



Bank Polski

Sprawozdanie Zarządu Banku z działalności PKO Banku Polskiego SA za 2012 rok

Spis treści

1. Wstęp.....	4
1.1 PKO Bank Polski SA – rys historyczny.....	4
1.2 PKO Bank Polski SA w latach 2009-2012.....	5
1.3 Charakterystyka działalności PKO Banku Polskiego SA.....	5
1.4 Wybrane dane finansowe PKO Banku Polskiego SA.....	6
1.5 PKO Bank Polski SA na tle grupy rówieśniczej.....	7
2. Zewnętrzne uwarunkowania działalności.....	8
2.1 Czynniki makroekonomiczne.....	8
2.2 Koniunktura giełdowa.....	8
2.3 Rynek stopy procentowej.....	9
2.4 Rynek walutowy.....	9
2.5 Sytuacja polskiego sektora bankowego.....	9
2.6 Otoczenie regulacyjne.....	10
3. Wyniki finansowe PKO Banku Polskiego SA.....	10
3.1 Czynniki wpływające na wyniki PKO Banku Polskiego SA.....	10
3.2 Podstawowe wskaźniki finansowe.....	11
3.3 Rachunek zysków i strat.....	11
3.4 Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	15
4. Rozwój biznesu.....	19
4.1 Kierunki rozwoju PKO Banku Polskiego SA.....	19
4.2 Realizacja Strategii „Lider” na lata 2010-2012.....	20
4.3 Udziały rynkowe PKO Banku Polskiego SA.....	20
4.4 Obszary biznesowe.....	21
4.4.1 Segment detaliczny.....	21
4.4.2 Segment korporacyjny.....	25
4.4.3 Segment inwestycyjny.....	26
4.5 Współpraca międzynarodowa.....	28
4.6 Emisja papierów wartościowych i kredyty od instytucji finansowych.....	28
4.7 Działalność sponsorska PKO Banku Polskiego SA.....	29
4.8 Działalność charytatywna Fundacji PKO Banku Polskiego SA.....	30
4.9 Nagrody i wyróżnienia przyznane PKO Bankowi Polskiemu SA.....	30
5. Uwarunkowania wewnętrzne.....	33
5.1 Organizacja PKO Banku Polskiego SA.....	33
5.2 Zasady zarządzania ryzykiem.....	33
5.2.1 Ryzyko kredytowe.....	34
5.2.2 Ryzyko stopy procentowej.....	36
5.2.3 Ryzyko walutowe.....	36
5.2.4 Ryzyko płynności.....	36
5.2.5 Ryzyko cen towarów.....	37
5.2.6 Ryzyko cenowe kapitałowych papierów wartościowych.....	37
5.2.7 Ryzyko instrumentów pochodnych.....	37
5.2.8 Ryzyko operacyjne.....	37
5.2.9 Ryzyko braku zgodności.....	38
5.2.10 Ryzyko biznesowe.....	38

5.2.11	Ryzyko reputacji	38
5.2.12	Adekwatność kapitałowa.....	39
5.3	Powiązania organizacyjne i kapitałowe	40
5.4	Zarządzanie zasobami ludzkimi	44
5.4.1	System motywacyjny PKO Banku Polskiego SA.....	44
5.4.2	Polityka wynagradzania	45
5.4.3	Świadczenia na rzecz pracowników	45
6.	Ład korporacyjny	47
6.1	Informacje dla inwestorów	47
6.1.1	Kapitał zakładowy i akcjonariat PKO Banku Polskiego SA.....	47
6.1.2	Informacja o dywidendzie	48
6.1.3	Notowania akcji PKO Banku Polskiego SA na GPW w Warszawie	49
6.1.4	Ocena wiarygodności finansowej PKO Banku Polskiego SA.....	50
6.1.5	Relacje inwestorskie.....	51
6.2	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.....	51
6.2.1	Zasady oraz zakres stosowania ładu korporacyjnego	51
6.2.2	Systemy kontroli w procesie sporządzania sprawozdań finansowych	51
6.2.3	Akcje oraz akcjonariusze PKO Banku Polskiego SA.....	53
6.2.4	Ograniczenia dotyczące akcji PKO Banku Polskiego SA.....	53
6.2.5	Statut PKO Banku Polskiego SA	53
6.2.6	Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia.....	53
6.2.7	Rada Nadzorcza oraz Zarząd PKO Banku Polskiego SA w okresie sprawozdawczym.....	54
6.3	Pozostałe informacje dotyczące osób zarządzających i nadzorujących.....	63
6.3.1	Akcje PKO Banku Polskiego SA będące w posiadaniu władz Banku	63
6.3.2	Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi	64
6.3.3	Świadczenia na rzecz osób nadzorujących i zarządzających.....	64
7.	Pozostałe informacje	66

1. WSTĘP

1.1 PKO Bank Polski SA – rys historyczny

1919-1938	1. dekretem podpisanym przez Naczelnika Państwa Józefa Piłsudskiego, premiera Ignacego Paderewskiego i założyciela oraz pierwszego prezesa Huberta Lindego została powołana Poczta Kasa Oszczędności 2. Poczta Kasa Oszczędności zyskała osobowość prawną jako instytucja państwowa, działająca pod kontrolą i z gwarancją państwa 3. w Poznaniu powstał pierwszy terenowy oddział Pocztywnej Kasy Oszczędności 4. Poczta Kasa Oszczędności zaczęła uruchamiać Szkolne Kasy Oszczędności 5. z inicjatywy Pocztywnej Kasy Oszczędności Ministerstwo Skarbu podjęło decyzję o założeniu Banku Polska Kasa Opieki (dzisiaj Pekao SA) w formie spółki akcyjnej, aby ułatwić Polonii zagranicznej przekaz dewiz do kraju 6. Poczta Kasa Oszczędności mocno przyczyniła się do rozwoju obrotu bezgotówkowego - co drugi większy zakład przemysłowy i każde duże przedsiębiorstwo miało konto czekowe w Pocztywnej Kasie Oszczędności, a obrót czekowy w Polsce był półtora raza większy niż gotówkowy
1939-1945	lata wojny były okresem ogromnych strat i przestoju w działalności Pocztywnej Kasy Oszczędności
1949-1988	1. Poczta Kasa Oszczędności zostaje przekształcona w Powszechną Kasę Oszczędności 2. ustawa o prawie bankowym wprowadziła uprzywilejowanie wkładów oszczędnościowych przechowywanych w Powszechnej Kasie Oszczędności, zostały one objęte gwarancją państwa 3. Powszechna Kasa Oszczędności wprowadziła nowoczesny produkt: rachunek oszczędnościowo-rozliczeniowy 4. Powszechna Kasa Oszczędności została włączona do struktury NBP z zachowaniem tożsamości Banku (1975) 5. Powszechna Kasa Oszczędności została wydzielona z Narodowego Banku Polskiego (1988)
1991-2000	1. została wydana pierwsza karta PKO Ekspres, która służyła tylko do wypłat gotówki z bankomatów 2. w statucie nadanym Bankowi przez Radę Ministrów oficjalnie pojawiła się nazwa Powszechna Kasa Oszczędności - Bank Państwowy, w skrócie PKO BP 3. powołana została pierwsza Rada Nadzorcza PKO BP 4. został wdrożony informatyczny system oddziałowy ZORBA3000, który automatyzował wszystkie czynności bankowe wykonywane w oddziale 5. kredyt mieszkaniowy "Alicja" z odroczoną spłatą części należności był najpopularniejszym kredytem mieszkaniowym w kraju 6. został uruchomiony pierwszy informacyjny portal internetowy Banku 7. w ofercie PKO BP pojawił się pakiet kredytów mieszkaniowych "Własny Kąt" dla klientów indywidualnych, oraz kredyt "Nowy Dom" dla klientów instytucjonalnych 8. została uruchomiona bankowość internetowa e-PKO 9. Bank został przekształcony w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod nazwą PKO Bank Polski Spółka Akcyjna
2004-2009	1. miał miejsce udany debiut giełdowy Banku - na koniec pierwszego dnia notowań akcje Banku osiągnęły cenę 24,50 zł za sztukę wobec ceny emisyjnej ustalonej w wysokości 20,50 zł 2. kredyt konsumpcyjny "Szybki Serwis Kredytowy" dzięki swojej innowacyjności okazał się jednym z najlepiej ocenianych na rynku 3. zostało zakończone wdrażanie w sieci Banku Zintegrowanego Systemu Informatycznego O-ZSI 4. w ramach oferty publicznej z prawem poboru została z sukcesem przeprowadzona emisja 250 000 000 akcji serii D, w wyniku której został podwyższony kapitał zakładowy Banku z 1 000 000 000 zł do 1 250 000 000 zł (2009)
2010-2011	1. została przyjęta strategia rozwoju PKO Banku Polskiego SA "Lider" na lata 2010-2012 2. rozpoczęło się masowe wydawanie kart debetowych Visa w technologii EMV z funkcją płatności zbliżeniowych 3. PKO Bank Polski SA powołał Fundację działającą pod hasłem "Dobro procentuje". Pozwoliło to na zwiększenie zaangażowania Banku w działalność pro publico bono przy jednoczesnym oddzieleniu jej od projektów nastawionych na wymierne efekty finansowe 4. PKO Bank Polski SA (poprzez spółkę zależną PKO Finance AB) wyemitował 5-letnie euroobligacje o wartości 800 mln euro 5. do oferty Banku została wprowadzona nowa, innowacyjna oferta rachunków ROR, zróżnicowanych pod względem preferencji klientów: SUPERKONTO Oszczędne, PKO Konto za Zero, PKO Konto dla Młodych, PKO Konto Pogodne, PKO Konto Pierwsze 6. PKO Bank Polski SA osiągnął najwyższą w historii wartość należności od klientów instytucjonalnych, przez co stał się liderem w kredytowaniu podmiotów gospodarczych 7. PKO Bank Polski SA osiągnął rekordowy zysk netto w wysokości 3 953,6 mln zł
2012	1. zakończyła się z sukcesem realizacja Strategii "Lider" na lata 2010-2012, skutkująca umocnieniem pozycji PKO Banku Polskiego SA jako lidera polskiego sektora bankowego pod względem skali działania 2. projekt SKO był aktywnie rozwijającym się programem o innowacyjnych rozwiązaniach (m.in. internetowa platforma transakcyjna); na koniec 2012 roku w programie uczestniczyło około 4 tys. społeczności szkolnych 3. odbyła się emisja obligacji na rynek amerykański w wysokości 1,0 mld USD - obligacje pozyskane przez PKO Bank Polski SA stały się papierami benchmarkowymi nie tylko dla podmiotów polskich, lecz także dla emitentów z sektora instytucji finansowych z Europy Środkowo-Wschodniej 4. PKO Bank Polski SA zwyciężył w prestiżowym przetargu na kompleksową obsługę ZUS, co uczyniło z Banku jednego z kluczowych graczy na rynku bankowości transakcyjnej 5. PKO Bank Polski SA uruchomił nowoczesny internetowy system transakcyjny Supermakler dostępny również w wersji na urządzenia mobilne

1.2 PKO Bank Polski SA w latach 2009-2012

	2012	2011	2010	2009
Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w mln PLN)				
Suma bilansowa*	191 018	188 373	167 239	153 647
Kapitał własny*	24 646	22 802	21 202	20 180
Kredyty i pożyczki udzielone klientom*	142 085	140 059	128 933	114 426
Zobowiązania wobec klientów*	154 741	150 031	135 289	124 044
Rachunek zysków i strat (w mln PLN)				
Zysk netto*	3 593	3 954	3 311	2 432
Wynik z tytułu odsetek*	7 772	7 505	6 384	4 842
Wynik z tytułu prowizji i opłat*	2 805	2 873	2 938	2 364
Wynik na działalności biznesowej*	11 114	10 785	9 792	8 354
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw*	(2 459)	(1 812)	(1 767)	(1 393)
Ogólne koszty administracyjne*	(4 193)	(4 058)	(3 902)	(3 905)
Wskaźniki finansowe				
ROE netto**	15,2%	18,3%	15,5%	15,9%
ROA netto**	1,9%	2,2%	2,1%	1,7%
Marża odsetkowa**	4,5%	4,6%	4,3%	3,8%
Współczynnik wypłacalności*	12,9%	11,9%	12,0%	14,3%
C/I*	37,7%	37,6%	39,8%	46,7%
Dane operacyjne				
Liczba placówek (w szt.)	1 198	1 199	1 208	1 228
Liczba zatrudnionych (w etatatach)	25 399	25 908	26 770	27 846
Liczba rachunków bieżących (w tys. szt.)	6 220	6 146	6 150	6 212
Liczba klientów (w tys.)				
Ludność	7 164	7 225	7 126	7 089
Małe i średnie przedsiębiorstwa	304	309	310	315
Rynek mieszkaniowy	49	44	38	32
Klienci korporacyjni	12	11	12	11
Informacje o akcjach				
Kapitalizacja giełdowa (w mln PLN)	46 125	40 150	54 188	47 500
Liczba akcji (w mln szt.)	1 250	1 250	1 250	1 250
Dywidenda na 1 akcję (w PLN) (wypłacona w danym roku z zysku za rok poprzedni)	1,27	1,98	1,90	1,00
Cena akcji (w PLN)	36,90	32,12	43,35	38,00

* Dane na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych za dany rok.

