Zarządu (podpis)
26.08.2014	Piotr Mazur	Wiceprezes Zarządu (podpis)
26.08.2014	Jarosław Myjak	Wiceprezes Zarządu (podpis)
26.08.2014	Jacek Obłękowski	Wiceprezes Zarządu (podpis)
26.08.2014	Jakub Papierski	Wiceprezes Zarządu (podpis)