** Dane doprowadzone do porównywalności.

1.3 Charakterystyka działalności PKO Banku Polskiego SA

PKO Bank Polski SA jest największym bankiem komercyjnym w Polsce oraz wiodącym bankiem na rynku polskim pod względem skali działania, kapitałów własnych, kredytów, depozytów, liczby klientów oraz wielkości sieci dystrybucji. Należy również do najstarszych działających instytucji finansowych w kraju.

Przez cały okres działalności systematycznie budowany był prestiż marki, a z usług Banku korzystało i korzysta wiele pokoleń Polaków. Długa tradycja i zaufanie klientów zobowiązują. Dlatego PKO Bank Polski SA konsekwentnie podejmuje działania mające ugruntować postrzeganie Banku jako instytucji:

- bezpiecznej, silnej i konkurencyjnej,
- nowoczesnej i innowacyjnej, przyjaznej dla klientów i sprawnie zarządzanej,
- społecznie odpowiedzialnej oraz dbającej o rozwój świadomości kulturowej Polaków.

W 2012 roku Bank konsekwentnie i z sukcesem kontynuował realizację Strategii „Lider” na lata 2010-2012. Wartość sumy bilansowej osiągnęła poziom 191,0 mld PLN, co stanowiło 14,1%¹ aktywów całego sektora bankowego w Polsce na koniec 2012 roku.

Dzięki akumulacji zysków kapitały własne zwiększyły się o 8,1% do poziomu 24,6 mld PLN na koniec 2012 roku (16,7% kapitałów całego sektora). Umożliwiło to Bankowi osiągnięcie współczynnika wypłacalności na poziomie 12,93%, zapewniającego bezpieczeństwo prowadzonej działalności. Ugruntowane, dzięki stabilnej sytuacji finansowej, zaufanie klientów przełożyło się na wzrost zobowiązań wobec klientów, do poziomu 154,7 mld PLN, a udział Banku w depozytach sektora wyniósł 16,8%.

Pozytywny wizerunek Banku na rynku kapitałowym oraz wysokie oceny wiarygodności kredytowej potwierdzone przez agencje ratingowe umożliwiły w 2012 roku pozyskanie znaczących środków poprzez emisję obligacji na rynku polskim oraz rynkach międzynarodowych. Dzięki temu Bank dywersyfikuje swoje źródła finansowania oraz dostosowuje je do przyszłych wymogów regulacyjnych, które będą wprowadzone w ramach tzw. Bazylei III.

¹ Źródło: dane KNF.

Mimo silnej konkurencji rynkowej, PKO Bank Polski SA skutecznie rozwija działalność nie tylko w swoim tradycyjnym obszarze działalności – obsłudze klientów detalicznych. Jest także wiodącym bankiem w Polsce dla klientów korporacyjnych oraz dla małych i średnich przedsiębiorstw – zwłaszcza w zakresie finansowania ich działalności. PKO Bank Polski SA udziela finansowania wszystkim branżom polskiej gospodarki, jest też czołowym kredytodawcą na rynku samorządów. Podstawą rozwoju biznesu korporacyjnego w PKO Banku Polskim SA jest oferta na najwyższym poziomie produktów kredytowych i transakcyjnych.

Standardy w zakresie obsługi klientów oraz skuteczne procedury oceny ryzyka kredytowego umożliwiły Bankowi zwiększenie w 2012 roku portfela kredytowego brutto o 3,3 mld PLN do poziomu 148,3 mld PLN, co przełożyło się na realizację wysokiego udziału rynkowego Banku w zakresie kredytów na poziomie 16,1%.

W 2012 roku Bank kontynuował działania w zakresie efektywności ponoszonych nakładów i kosztów, co przejawiało się w selektywnym podejściu do rozwoju sieci dystrybucji. Na koniec 2012 roku największa w kraju sieć oddziałów obejmowała 1 198 placówek oraz 1 208 agencji. Klienci Banku mogą korzystać z systematycznie wzbogacanych usług bankowości elektronicznej, oferowanych pod marką iPKO oraz w ramach konta Inteligo. Do ich dyspozycji pozostaje również stale rosnąca liczba bankomatów – na koniec 2012 roku były to 2 803 urządzenia.

Z usług Banku korzysta 7,5 mln klientów w segmencie detalicznym oraz 11,7 tys. klientów w segmencie korporacyjnym.

PKO Bank Polski SA należy do największych pracodawców w Polsce. Na koniec 2012 roku Bank zatrudniał 25,4 tys. pracowników. Kompleksowa oferta szkoleniowo-edukacyjna służyła budowaniu profesjonalnego i lojalnego zespołu pracowników, który świadczy coraz wyższy standard obsługi klientów oraz osiąga wysokie efekty pracy. W 2012 roku Bank oferował poszczególnym pracownikom dedykowane programy rozwoju kompetencji menedżerskich, w tym m.in. Akademię Menedżera oraz Akademię Kompetencji.

Poza działalnością ściśle bankową PKO Bank Polski SA prowadzi również działalność maklerską, a poprzez swoje spółki zależne świadczy specjalistyczne usługi finansowe w zakresie leasingu, faktoringu, funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych, obsługi elektronicznych usług płatniczych. Ponadto, Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA prowadzi działalność inwestycyjną i deweloperską w sektorze nieruchomości.

Wyrazem społecznej odpowiedzialności Banku jest działalność Fundacji PKO Banku Polskiego SA na rzecz dobra publicznego w możliwie jak najszerszym zakresie.

1.4 Wybrane dane finansowe PKO Banku Polskiego SA

	2012	2011	Zmiana 2012/2011
Zysk netto	3 592,6 mln PLN	3 953,6 mln PLN	-9,1%
Wynik na działalności biznesowej*	11 114,2 mln PLN	10 784,5 mln PLN	3,1%
Ogólne koszty administracyjne	(4 192,8) mln PLN	(4 058,5) mln PLN	3,3%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(2 458,6) mln PLN	(1 812,1) mln PLN	35,7%
C/I	37,7%	37,6%	0,1 p.p.
ROE (netto)	15,2%	18,3%	-3,1 p.p.
ROA (netto)	1,9%	2,2%	-0,3 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.

Wyniki finansowe osiągnięte w 2012 roku przez PKO Bank Polski SA ukształtowały się na bardzo wysokim poziomie, a wolumeny kredytów i depozytów PKO Banku Polskiego SA należały do najwyższych wśród instytucji sektora bankowego w Polsce. W 2012 roku obserwowano niekorzystny trend w zakresie aktywności gospodarczej w Polsce. Procesom gospodarczym towarzyszyła wysoka niepewność w zakresie przyszłych perspektyw wzrostu. Jednocześnie wynik finansowy netto polskiego sektora bankowego w 2012 roku wzrósł, odnotowano jednak zdecydowanie niższe tempo wzrostu wyniku finansowego niż w 2011 roku. Wysoki poziom wyniku netto sektora bankowego wynikał między innymi z wysokiego poziomu wyniku z tytułu odsetek oraz utrzymania stabilnego tempa wzrostu kosztów działania.

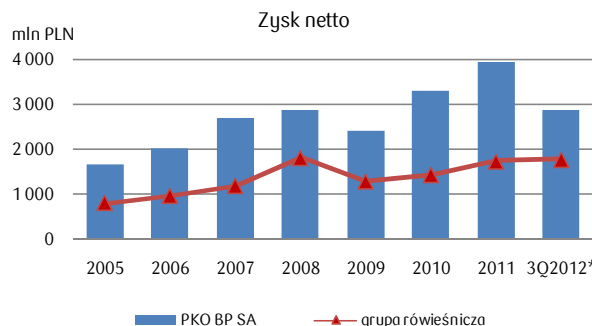
Celem dla PKO Banku Polskiego SA w 2012 roku był rozwój działalności biznesowej w oparciu o stabilną strukturę finansowania. Cel ten realizowano dbając o efektywność działania, w tym skuteczną kontrolę ponoszonych kosztów. Wypracowany przez PKO Bank Polski SA w 2012 roku zysk netto wyniósł 3 592,6 mln PLN, co oznacza spadek o ok. 361,0 mln PLN, tj. o 9,1% w relacji do wyniku roku poprzedniego. Osiągnięty poziom zysku netto był determinowany przez:

- rekordowy wynik na działalności biznesowej, który osiągnął poziom 11 114,2 mln PLN (wzrost o 3,1% r/r) - efekt wzrostu wyniku z tytułu odsetek oraz wzrostu wyniku z operacji finansowych²,
- wzrost wyniku odsetkowego, który związany jest ze wzrostem przychodów odsetkowych z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom (+6,2% r/r) oraz wzrostem przychodów odsetkowych z tytułu papierów wartościowych,
- wysoką efektywność zarządzania kosztami; wskaźnik C/I wyniósł 37,7% i był znacznie lepszy niż średnia dla polskiego sektora bankowego, która wyniosła 50,9%,
- wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw, który był gorszy o 646,5 mln PLN od uzyskanego w 2011 roku, głównie w efekcie wzrostu odpisów na kredyty gospodarcze, przy jednoczesnej poprawie wyniku na kredytach konsumpcyjnych oraz utworzenia odpisów na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych Kredobank SA oraz Inter-Risk Ukraina Spółka z dodatkową odpowiedzialnością, dokonanych w świetle niekorzystnych zdarzeń na rynku ukraińskim w celu odzwierciedlenia bieżącej wartości odzyskiwalnej spółek,

² W niniejszym dokumencie jako wynik z operacji finansowych rozumie się sumę wyniku na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej oraz wyniku na inwestycyjnych papierach wartościowych.

- bezpieczną i efektywną strukturę bilansu – wysoki przyrost zobowiązań wobec klientów PKO Banku Polskiego SA o 4,7 mld PLN pozwolił na wzrost działalności biznesowej; na koniec 2012 roku wskaźnik kredytów do depozytów (zobowiązań wobec klientów) wyniósł 91,8% (wskaźnik kredytów do stabilnych źródeł finansowania³ wyniósł 89,6%).

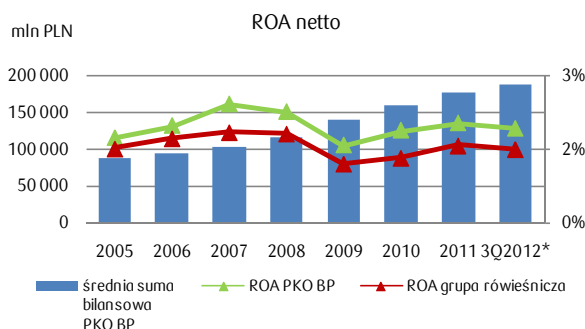
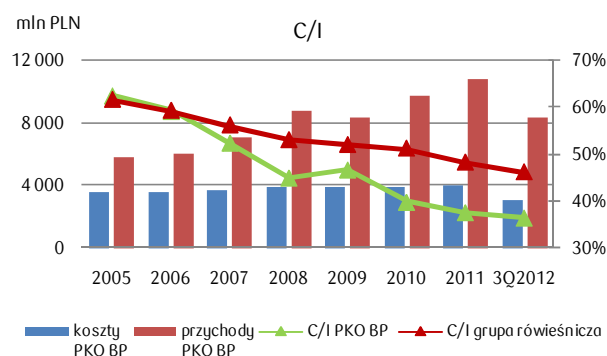
1.5 PKO Bank Polski SA na tle grupy rówieśniczej⁴



W 2012 roku polski sektor bankowy kontynuował działania w celu obniżenia kosztów działalności, w tym m.in. banki utrzymywały selektywne podejście do rozwoju sieci oddziałów i intensywny rozwój bankowości internetowej. PKO Bank Polski SA w 2012 roku utrzymał relację kosztów do dochodów na bardzo niskim poziomie – znacznie poniżej wartości zrealizowanej przez grupę rówieśniczą.

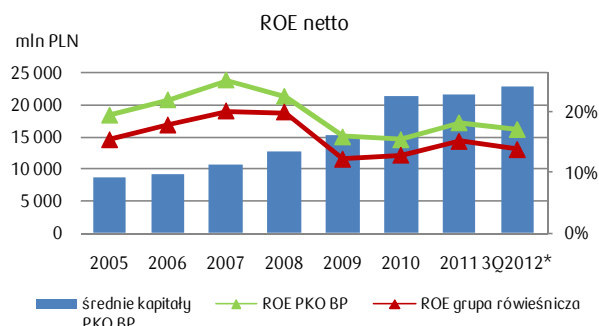
Stabilna sytuacja sektora bankowego w 2012 roku oraz wzrost średniorocznych stóp procentowych przełożyły się na wysoki poziom wyników finansowych banków w 2012 roku. W 2012 roku PKO Bank Polski SA osiągnął wysokie wyniki finansowe.

* Jako zys netto ujęty w 3Q 2012 dla poszczególnych banków przyjęto sumę zysku netto za 3 kw. 2012 roku oraz za IV kw. 2011 roku.



Sytuacja makroekonomiczna w 2012 roku przełożyła się na zdecydowanie niższe tempo wzrostu wyniku finansowego banków niż w 2011 roku, co skutkowało stabilizacją stopy zwrotu na kapitałach własnych. W 2012 roku PKO Bank Polski SA utrzymała rentowność na wysokim poziomie.

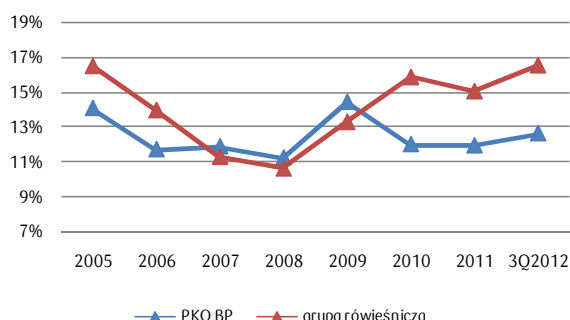
W 2012 roku wyniki finansowe banków pozostawały pod wpływem niepewnej sytuacji makroekonomicznej, której towarzyszył wzrost wyników odsetkowych banków, przy negatywnym wpływie wzrostu poziomu kosztów ryzyka kredytowego. W tym samym czasie aktywna polityka PKO Banku Polskiego SA przyczyniła się do utrzymania wysokiego poziomu rentowności aktywów.



³ Stabilne źródła finansowania obejmują zobowiązania wobec klientów (w tym środki z tyt. emisji obligacji) oraz finansowanie zewnętrzne w postaci zobowiązań podporządkowanych, własnej emisji papierów dłużnych i kredytów otrzymanych od instytucji finansowych.

⁴ W skład grupy rówieśniczej wchodzi: Pekao SA, BRE Bank SA, ING Bank Śląski SA, BZ WBK SA. Dane do obliczeń wskaźników pochodzą z raportów rocznych poszczególnych banków (dane za lata 2005-2011) oraz ze względu na brak publikacji przez część banków z grupy rówieśniczej raportów rocznych za 2012 rok przed datą publikacji raportu rocznego PKO Banku Polskiego SA, jako dane prezentujące trendy w 2012 roku, przyjęto dane z raportów za 3 kw. 2012 roku przedmiotowych banków. Wszystkie dane są ważone sumą bilansową.

Współczynnik wypłacalności



Sytuacja kapitałowa sektora bankowego w 2012 roku pozostawała stabilna, a w konsekwencji współczynnik wypłacalności w całym sektorze utrzymywał się na wysokim poziomie.

Poziom współczynnika wypłacalności w PKO Banku Polskim SA utrzymał się także na bezpiecznym i stabilnym poziomie – znacznie powyżej wartości minimalnej ustalonej w ustawie Prawo bankowe.

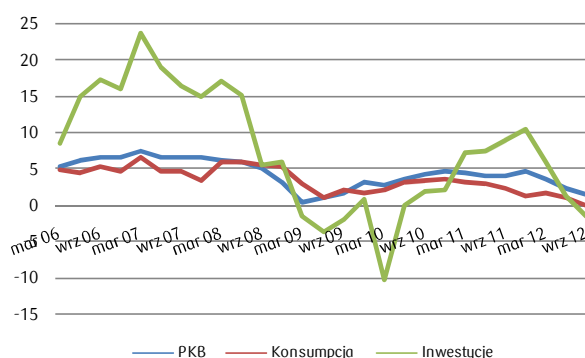
2. ZEWNĘTRZNE UWARUNKOWANIA DZIAŁALNOŚCI

2.1 Czynniki makroekonomiczne

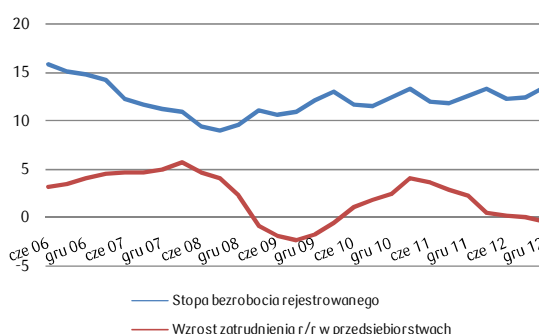
W 2012 roku odnotowano spadek aktywności gospodarczej w Polsce przy kontynuacji niekorzystnych trendów stagnacyjno/recesyjnych w gospodarce strefy euro oraz wyczerpujących się środkach UE z perspektywy finansowej 2007-2013. Procesom gospodarczym towarzyszyła wysoka niepewność odnośnie przyszłych perspektyw wzrostu. W 2012 roku wzrost PKB w Polsce osiągnął ok. 2,0% wobec 4,3% w 2011 roku, przy słabnącym trendzie dynamiki PKB w trakcie roku. Do istotnego wyhamowania przyczyniły się słabnąca dynamika nakładów inwestycyjnych oraz istotnie ujemny wkład zapasów do wzrostu (w szczególności w 2 kwartale 2012 roku), świadczący o skokowym dostosowaniu się przedsiębiorstw do nowych, niekorzystnych warunków popytowych. Osłabienie konsumpcji prywatnej było wynikiem utrzymywania się podwyższonej inflacji oraz stopniowo pogarszającej się sytuacji na rynku pracy. Czynnikiem pozytywnie wpływającym na wzrost był eksport netto, w wyniku przede wszystkim osłabienia importochłonnego komponentu popytu krajowego.

Przy wyhamowaniu tempa wzrostu PKB w 2012 roku, odnotowano niewielki wzrost zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw o 0,1% r/r wobec 3,2% w 2011 roku, podczas gdy w skali roku stopa bezrobocia rejestrowanego wzrosła o 0,9 p.p. do 13,4% w grudniu 2012 roku. Wzrost płac w sektorze przedsiębiorstw osłabił się do 3,4% w 2012 roku wobec 5,0% w 2011 roku.

Tempo wzrostu PKB i jego składowych
(%, r/r)



Bezrobocie i zatrudnienie
(koniec okresu, %)



Średnioroczny wskaźnik inflacji – mierzony wskaźnikiem cen dóbr i usług konsumpcyjnych (CPI) – obniżył się w 2012 roku do 3,7% r/r (z 4,3% r/r w 2011 roku). Przez większość roku wskaźnik utrzymywał się na poziomach zbliżonych do ubiegłorocznych (ok. 4%) i poza korytarzem celu inflacyjnego NBP (2,5% +/- 1%), głównie za sprawą szoków podaźowych – utrzymujących się wysokich cen surowców energetycznych oraz silnego wzrostu cen żywności. Wartość wskaźnika zaczęła silnie spadać w czwartym kwartale, za co odpowiadały spadki cen paliw, deflacja żywności oraz silne efekty bazy. W grudniu inflacja CPI wyniosła 2,4% r/r.

2.2 Koniunktura giełdowa

Rok 2012 dla światowych rynków akcji, w tym warszawskiej giełdy, okazał się bardzo udany. Indeks WIG wzrósł o 26%. Rok rozpoczął się silnymi wzrostami na fali entuzjazmu po przeprowadzonych przez Europejski Bank Centralny operacjach płynnościowych (LTRO). W drugim kwartale nadeszła jednak silna korekta wywołana rozczarującymi danymi makroekonomicznymi oraz obawami o rozpad strefy euro. Powrót dobrej koniunktury nastąpił w drugiej połowie roku, a punktem zwrotnym okazała się deklaracja prezesa EBC dotycząca warunkowego skupu obligacji krajów tzw. peryferyjnej Europy. Dobra koniunktura na rynkach akcji wywołana została przez trzy czynniki: spadek ryzyka systemowego dla strefy euro, ekspansywną politykę banków centralnych, która przyczyniła się do niskich rynkowych stóp procentowych oraz prognozy osiągnięcia dołka cyklu koniunkturalnego w gospodarce europejskiej najpóźniej w pierwszej połowie 2013 roku. Wymienione czynniki skłaniały inwestorów do poszukiwania zysków wśród bardziej ryzykownych aktywów, do których należą akcje.

2.3 Rynek stopy procentowej

W 2012 roku podstawowym czynnikiem determinującym spadki rentowności na polskim rynku stopy procentowej były oczekiwania na łagodzenie polityki pieniężnej na świecie, w tym w Polsce. Za takim scenariuszem przemawiało przekonanie, że w połowie ubiegłego roku rozpoczął się proces dezinflacji i będzie kontynuowany w roku 2013. Dodatkowo na przełomie I i II półrocza nasiliły się w Polsce obawy przed spowolnieniem gospodarczym na skutek wygaszenia inwestycji infrastrukturalnych i pogorszenia się koniunktury w strefie euro. Dodatkowym czynnikiem pozytywnie wpływającym na notowania polskich obligacji skarbowych był systematyczny spadek premii za ryzyko kredytowe w strefie euro. Przeprowadzenie przez Europejski Bank Centralny 3-letnich operacji LTRO zasilających banki w płynność, a później ogłoszony w sierpniu program OMT zakładający skup obligacji skarbowych na rynku wtórnym, doprowadziły do gwałtownego spadku notowań kontraktów CDS odzwierciedlających ryzyko niewypłacalności. W całym roku dochodowość polskich 2-letnich obligacji spadła o 175 pb. do 3,12%, a 5- i 10-letnich o 210-220 pb. do odpowiednio 3,22% i 3,73%. Notowania 5-letniego kontraktu CDS dla Polski obniżyły się o 200 pb. do 80 pb., co świadczy o rosnącej wiarygodności kredytowej.

Zgodnie z „Załoženiami polityki pieniężnej na rok 2012” celem polityki monetarnej było utrzymywanie inflacji na poziomie 2,5% z dopuszczalnym przedziałem wahań +/-1 punkt procentowy. W obliczu pozostawania inflacji powyżej górnego ograniczenia przedziału, w maju 2012 roku RPP zdecydowała się na podwyżkę stóp procentowych o 25 pb. do poziomu 4,75% (stopa referencyjna). W miarę słabnięcia dynamiki PKB i malejącej presji inflacyjnej RPP w ciągu 6 miesięcy przeszła od zaostrzenia do łagodzenia polityki pieniężnej, obniżając stopy procentowe w listopadzie o 25 pb. i dokonując kolejnej obniżki o 25 pb. w grudniu (do 4,25%). Średnioroczna wartość stawki WIBOR 3M ukształtowała się na poziomie 4,91% w 2012 roku, co oznacza wzrost o 0,37 p.p. w stosunku do 2011 roku.

2.4 Rynek walutowy

W 2012 roku głównymi czynnikami determinującymi zmiany na rynku walutowym były:

- kryzys zadłużeniowy w krajach peryferyjnych strefy euro i wynikające z niego obawy rynku o wypłacalność Grecji i jej członkostwo w EMU, a także o stabilność systemu finansowego Hiszpanii (pierwsza połowa 2012 roku),
- ekspansje ilościowe oraz interwencyjne skupienia obligacji Fed-u (QE3, Operacja Twist), EBC (LTRO, OMT) oraz innych banków centralnych,
- stopniowe spowalnianie wzrostu gospodarczego i idące za tym obniżki stóp procentowych (m.in. w Polsce).

Rynek walutowy charakteryzował się dużą zmiennością. Ostatecznie przyniósł umocnienie euro do dolara oraz złotego wobec obu tych walut.

Napięcia w globalnym systemie finansowym związane z kryzysem zadłużeniowym w strefie euro uniemożliwiły wycofanie się Narodowego Banku Szwajcarii z obrony poziomu 1,20 na kursie EUR/CHF, gdyż presja rynku przez cały rok utrzymywała kurs tej pary walutowej blisko wyznaczonego przez SNB dolnego limitu. W rezultacie kurs CHF/PLN poruszał się przez cały rok w tym samym trendzie, co kurs EUR/PLN. EUR/USD zakończył rok na poziomie 1,3194, EUR/PLN na poziomie 4,0750 a CHF/PLN na poziomie 3,3721.

2.5 Sytuacja polskiego sektora bankowego

W 2012 roku sytuacja finansowa sektora bankowego w Polsce pozostała stabilna. Odnotowano jednak zdecydowanie niższe tempo wzrostu wyniku finansowego niż w 2011 roku. W 2012 roku wynik finansowy netto wyniósł 16,1 mld PLN i był o 3,9% wyższy niż w 2011 roku. Ten wzrost wynikał przede wszystkim ze wzrostu wyniku z działalności bankowej (3,3% r/r), w tym wyniku z tytułu odsetek (1,5% r/r) i wyniku z pozostałej działalności operacyjnej (15,9% r/r) oraz utrzymania stabilnego tempa wzrostu kosztów działania (3,7% r/r). Niekorzystnie na wynik finansowy oddziaływał wzrost odpisów netto z tytułu utraty wartości (ok. 4% r/r) wynikający z pogarszającej się jakości portfela kredytów.

Nieznacznie pogorszyła się efektywność operacyjna sektora bankowego: na koniec 2012 roku wskaźnik C/I wyniósł 50,9% wobec 50,7% rok wcześniej. Współczynnik wypłacalności dla sektora bankowego pozostał na wysokim poziomie: wyniósł 14,7% i był wyższy niż rok wcześniej (+1,6 p.p.).

Na koniec 2012 roku należności z utratą wartości wzrosły o 8,7% r/r, a ich udział w należnościach ogółem na koniec 2012 roku wyniósł 8,8% wobec 8,2% na koniec 2011 roku. Wpływ na tę sytuację miał wzrost wartości zagrożonych kredytów dużych przedsiębiorstw (o 34%), w tym głównie na skutek pogorszenia sytuacji finansowej branży budowlanej. Wskaźnik kredytów zagrożonych dla kredytów przedsiębiorstw na koniec 2012 roku wzrósł do 11,7% z 10,3% na koniec 2011 roku, dla kredytów mieszkaniowych do 2,8% z 2,4%, a dla kredytów konsumpcyjnych obniżył się do 17,3% z 17,9%.

Na koniec 2012 roku suma bilansowa sektora bankowego wyniosła 1 353 mld PLN i była o 4,5% wyższa niż na koniec 2011 roku. Sytuację na rynku kredytowo-depozytowym kształtowało istotne spowolnienie aktywności kredytowej banków oraz niski przyrost wolumenu depozytów. Na zmianę wolumenów kredytów i depozytów oddziaływała aprecjacja PLN zmniejszająca ich wartość (w ujęciu r/r spadek kursu PLN/CHF o 6,8%, PLN/EUR o 7,4%).

W 2012 roku kredyty ogółem wzrosły o 13,3 mld PLN wobec 118 mld PLN w 2011 roku, a tempo ich wzrostu obniżyło się do 1,5% r/r z 15,2% r/r na koniec 2011 roku. Po korekcie o zmiany kursu walutowego, przyrost kredytów ogółem wyniósł ok. 37 mld PLN i był o połowę niższy niż w 2011 roku.

Nastąpiło istotne ograniczenie akcji kredytowej dla przedsiębiorstw. Wartość kredytów w tym segmencie wzrosła w 2012 roku o ok. 1,8 mld PLN wobec 43 mld PLN w 2011 roku, tempo ich wzrostu obniżyło się do 0,7% r/r z 19,5% r/r na koniec 2011 roku. Banki zaostrzyły warunki i kryteria przyznawania kredytów dla przedsiębiorstw, na co miało wpływ podwyższone ryzyko związane z pogarszającą się sytuacją gospodarczą i wzrostem ryzyka branżowego, w tym m.in. w sektorze budowlanym.

Na rynku kredytów mieszkaniowych nastąpiła stagnacja. Na koniec 2012 roku tempo wzrostu kredytów mieszkaniowych spadło do 0,8% r/r z 19,2% r/r na koniec 2011 roku. Przyrost wartości kredytów mieszkaniowych w 2012 roku wyniósł 2,6 mld PLN wobec 51 mld PLN w 2011 roku. Po wyeliminowaniu zmian kursowych, faktyczny przyrost tych kredytów w 2012 roku wyniósł ok. 18 mld PLN i był o 30% niższy niż w 2011 roku. Negatywny wpływ na sprzedaż kredytów mieszkaniowych miał niższy popyt na skutek wzrostu obaw o przyszłą sytuację materialną, zaostrzenie polityki kredytowej banków w konsekwencji wdrożonych regulacji prawnych, zmiany w programie „Rodzina na swoim” i pogarszająca się jakość portfela kredytów mieszkaniowych.

Nastąpiło pogłębienie spadku wartości kredytów konsumpcyjnych. W 2012 roku ich wartość obniżyła się o ok. 6,5 mld PLN wobec 3 mld PLN spadku w 2011 roku. Niższa wartość tych kredytów to efekt m.in. przenoszenia sprzedaży z banków do firm pożyczkowych w ramach grupy kapitałowej w celu ominięcia działań regulacyjnych, sprzedaży części portfela złych kredytów, niższego popytu, zaostrenia polityki kredytowej banków wynikającej z wdrożonych regulacji prawnych oraz wzrostu konkurencji instytucji niebankowych.

W 2012 roku przyrost depozytów ogółem był o ponad 40% niższy niż w 2011 roku; wyniósł ok. 47 mld PLN. Na koniec 2012 roku tempo wzrostu depozytów obniżyło się do 5,9% r/r z 11% r/r na koniec 2011 roku. Głównym źródłem wzrostu były depozyty gospodarstw domowych, które zwiększyły się o 36 mld PLN. Odnotowano wzrost depozytów niemonetarnych instytucji finansowych (o 13 mld PLN) oraz depozytów sektora budżetowego (o ok. 11 mld PLN). Natomiast wolumen depozytów przedsiębiorstw obniżył się o 14 mld PLN, na co miała wpływ przede wszystkim pogarszająca się sytuacja finansowa przedsiębiorstw oraz samofinansowanie rozwoju.

Na koniec 2012 roku luka między kredytami a depozytami wyniosła 66 mld PLN i była niższa o ok. 34% wobec stanu na koniec 2011 roku, co przełożyło się na poprawę wskaźnika kredyty/depozyty, który wyniósł 107,9% na koniec 2012 wobec 112,6% na koniec 2011 roku.

2.6 Otoczenie regulacyjne

W 2012 roku nastąpiły istotne zmiany w otoczeniu regulacyjnym sektora bankowego i niebankowego sektora finansowego w Polsce, w tym m.in.:

- uchwała nr 18/2011 KNF z dnia 25 stycznia 2011 roku (Dz.Urz. KNF nr 3, poz. 6) zobowiązująca banki do przestrzegania wymogów określonych w Rekomendacji S dotyczącej ekspozycji kredytowych zabezpieczonych hipotecznie, a przez to wpływająca na poziom akcji kredytowej banków,
- ustawa z dnia 12 maja 2011 roku o kredycie konsumenckim (Dz.U. nr 126, poz. 715) wprowadzająca istotne zmiany oddziałujące na akcję kredytową w segmencie detalicznym w 2012 roku,
- uchwała nr 153/2011 KNF z dnia 7 czerwca 2011 roku (Dz.Urz. KNF nr 8, poz. 29) wprowadzająca od 30 czerwca 2012 roku wyższe wagi ryzyka dla ekspozycji detalicznych oraz ekspozycji zabezpieczonych na nieruchomości mieszkalnej w przypadku uzależnienia wartości spłaty od zmian kursowych,
- ustawa z dnia 15 lipca 2011 roku zmieniająca od 31 sierpnia 2011 roku ustawę o finansowym wsparciu rodzin w nabywaniu własnego mieszkania (Dz.U. nr 168, poz. 1006), która określiła wygaszenie programu „Rodzina na Swoim” stopniowo do 31 grudnia 2012 roku, co miało wpływ na poziom akcji kredytowej w obszarze kredytów hipotecznych,
- uchwała Rady Bankowego Funduszu Gwarancyjnego z dnia 23 listopada 2011 roku podwyższająca stawkę procentową określającą wysokość funduszu ochrony środków gwarantowanych tworzonego przez banki w 2012 roku,
- uchwała nr 324/2011 KNF z dnia 20 grudnia 2011 roku wprowadzająca zmiany w zakresie wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka oraz zmiany w zakresie ustalenia norm płynności wiążących banki (Dz.Urz. KNF13 poz. 48),
- ustawa z 22 grudnia 2011 roku wprowadzająca zmiany w Ordynacji podatkowej (Dz.U. nr 291 poz. 1707) uniemożliwiające od 1 kwietnia 2012 roku unikanie podatku od zysków z odsetek kapitałowych, co miało wpływ na sytuację na rynku depozytów detalicznych,
- uchwała RPP z maja 2012 roku podwyższająca o 0,25 p.p.: stopę referencyjną (do 4,75%), oprocentowanie kredytu refinansowego udzielanego pod zastaw papierów wartościowych (do 6,25%), oprocentowanie lokaty terminowej przyjmowanej od banków przez Narodowy Bank Polski (do 3,25%) oraz stopę redyskontową weksli przyjmowanych od banków do redyskonta,
- uchwała nr 173/2012 KNF (Dz.Urz. KNF z 2012 r. poz.9) wprowadzająca od 30 czerwca 2012 roku zmiany w zakresie limitów koncentracji zaangażowań oraz definicji dużych zaangażowań banków,
- uchwały RPP z listopada i grudnia 2012 roku obniżające łącznie o 0,5 p.p.: stopę referencyjną (do 4,25%), oprocentowanie kredytu refinansowego udzielanego pod zastaw papierów wartościowych (do 5,75%), oprocentowanie lokaty terminowej przyjmowanej od banków przez Narodowy Bank Polski (do 2,75%) oraz stopę redyskontową weksli przyjmowanych od banków do redyskonta przez Narodowy Bank Polski (do 4,5%),
- nowelizacja ustawy o systemie ubezpieczeń społecznych (Dz.U. z 2011 roku nr 291, poz. 1706), która od 1 lutego 2012 roku podniosła o 2 p.p. stopę składki na ubezpieczenia rentowe (w części finansowanej przez jej płatników).

3. WYNIKI FINANSOWE PKO BANKU POLSKIEGO SA⁵

PKO Bank Polski SA nie publikował prognoz dotyczących wyników finansowych na 2012 rok.

3.1 Czynniki wpływające na wyniki PKO Banku Polskiego SA

W 2012 roku odnotowano spadek aktywności gospodarczej w Polsce, przy kontynuacji niekorzystnych trendów recesyjnych w gospodarce strefy euro. Procesom gospodarczym towarzyszyła wysoka niepewność odnośnie przyszłych perspektyw wzrostu.

W 2012 roku sytuacja finansowa sektora bankowego w Polsce pozostała stabilna, odnotowano jednak zdecydowanie niższe tempo wzrostu wyniku finansowego niż w 2011 roku. Na wyniki finansowe wpływ miał przede wszystkim wzrost odpisów z tytułu utraty wartości wynikający z pogarszającej się jakości portfela kredytów. Nieznacznie pogorszyła się również efektywność operacyjna sektora bankowego mierzona wskaźnikiem C/I.

Sytuację na rynku kredytowo-depozytowym kształtowało istotne spowolnienie aktywności kredytowej banków oraz niski przyrost wolumenu depozytów.

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

Działania podjęte przez PKO Bank Polski SA w 2012 roku pozwoliły na wypracowanie zysku netto w wysokości 3 592,6 mln PLN. Rentowność PKO Banku Polskiego SA ukształtowała się na wysokim poziomie – na koniec 2012 roku wskaźnik ROE wyniósł 15,2%. Wzrost zobowiązań wobec klientów oraz wysoki poziom kapitałów własnych PKO Banku Polskiego SA pokryły rosnące, w ślad za wzrostem akcji kredytowej, potrzeby kapitałowe i umożliwiły dalszy stabilny rozwój działalności biznesowej. Na koniec 2012 roku współczynnik wypłacalności wyniósł 12,93%, przy minimalnym jego poziomie określonym w ustawie Prawo bankowe w wysokości 8%.

3.2 Podstawowe wskaźniki finansowe

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

Tabela 1. Wskaźniki finansowe PKO Banku Polskiego SA

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	Zmiana 2012-2011
ROA netto (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	1,9%	2,2%	2,1%	-0,3 p.p.
ROE netto (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	15,2%	18,3%	15,5%	-3,1 p.p.
C/I (wskaźnik kosztów do dochodów)	37,7%	37,6%	39,8%	0,1 p.p.
Marża odsetkowa (wynik odsetkowy/średni stan aktywów oprocentowanych)	4,5%	4,6%	4,3%	-0,1 p.p.
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości*	8,3%	7,2%	7,1%	1,1 p.p.
Wskaźnik pokrycia kredytów z rozpoznaną utratą wartości**	50,6%	47,9%	44,9%	2,7 p.p.

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

3.3 Rachunek zysków i strat

W 2012 roku PKO Bank Polski SA zrealizował zysk netto w wysokości 3 592,6 mln PLN (-9,1% r/r).

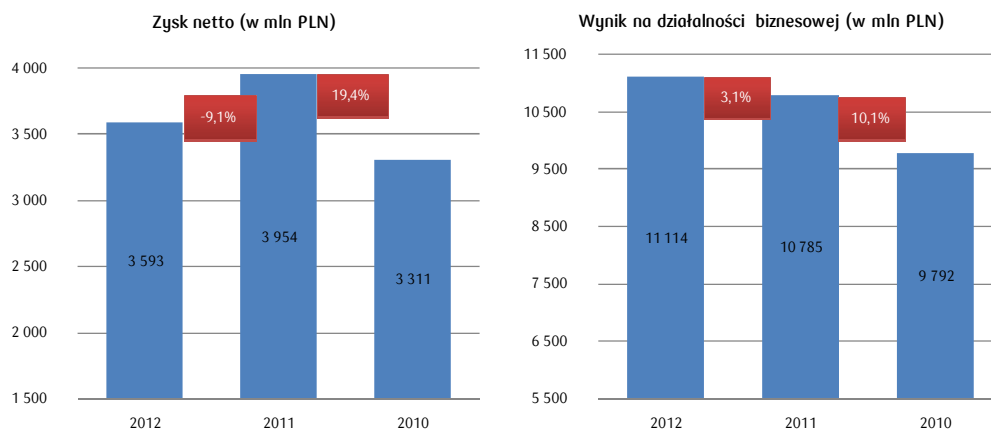


Tabela 2. Rachunek zysków i strat PKO Banku Polskiego SA (w mln PLN)

	2012	2011	Zmiana (w mln PLN)	Zmiana (w %)
Przychody z tytułu odsetek	12 754,0	11 818,1	935,9	7,9%
Koszty z tytułu odsetek	(4 981,5)	(4 313,1)	(668,4)	15,5%
Wynik z tytułu odsetek	7 772,4	7 505,0	267,5	3,6%
Przychody z tytułu prowizji i opłat	3 619,7	3 621,9	(2,2)	-0,1%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(815,1)	(749,1)	(66,0)	8,8%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2 804,6	2 872,8	(68,2)	-2,4%
Przychody z tytułu dywidend	93,2	94,0	(0,8)	-0,9%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	95,1	(78,5)	173,6	x
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	81,6	16,3	65,3	5x
Wynik z pozycji wymiany	254,2	331,4	(77,2)	-23,3%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	13,1	43,6	(30,5)	-70,0%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(2 458,6)	(1 812,1)	(646,5)	35,7%
Ogólne koszty administracyjne	(4 192,8)	(4 058,5)	(134,3)	3,3%
Wynik z działalności operacyjnej	4 462,8	4 913,9	(451,1)	-9,2%
Zysk (strata) brutto	4 462,8	4 913,9	(451,1)	-9,2%
Podatek dochodowy	(870,2)	(960,3)	90,1	-9,4%
Zysk (strata) netto	3 592,6	3 953,6	(361,0)	-9,1%

W rachunku wyników PKO Banku Polskiego SA za 2012 rok suma pozycji dochodowych wyniosła 11 114,2 mln PLN i była o 329,6 mln PLN, tj. 3,1% wyższa niż w 2011 roku.

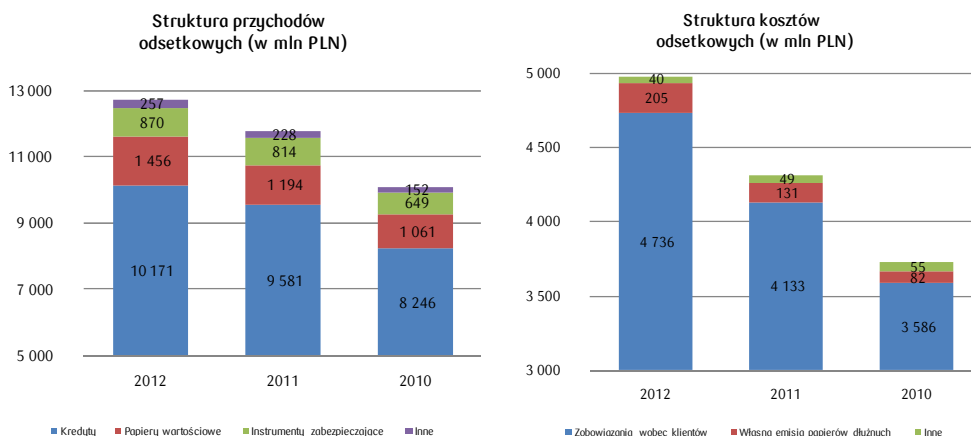
Wynik z tytułu odsetek

Uzyskany w 2012 roku wynik odsetkowy był o 267,5 mln PLN wyższy niż w roku ubiegłym, przede wszystkim na skutek wzrostu przychodów odsetkowych o 935,9 mln PLN.

Przychody odsetkowe w 2012 roku wyniosły 12 754,0 mln PLN i w porównaniu z 2011 rokiem były wyższe o 7,9%, co jest w głównej mierze efektem wzrostu:

- przychodów z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom (+)6,2% r/r – efekt zarówno wzrostu wolumenu portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom (+1,4% r/r), jak również rosnących średniorocznych stóp procentowych w 2012 roku.
- przychodów z tytułu papierów wartościowych – efekt wzrostu wolumenu średniego i oprocentowania przedmiotowego portfela aktywów finansowych.

Dynamika kosztów odsetkowych ukształtowała się na poziomie (+)15,5% r/r, głównie w efekcie wzrostu kosztów z tytułu zobowiązań wobec klientów (w tym kosztów obsługi kredytów otrzymanych od niemonetarnych instytucji finansowych), co jest spowodowane zarówno wzrostem portfela zobowiązań wobec klientów jak i wzrostem oprocentowania depozytów klientów (dostosowanie oferty depozytowej do rosnących średniorocznych stóp rynkowych).



W 2012 roku średnie oprocentowanie kredytów PKO Banku Polskiego SA wyniosło 7,2%, a średnie oprocentowanie depozytów ogółem ukształtowało się na poziomie 3,1%, wobec odpowiednio 7,1% i 2,9% w 2011 roku.

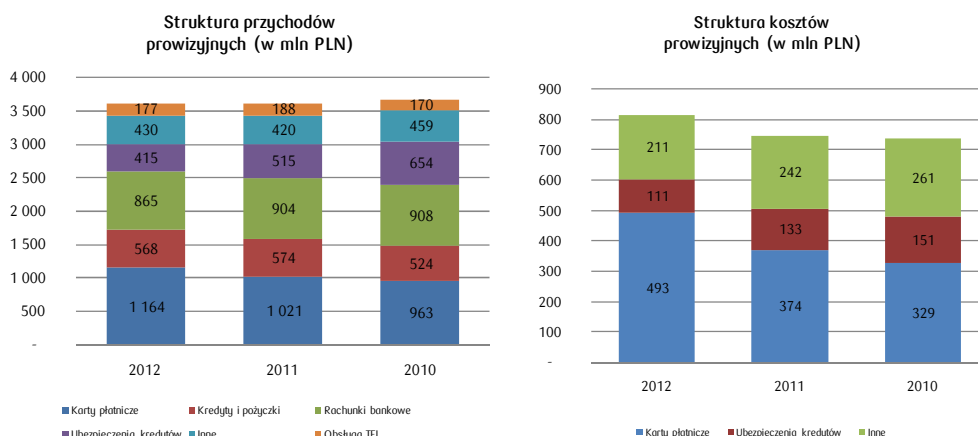
Marża Banku ukształtowała się w 2012 roku na poziomie 4,5%, co oznacza zmianę o -0,1 p.p. (r/r), przede wszystkim w efekcie wzrostu kosztów odsetkowych oraz zmiany struktury aktywów oprocentowanych, polegającej na wzroście udziału papierów wartościowych i należności od banków kosztem udziału kredytów.

Tabela 3. Przychody i koszty odsetkowe PKO Banku Polskiego SA (w mln PLN)

	2012	Struktura 2012	2011	Struktura 2011	Zmiana 2012/2011
Przychody odsetkowe z tytułu:	12 754,0	100,0%	11 818,1	100,0%	7,9%
Kredytów i pożyczek udzielonych klientom	10 170,9	79,7%	9 581,3	81,1%	6,2%
Papierów wartościowych	1 455,9	11,4%	1 194,4	10,1%	21,9%
Instrumentów pochodnych zabezpieczających	870,5	6,8%	814,3	6,9%	6,9%
Lokat w bankach	249,8	2,0%	218,7	1,9%	14,2%
Inne	6,9	0,1%	9,4	0,1%	-26,8%
Koszty odsetkowe z tytułu:	(4 981,5)	100,0%	(4 313,1)	100,0%	15,5%
Zobowiązań wobec klientów	(4 736,1)	95,1%	(4 133,4)	95,8%	14,6%
Własnej emisji papierów dłużnych	(205,4)	4,1%	(130,6)	3,0%	57,3%
Depozytów innych banków	(27,0)	0,5%	(45,7)	1,1%	-40,9%
Premii od dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(9,9)	0,2%	(1,3)	0,0%	7,5x
Pozostałe	(3,1)	0,1%	(2,1)	0,0%	48,9%
Wynik z tytułu odsetek	7 772,4	x	7 505,0	x	3,6%

Wynik z tytułu prowizji i opłat

Uzyskany w 2012 roku wynik prowizyjny był o 68,2 mln PLN niższy niż w roku ubiegłym, przede wszystkim na skutek wzrostu kosztów prowizyjnych o 66,0 mln PLN.



Na poziom wyniku z tytułu prowizji i opłat w 2012 roku wpływ miały przede wszystkim następujące czynniki:

- wzrost wyniku z tytułu prowizji i opłat z tytułu obsługi kart płatniczych o 3,7% r/r głównie w efekcie wzrostu ich transakcyjności,
- spadek przychodów prowizyjnych z tytułu ubezpieczenia kredytów (-19,4% r/r) – efekt spadku sprzedaży kredytów konsumpcyjnych oraz kredytów mieszkaniowych z fakultatywnym ubezpieczeniem,
- spadek przychodów prowizyjnych z tytułu obsługi rachunków bankowych (-4,3% r/r) – w związku z wprowadzeniem w Banku nowej atrakcyjnej cenowo dla klienta oferty rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych i wiążącą się z tym migracją klientów,
- spadek przychodów prowizyjnych z tytułu operacji kasowych (-17,2% r/r), związany z rozwojem bankowości elektronicznej w PKO Banku Polskim SA.

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

	2012	Struktura 2012	2011	Struktura 2011	Zmiana 2012/2011
Przychody z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	3 619,7	100,0%	3 621,9	100,0%	-0,1%
Kart płatniczych	1 163,9	32,2%	1 020,6	28,2%	14,0%
Obsługi rachunków bankowych	865,3	23,9%	904,0	25,0%	-4,3%
Udzielonych kredytów i pożyczek	567,9	15,7%	574,0	15,8%	-1,1%
Ubezpieczenia kredytów	415,3	11,5%	515,5	14,2%	-19,4%
Obsługi funduszy inwestycyjnych (w tym opłaty za zarządzanie)	177,2	4,9%	187,6	5,2%	-5,5%
Operacji kasowych	122,8	3,4%	148,3	4,1%	-17,2%
Operacji papierami wartościowymi	82,8	2,3%	70,3	1,9%	17,8%
Masowych operacji zagranicznych	48,8	1,3%	48,0	1,3%	1,7%
Pełnienia funkcji agenta emisji obligacji skarbowych	39,3	1,1%	29,7	0,8%	32,4%
Z tytułu sprzedaży i dystrybucji znaków opłaty sądowej	25,6	0,7%	18,6	0,5%	37,6%
Usług powierniczych	3,7	0,1%	2,8	0,1%	31,8%
Inne*	106,9	3,0%	102,5	2,8%	4,3%
Koszty z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	(815,1)	100,0%	(749,1)	100,0%	8,8%
Kart płatniczych	(492,9)	60,5%	(373,7)	49,9%	31,9%
Ubezpieczenia kredytów	(111,3)	13,7%	(133,5)	17,8%	-16,6%
Usług akwizycyjnych	(94,6)	11,6%	(117,6)	15,7%	-19,5%
Usług rozliczeniowych	(24,1)	3,0%	(21,0)	2,8%	14,7%
Prowizji za usługi operacyjne banków	(10,0)	1,2%	(11,3)	1,5%	-11,9%
Inne**	(82,1)	10,1%	(92,0)	12,3%	-10,7%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2 804,6	x	2 872,8	x	-2,4%

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

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

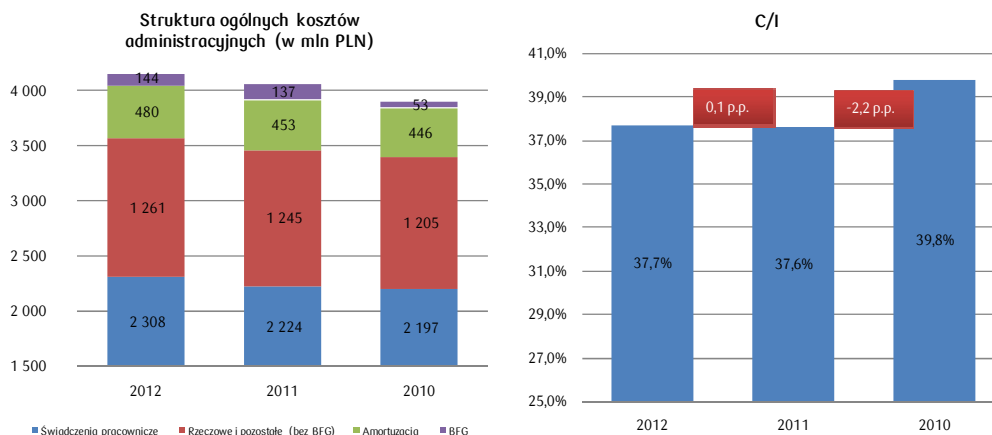
Wynik z operacji finansowych

Wynik z operacji finansowych w 2012 roku był pod istotnym wpływem spadków rentowności polskich obligacji. Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wzrósł o 173,6 mln PLN r/r, przede wszystkim w efekcie sprzedaży papierów wartościowych oraz wzrostu ich wyceny.

Wynik na papierach inwestycyjnych był wyższy o 65,3 mln PLN w porównaniu z rokiem ubiegłym - głównie tytułem sprzedaży przedmiotowych papierów skarbowych.

Ogólne koszty administracyjne

W 2012 roku ogólne koszty administracyjne wyniosły 4 192,8 mln PLN i wzrosły o 3,3% w porównaniu z rokiem poprzednim.



Poziom ogólnych kosztów administracyjnych w 2012 roku był determinowany w głównej mierze przez:

- wzrost kosztów świadczeń pracowniczych (+3,8% r/r), na który wpływ miał zarówno wzrost kosztów wynagrodzeń (+2,3% r/r), jak również kosztów ubezpieczeń pracowników (+12,8% r/r),
- wzrost amortyzacji o 6,0% r/r - gł. w efekcie wzrostu amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych,
- wzrost kosztów rzeczowych i pozostałych o 1,7% r/r - m.in. w efekcie wzrostu kosztów składek i wpłat na BFG, kosztów utrzymania i wynajmu majątku trwałego, kosztów związanych z prowadzeniem archiwów, kosztów zakupu składników nie zaliczanych do środków trwałych oraz kosztów informatyki.

Tabela 5. Ogólne koszty administracyjne PKO Banku Polskiego SA (w mln PLN)

	2012	Struktura 2012	2011	Struktura 2011	Zmiana 2012/2011
Świadczenia pracownicze	(2 308,1)	55,0%	(2 224,0)	54,8%	3,8%
Koszty rzeczowe i pozostałe, w tym:	(1 404,7)	33,5%	(1 381,8)	34,0%	1,7%
<i>Składki i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny</i>	<i>(144,0)</i>	<i>3,4%</i>	<i>(136,7)</i>	<i>3,4%</i>	<i>5,3%</i>
Amortyzacja	(480,0)	11,4%	(452,7)	11,2%	6,0%
RAZEM	(4 192,8)	100,0%	(4 058,5)	100,0%	3,3%

Wzrost ogólnych kosztów administracyjnych o 3,3% r/r, przy równoczesnym wzroście przychodów PKO Banku Polskiego SA o 3,1% wobec 2011 roku, przełożył się na utrzymanie wysokiej efektywności działania Banku mierzonej wskaźnikiem C/I, który na koniec 2012 roku osiągnął poziom 37,7% (+0,1 p.p. w relacji do 2011 roku).

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw jest efektem kontynuowania konserwatywnej polityki PKO Banku Polskiego SA stosowanej do wyceny ryzyka kredytowego oraz wzrostu portfela kredytowego. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw w 2012 roku wyniósł (-)2 458,6 mln PLN i był gorszy o (-)646,5 mln PLN od uzyskanego w 2011 roku.

Pogorszenie wyniku z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw w 2012 roku nastąpiło głównie na skutek wzrostu odpisów na należności klientów o 21,8%, przede wszystkim na kredyty gospodarcze m.in. w konsekwencji osłabienia sytuacji rynkowej przedsiębiorstw z branży budowlanej, przy jednoczesnej poprawie wyniku na kredytach konsumpcyjnych.

Dodatkowo w celu odzwierciedlenia bieżącej wartości odzyskiwalnej spółek zależnych, utworzono odpisy na utratę wartości udziałów w Kredobank SA w wysokości (-)150,0 mln PLN oraz w Inter-Risk Ukraina Spółka z dodatkową odpowiedzialnością w wysokości (-)19,7 mln PLN, które zostały dokonane w świetle niekorzystnych zdarzeń na rynku ukraińskim w 2012 roku (m.in: obniżenie wzrostu gospodarczego na Ukrainie do 0,2%, przy ujemnym wzroście (-)1,2% i (-)2,7% w dwóch ostatnich kwartałach 2012 roku, obniżenie ratingu do poziomu B przez Standard&Poor's oraz do B3 przez Moody's Investor Service – oba z perspektywą negatywną) oraz weryfikacji prognoz makroekonomicznych związanych z obniżeniem prognoz dotyczących wzrostu gospodarczego na Ukrainie w kolejnych latach, wzrostem ryzyka walutowego i związanej z tym destabilizacji ukraińskiego rynku finansowego.

Koszt ryzyka na koniec 2012 roku wzrósł o 0,2 p.p. do poziomu 1,4% w stosunku do 1,2% na koniec 2011 roku, głównie na skutek wzrostu odpisów na kredyty gospodarcze.

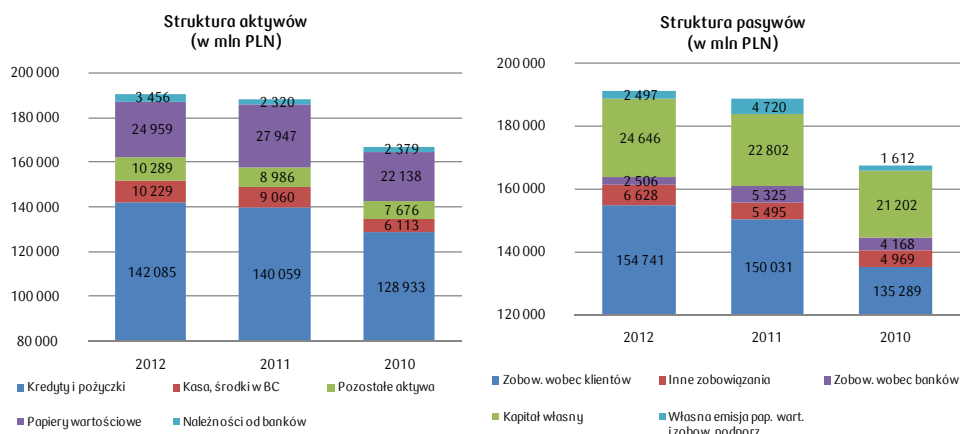
Tabela 6. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw PKO Banku Polskiego SA (w mln PLN)

	2012	Struktura 2012	2011	Struktura 2011	Zmiana 2012/2011
Wynik z tytułu odpisów, w tym:					
kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	(2 108,8)	85,8%	(1 731,4)	95,5%	21,8%
sektor niefinansowy	(2 065,6)	84,0%	(1 725,3)	95,2%	19,7%
<i>kredyty gospodarcze</i>	<i>(1 041,0)</i>	<i>42,3%</i>	<i>(683,9)</i>	<i>37,7%</i>	<i>52,2%</i>
<i>kredyty mieszkaniowe</i>	<i>(457,2)</i>	<i>18,6%</i>	<i>(379,0)</i>	<i>20,9%</i>	<i>20,6%</i>
<i>kredyty konsumpcyjne</i>	<i>(565,7)</i>	<i>23,0%</i>	<i>(662,4)</i>	<i>36,6%</i>	<i>-14,6%</i>
<i>dłużne papiery wartościowe</i>	<i>(1,8)</i>	<i>0,1%</i>	<i>-</i>	<i>0,0%</i>	<i>x</i>
sektor finansowy	(37,5)	1,5%	(3,4)	0,2%	11x
sektor budżetowy	(5,6)	0,2%	(2,6)	0,1%	2,1x
wartości niematerialne	(3,7)	0,2%	-	0,0%	x
inwestycje w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone	(208,1)	8,5%	(24,7)	1,4%	8,4x
rzeczowe aktywa trwałe	(3,3)	0,1%	1,0	-0,1%	x
pozostałe	(134,7)	5,5%	(57,0)	3,1%	2,4x
Razem	(2 458,6)	100%	(1 812,1)	100%	35,7%

3.4 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Główne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej

Suma bilansowa PKO Banku Polskiego SA zwiększyła się o 2,6 mld PLN (+1,4% r/r) w relacji do 2011 roku i na koniec 2012 roku ukształtowała się na poziomie 191,0 mld PLN. W efekcie PKO Bank Polski SA umocnił pozycję największej instytucji finansowej w polskim sektorze bankowym.



W zakresie aktywów wzrost odnotowały kredyty i pożyczki udzielone klientom, które przyrosły o 2,0 mld PLN w ujęciu rocznym (+1,4% r/r) oraz należności od banków (wzrost o 49,0% r/r).

Wzrost aktywów został sfinansowany w głównej mierze wzrostem zobowiązań wobec klientów o 4,7 mld PLN (+3,1% r/r) w relacji do roku 2011 - zwiększenie wolumenu depozytów oraz pozyskanie przez Bank środków z emisji obligacji na rynku krajowym i zagranicznym (więcej informacji na ten temat zostało zaprezentowanych w rozdziale 4.6).

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

	31.12.2012	Struktura 2012	31.12.2011	Struktura 2011	Zmiana 2012/2011
Kasa, środki w Banku Centralnym	10 229,2	5,4%	9 060,3	4,8%	12,9%
Należności od banków	3 456,4	1,8%	2 320,2	1,2%	49,0%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	142 084,9	74,4%	140 058,6	74,4%	1,4%
Papiery wartościowe	24 958,6	13,1%	27 947,2	14,8%	-10,7%
Pozostałe aktywa	10 288,7	5,4%	8 986,3	4,8%	14,5%
Suma aktywów	191 017,7	100,0%	188 372,7	100,0%	1,4%
Zobowiązania wobec banków	2 506,0	1,3%	5 324,8	2,8%	-52,9%
Zobowiązania wobec klientów	154 740,6	81,0%	150 030,7	79,6%	3,1%
Własna emisja papierów wartościowych i zobowiązania podporządkowane	2 497,2	1,3%	4 720,0	2,5%	-47,1%
Inne zobowiązania	6 627,9	3,5%	5 494,8	2,9%	20,6%
Suma zobowiązań	166 371,7	87,1%	165 570,3	87,9%	0,5%
Kapitał własny ogółem	24 646,1	12,9%	22 802,4	12,1%	8,1%
Suma zobowiązań i kapitału własnego	191 017,7	100,0%	188 372,7	100,0%	1,4%
Kredyty/Depozyty (zob. wob. klientów)	91,8%	x	93,4%	x	-1,5 p.p.
Kredyty/Stabilne źródła finansowania*	89,6%	x	88,5%	x	1 p.p.
Aktywa oproc./Aktywa	89,3%	x	90,4%	x	-1,2 p.p.
Pasywa oproc./Pasywa	83,6%	x	85,0%	x	-1,4 p.p.

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

Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) spadł o 0,3 p.p. do poziomu 1,9%, w efekcie ujemnej dynamiki zysku netto (-9,1% r/r), przy wzroście średnich aktywów o 6,6% r/r, natomiast wskaźnik rentowności kapitałów (ROE) spadł o 3,1 p.p. osiągając poziom 15,2%, w efekcie wzrostu średnich kapitałów o 9,1% r/r.

Kredyty udzielone klientom

Wolumen kredytów i pożyczek udzielonych klientom wyniósł 142,1 mld PLN na koniec grudnia 2012 roku i w porównaniu do roku poprzedniego był wyższy o 2,0 mld PLN (+1,4% r/r), o czym zdecydował przyrost należności sektora budżetowego (+2,5 mld PLN r/r), kredytów mieszkaniowych - wzrost o 0,8 mld PLN r/r (+1,1% r/r), przy spadku kredytów konsumpcyjnych - o 2,4 mld PLN r/r (-10,4% r/r).

Wolumen kredytów i pożyczek udzielonych klientom na koniec 2012 roku pozostawał pod wpływem aprecjacji polskiej waluty. Jej wpływ na portfel kredytowy wyniósł ok. (-)2,3 mld PLN na koniec 2012 roku.

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

	31.12.2012	Struktura 2012	31.12.2011	Struktura 2011	Zmiana 2012/2011
Kredyty i pożyczki udzielone klientom Banku netto	142 084,9	100,0%	140 058,6	100,0%	1,4%
Sektor finansowy (z wyłączeniem banków)	3 132,8	2,2%	3 211,6	2,3%	-2,5%
Sektor niefinansowy	131 369,1	92,5%	131 796,4	94,1%	-0,3%
Kredyty mieszkaniowe	70 419,8	49,6%	69 645,9	49,7%	1,1%
Kredyty gospodarcze	39 617,1	27,9%	39 353,3	28,1%	0,7%
Kredyty konsumpcyjne	20 430,9	14,4%	22 797,2	16,3%	-10,4%
Dłużne papiery wartościowe	901,3	0,6%	0,0	0,0%	x
Sektor budżetowy	7 583,0	5,3%	5 050,7	3,6%	50,1%
kredyty gospodarcze	6 410,3	4,5%	5 050,7	3,6%	26,9%
dłużne papiery wartościowe	1 172,7	0,8%	0,0	0,0%	x

W 2012 roku Bank ze względu na zmianę intencji w zakresie utrzymywania wybranego portfela nieskarbowych papierów wartościowych zakwalifikowanych przy początkowym ujęciu do kategorii dostępne do sprzedaży dokonał ich przekwalifikowania do kategorii kredyty i pożyczki udzielone klientom.

Szczegółowe informacje na temat kredytów i pożyczek udzielonych klientom PKO Banku Polskiego SA znajdują się w Sprawozdaniu finansowym PKO Banku Polskiego SA za 2012 rok.

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

	31.12.2012	Struktura 2012	31.12.2011	Struktura 2011	Zmiana 2012/2011
Kredyty i pożyczki udzielone klientom Banku (brutto)	148 313,5	100,0%	145 041,4	100,0%	2,3%
Krótkoterminowe	38 649,5	26,1%	36 042,1	24,8%	7,2%
Długoterminowe	109 664,0	73,9%	108 999,4	75,2%	0,6%
Stan odpisów - razem	(6 228,6)	x	(4 982,8)	x	25,0%
Razem	142 084,9	x	140 058,6	x	1,4%

W strukturze terminowej kredytów i pożyczek udzielonych klientom dominującą rolę odgrywają kredyty długoterminowe, na co wpływ ma przed wszystkim wysoki udział kredytów mieszkaniowych w strukturze portfela kredytowego.

Papiery wartościowe

Na koniec 2012 portfel papierów wartościowych Banku wyniósł 25,0 mld PLN i odnotował spadek o 3,0 mld PLN w porównaniu do końca 2011 roku, na co wpływ miała dokonana przez Bank reklasifikacja nieskarbowych papierów wartościowych oraz stosowana przez Bank polityka w zakresie portfela aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Tabela 10. Portfel papierów wartościowych PKO Banku Polskiego SA (w mln PLN)

	31.12.2012	Struktura 2012	31.12.2011	Struktura 2011	Zmiana 2012/2011
Instrumenty finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej	12 614,9	50,5%	12 467,2	44,6%	1,2%
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	12 061,4	48,3%	14 168,9	50,7%	-14,9%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	282,2	1,1%	1 311,1	4,7%	-78,5%
Razem	24 958,6	x	27 947,2	x	-10,7%

Zobowiązania wobec klientów

W 2012 roku zobowiązania wobec klientów wzrosły o 3,1%, tj. o 4,7 mld PLN, na co istotny wpływ miał wzrost stanu depozytów terminowych ludności (o 8,0 mld PLN r/r), kredytów otrzymanych od niemonetarnych instytucji finansowych (o 4,3 mld PLN), przy spadku depozytów terminowych jednostek gospodarczych (o 6,6 mld PLN r/r).

Struktura rodzajowa zobowiązań wobec klientów nie uległa znacznym zmianom w 2012 roku. W strukturze rodzajowej zobowiązań wobec klientów główną pozycję stanowią zobowiązania wobec ludności (+6,5% r/r), których udział w strukturze w stosunku do poprzedniego roku utrzymał się na stabilnym poziomie i wyniósł 71,2%.

Tabela 11. Zobowiązania wobec klientów PKO Banku Polskiego SA – struktura rodzajowa (w mln PLN)

	31.12.2012	Struktura 2012	31.12.2011	Struktura 2011	Zmiana 2012/2011
Zobowiązania wobec ludności	110 127,4	71,2%	103 424,1	68,9%	6,5%
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	41 154,3	26,6%	42 784,3	28,5%	-3,8%
w tym otrzymane kredyty i pożyczki	10 709,2	6,9%	6 453,1	4,3%	66,0%
Zobowiązania wobec jednostek budżetowych	3 458,9	2,2%	3 822,2	2,5%	-9,5%
Razem zobowiązania wobec klientów	154 740,6	100,0%	150 030,7	100,0%	3,1%

W 2012 roku struktura terminowa zobowiązań wobec klientów uległa zmianie. Udział zobowiązań o terminie zapadalności do 1 miesiąca zmniejszył się o 5,5 p.p. r/r i stanowił 55,2% wszystkich zobowiązań wobec klientów na dzień 31.12.2012 roku, przy czym sam wolumen tych zobowiązań zmniejszył się o 5,8 mld PLN r/r. Spadek udziału przedmiotowych zobowiązań wobec klientów został skompensowany wzrostem udziału depozytów o dłuższych terminach zapadalności.

Tabela 12. Zobowiązania wobec klientów PKO Banku Polskiego SA – struktura terminowa (w mln PLN)

	31.12.2012	Struktura 2012	31.12.2011	Struktura 2011	Zmiana 2012/2011
Do 1 miesiąca włącznie	86 795,9	55,2%	92 633,3	60,7%	-6,3%
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy włącznie	16 219,6	10,3%	15 019,1	9,8%	8,0%
Powyżej 3 miesięcy do 1 roku włącznie	40 924,5	26,0%	35 092,3	23,0%	16,6%
Powyżej 1 roku do 5 lat włącznie	7 827,6	5,0%	8 059,4	5,3%	-2,9%
Powyżej 5 lat	5 392,6	3,4%	1 715,0	1,1%	3,1x
Korekta wartości i odsetki	(2 419,5)	x	(2 488,5)	x	-2,8%
Razem zobowiązania wobec klientów	154 740,6	x	150 030,7	x	3,1%

Na koniec 2012 roku największy udział w strukturze terytorialnej bazy depozytowej⁶ (z wyłączeniem depozytów międzybankowych) miały regiony: mazowiecki (22,8%), śląsko-opolski (10,4%), wielkopolski (9,0%). Ich łączny udział w depozytach ogółem PKO Banku Polskiego SA wyniósł 42,2%.

Finansowanie zewnętrzne

Uzupełniające w stosunku do bazy depozytowej źródło finansowania działalności PKO Banku Polskiego SA stanowią emisje papierów wartościowych oraz środki pozyskane od instytucji finansowych. Na koniec 2012 roku główną pozycję w przedmiotowych źródłach finansowania miały kredyty otrzymane od niemonetarnych instytucji finansowych, w tym przede wszystkim od spółki zależnej PKO Finance AB, zajmującej się emisją papierów wartościowych na rynkach zagranicznych.

W 2012 roku nastąpił spadek zobowiązań Banku z tytułu kredytów i pożyczek otrzymanych od monetarnych instytucji finansowych – efekt spłaty kredytu konsorcjalnego w CHF i jego częściowe odnowienie oraz w 2012 roku odnotowano spadek zobowiązań z tytułu własnej emisji papierów wartościowych.

Tabela 13. Finansowanie zewnętrzne PKO Banku Polskiego SA (w mln PLN)

	31.12.2012	Struktura 2012	31.12.2011	Struktura 2011	Zmiana 2012/2011
Otrzymane kredyty i pożyczki - instytucje niemonetarne*	10 709,2	73,4%	6 453,1	44,1%	66,0%
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	865,9	5,9%	3 105,6	21,2%	-72,1%
Zobowiązania podporządkowane	1 631,3	11,2%	1 614,4	11,0%	1,0%
Otrzymane kredyty i pożyczki - instytucje monetarne**	1 393,0	9,5%	3 443,9	23,6%	-59,5%
Razem	14 599,4	x	14 616,9	x	-0,1%

* W sprawozdaniu z sytuacji finansowej PKO Banku Polskiego SA pozycja "otrzymanych kredytów i pożyczek - instytucje niemonetarne" jest ujmowana w pozycji "zobowiązania wobec klientów".

** W sprawozdaniu z sytuacji finansowej PKO Banku Polskiego SA pozycja "otrzymanych kredytów i pożyczek - instytucje monetarne" jest ujmowana w pozycji "zobowiązania wobec banków".

Kapitały własne i współczynnik wypłacalności

Kapitały własne PKO Banku Polskiego SA wzrosły o 8,1% w ujęciu rocznym, stanowiąc na koniec 2012 roku 12,9% pasywów. W porównaniu do poprzedniego roku udział kapitałów własnych w strukturze pasywów obniżył się o 0,8 p.p.

Współczynnik wypłacalności PKO Banku Polskiego SA, na koniec 2012 roku wyniósł 12,93%, co oznacza wzrost w porównaniu do poziomu z końca 2011 roku o 1,0 p.p., głównie na skutek zwiększenia kapitałów własnych w efekcie akumulacji zysku netto wypracowanego w 2011 roku.

⁶ Struktura na podstawie danych zarządczych PKO Banku Polskiego SA.

Adekwatność kapitałowa została utrzymana na bezpiecznym poziomie, przy wypłacie dywidendy z zysku netto za 2011 rok na poziomie 40,15% oraz wzroście portfela kredytowego.

Tabela 14. Kapitały własne i współczynnik wypłacalności PKO Banku Polskiego SA (w mln PLN)

	31.12.2012	Struktura 2012	31.12.2011	Struktura 2011	Zmiana 2012/2011
Kapitały własne, w tym:	24 646,1	100,0%	22 802,4	100,0%	8,1%
Kapitał zakładowy	1 250,0	5,1%	1 250,0	5,5%	0,0%
Kapitał zapasowy	15 198,1	61,7%	12 898,1	56,6%	17,8%
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 385,7	13,7%	3 319,6	14,6%	2,0%
Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	1 070,0	4,3%	1 070,0	4,7%	0,0%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9,2	0,0%	(51,2)	-0,2%	x
Niepodzielony wynik finansowy	88,5	0,4%	0,0	0,0%	x
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	51,9	0,2%	362,2	1,6%	-85,7%
Wynik okresu bieżącego	3 592,6	14,6%	3 953,6	17,3%	-9,1%
Fundusze własne	19 874,7	x	17 347,9	x	14,6%
Współczynnik wypłacalności	12,93%	x	11,93%	x	1 p.p.

4. ROZWÓJ BIZNESU

4.1 Kierunki rozwoju PKO Banku Polskiego SA

Kierunki rozwoju PKO Banku Polskiego SA w 2012 roku wytyczały cele strategiczne zawarte w Strategii „LIDER” na lata 2010-2012. Głównymi założeniami wizji rozwoju Banku w zrealizowanej strategii były m.in.:

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

Sukcesy i doświadczenia zdobyte przez Bank w 2012 roku, jak również w ostatnich trzech latach wdrażania strategii „LIDER”, potwierdzają skuteczność realizacji powyższych założeń. PKO Bank Polski SA systematycznie i konsekwentnie ugruntowuje pozycję lidera rynku bankowego nie tylko w Polsce, ale również w Europie Środkowo-Wschodniej. Kontynuacją przyjętych kierunków rozwoju i wzrostu Banku, z uwzględnieniem aktualnych priorytetów i uwarunkowań makroekonomicznych, będzie opracowanie nowej strategii na lata 2013-2015 w I kwartale 2013 roku.

Głównymi celami Banku realizowanymi w 2012 roku były m.in.:

- utrzymanie stabilnego wzrostu w zakresie rentowności, efektywności, jak również bazy kapitałowej,
- dokonanie rozpoznania potrzeb klientów i związanych z tym zmian segmentacyjnych i ofertowych w zakresie dostosowania modelu obsługi do potrzeb poszczególnych segmentów rynku,
- rozwój i optymalizacja sieci oddziałów, przy jednoczesnym zwiększeniu roli kanałów zdalnych, call-center, urządzeń samoobsługowych i zdalnego dostępu do rachunków,
- centralizacja i optymalizacja procesów, ze szczególnym uwzględnieniem funkcji wsparcia,
- budowanie aktywnych relacji z klientami w oparciu o CRM,
- rozwój platform transakcyjnych i alternatywnych form finansowania.

Jednym z głównych, strategicznych priorytetów Banku jest również sukcesywna poprawa jakości obsługi klientów. Bank realizując zmiany systemowe, jednocześnie stara się o poprawę poziomu satysfakcji klientów, w oparciu o działania związane m.in. z przebudową i dostosowaniem systemów transakcyjnych, zapewniających szybszą, kompleksową i bardziej ergonomiczną obsługę, zarówno w oddziale, jak również w urządzeniach samoobsługowych i kanale internetowym. W celu efektywnej realizacji działań biznesowych i proklientowskich, realizowane są prace zmierzające do optymalizacji oferty produktowej, dostosowującej usługi Banku do potrzeb i oczekiwań klientów. Realizowane są ponadto istotne zmiany jakościowe dotyczące standardów obsługi klientów, związane zarówno z rozwojem i modernizacją placówek Banku, jak również ich wyposażeniem i wizualizacją.

Działania strategiczne realizowane w 2012 roku dotyczyły również szeregu programów i projektów strategicznych, zmierzających do pełnego i efektywnego wykorzystania potencjału Banku, jak również spółek zależnych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA. Działania te mają na celu osiągnięcie efektu synergii i optymalizacji korzyści biznesowych związanych z przygotowaniem komplementarnej oferty usług dla klientów. Wdrożono m.in. spójne metody nadzoru i współpracy spółek zależnych z Bankiem. W tym zakresie prowadzono procesy integracyjne i prace związane z centralizacją funkcji wsparcia. Dla wzmocnienia efektu synergii kosztowych w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, dokonano

optymalizacji procesu zakupowego uzyskując istotne źródła oszczędności. Prowadzono również działania w zakresie inicjatyw infrastrukturalnych prowadzących do standaryzacji, centralizacji i uproszczenia architektury IT oraz zwiększenia efektywności kosztowej infrastruktury informatycznej.

4.2 Realizacja Strategii „Lider” na lata 2010-2012

W okresie realizacji Strategii „Lider” Bank z sukcesem wprowadzał swoją wizję, sukcesywnie podnosząc jakość świadczonych usług, osiągając rekordowe wyniki finansowe oraz wdrażając najwyższe rynkowe standardy nowoczesnej i sprawnej organizacji. W wymiarze biznesowym zrealizowane cele strategiczne Banku oparte są na trzech głównych filarach, którymi są: bankowość detaliczna, bankowość korporacyjna i bankowość inwestycyjna. Wdrożenie strategicznych celów biznesowych ukierunkowane jest na realizację potrzeb klientów Banku, zarówno indywidualnych jak również instytucjonalnych, z uwzględnieniem specyficznych potrzeb poszczególnych segmentów rynku.

Głównymi efektami realizacji Strategii „Lider” w segmencie detalicznym były m.in.:

- modernizacja logo i wizerunku Banku – której realizacja oparta była na kampanii promocyjnej połączonej z szeroko zakrojoną kampanią medialną i reklamową, bardzo przychylnie przyjętą i dobrze ocenioną przez większość badanych klientów Banku (badania TNS),
- wprowadzenie nowej oferty ROR – będącej istotnym elementem rewitalizacji wizerunku Banku i zmian zarówno ofertowych, jak również organizacyjnych i systemowych,
- rewitalizacja i start nowego programu Szkolna Kasa Oszczędności (SKO) – unikalnej oferty elektronicznego konta dla ucznia połączonego z pierwszym w Polsce serwisem bankowości internetowej dla dzieci,
- wdrożenie nowego modelu obsługi klientów bankowości prywatnej i bankowości osobistej – poprzez aktywne działania w celu optymalizacji modelu obsługi i dedykowanej oferty produktowej dla klientów tych segmentów,
- wdrożenie nowej typologii oddziałów Banku, w celu pełniejszego dopasowania do potrzeb klientów na poszczególnych mikrorynkach,
- rozwój oferty Banku w kanałach zdalnych – polegający m.in. na: uzupełnieniu luk funkcjonalnych dla kanału elektronicznego Inteligo oraz iPKO, rozwoju mobilnego kanału dostępu i sposobu autoryzacji operacji przy wykorzystaniu telefonu komórkowego, migracji kart płatniczych do standardu EMV.

Głównymi efektami realizacji Strategii „Lider” w segmencie korporacyjnym i inwestycyjnym były m.in.:

- centralizacja i standaryzacja obsługi klientów strategicznych Banku,
- optymalizacja procesu kredytowego – polegająca m.in. na reorganizacji procesu kredytowego i standaryzacji dokumentacji kredytowej,
- rozbudowa systemu bankowości elektronicznej iPKO biznes – obejmująca integrację *front-end’ów* produktowych (*trade finance*, platforma skarbową i inne) i współpracę z ZUS,
- budowa platformy CRM – zmierzająca do budowy pozycji Banku jako jednego z wiodących banków w zakresie platform transakcyjnych,
- centralizacja operacji korporacyjnych – obejmująca centralizację procesów manualnych i czynności wsparcia,
- rozwój oferty produktów skarbowych – obejmujący wdrożenie Internetowej Platformy Transakcyjnej iPKOdealer,
- optymalizacja i poszerzenie oferty produktowej Domu Maklerskiego – obejmująca wdrożenie nowoczesnego modelu udzielania kredytów, poprawę standardu obsługi klientów, oferowanie w oddziałach Banku wybranych usług DM, rozwój kanałów dystrybucji elektronicznej usług maklerskich, uruchomienie profesjonalnego *Call Center*, dedykowanego dla potrzeb DM.

Wyniki finansowe

W ostatnich trzech latach – okresie realizacji Strategii „Lider” – aktywa, kredyty i depozyty PKO Banku Polskiego SA wzrosły o ok. 25%, a zysk netto o około 50%. Jednocześnie Bank utrzymywał bardzo bezpieczne wskaźniki adekwatności kapitałowej i płynności oraz jako jedna z najsilniejszych europejskich instytucji finansowych przeszedł testy stabilności finansowej. Na koniec 2012 roku poziom współczynnika wypłacalności był wyższy niż zakładano w Strategii i wyniósł 12,93%.

Najważniejszym efektem realizacji celów strategicznych Banku, szczególnie z punktu widzenia jego inwestorów, jest obok pozycji rynkowej, wysoki poziom zysku netto. Pozytywny wpływ na zysk miały m.in. niższe tempo wzrostu kosztów administracyjnych oraz dalsza poprawa efektywności działania mierzona wskaźnikiem C/I. Bank realizował cele finansowe Strategii, osiągając m.in. wysoki zwrot z kapitałów oraz wskaźnik koszty/dochody około 38% (zakładane poniżej 45%).

4.3 Udziały rynkowe PKO Banku Polskiego SA

W 2012 roku Bank utrzymał wiodącą pozycję pod względem udziału w rynku depozytów, który wyniósł 16,8%. Jednocześnie spadek udziału rynkowego w zakresie depozytów jest związany z dywersyfikacją źródeł finansowania w PKO Banku Polskim SA. W zakresie kredytów nastąpiła stabilizacja udziałów rynkowych na poziomie 16,1%, przy wzroście udziałów w zakresie podmiotów instytucjonalnych (+0,1 p.p.).

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

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty dla:	16,1	16,2	17,2
osób prywatnych, w tym:	19,0	19,2	20,0
mieszkaniowe	20,0	19,9	20,9
złotowe	28,6	30,6	33,1
walutowe	12,9	13,2	13,7
konsumpcyjne i pozostałe	16,6	17,6	18,2
podmiotów instytucjonalnych	13,2	13,1	14,1
Depozyty dla:	16,8	17,8	17,9
osób prywatnych	21,8	22,3	23,2
podmiotów instytucjonalnych	10,2	12,1	11,7

* Dane wg systemu sprawozdawczości dla NBP - WEBIS.

4.4 Obszary biznesowe⁷

4.4.1 Segment detaliczny

W 2012 roku, działania przeprowadzone przez Bank w segmencie detalicznym skoncentrowane były na podnoszeniu atrakcyjności i konkurencyjności oferowanych produktów przy elastycznym reagowaniu na zmieniające się warunki rynkowe. W obszarze segmentu detalicznego PKO Bank Polski SA koncentrował się na zapewnieniu kompleksowej oferty usług bankowych, zaspokajających zarówno potrzeby kredytowe jak i depozytowo-rozliczeniowe. Podejmowane były również działania zmierzające do podniesienia jakości obsługi, m.in. poprzez ulepszenie standardu obsługi klientów oraz zwiększenie kwalifikacji pracowników (szkolenia produktowe).

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 gospodarczy. Bank kontynuował także projekty mające na celu istotną poprawę jakości obsługi klienta, które obejmowały usprawnianie procesów sprzedażowych i podnoszenie standardów obsługi, przy wykorzystaniu przeprowadzanych cyklicznie wyników badań satysfakcji klientów.

Struktura kredytów segmentu detalicznego na 31.12.2012

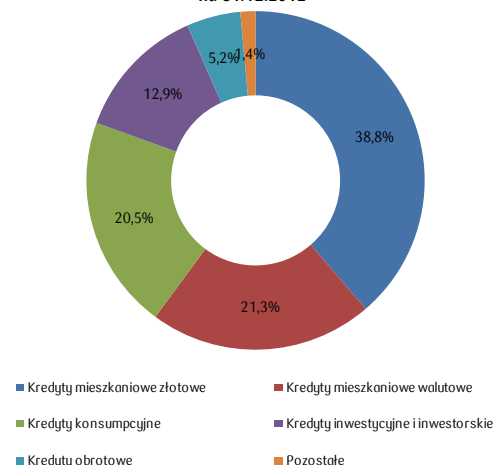


Tabela 16. Stany kredytów w segmencie detalicznym (w mln PLN)

	31.12.2012**	31.12.2011*	Zmiana 2012/2011	Zmiana (w mln PLN)
Kredyty i pożyczki udzielone brutto, w tym:				
bankowości detalicznej i prywatnej	21 849	24 248	-9,9%	(2 400)
małych i średnich przedsiębiorstw	14 309	15 525	-7,8%	(1 216)
bankowości hipotecznej	63 961	63 155	1,3%	806
rynku mieszkaniowego (w tym wspierane przez budżet państwa)	6 621	7 973	-17,0%	(1 352)
Razem	106 739	110 901	-3,8%	(4 162)

* Zmiana w stosunku do wcześniej prezentowanych wolumenów biznesowych wynika ze zmiany sposobu prezentacji; obecnie prezentowane wolumeny obejmują także odsetki bilansowe. Dodatkowo, pożyczka hipoteczna została zaprezentowana w kredytach i pożyczkach bankowości detalicznej i prywatnej (poprzednio ujmowana w kredytach bankowości hipotecznej).

** W efekcie przeprowadzonej w 2012 roku resegmentacji klientów małych i średnich przedsiębiorstw oraz klientów rynku mieszkaniowego do segmentu korporacyjnego wolumeny kredytowe przedmiotowych segmentów spadły odpowiednio o 1 177 153 tys. PLN i 1 756 693 tys. PLN w stosunku do końca 2011 roku.

⁷ W niniejszym podrozdziale prezentowane są dane zarządcze Banku; ewentualne różnice w sumach, udziałach i dynamikach wynikają z zaokrągleń.

Kredyty mieszkaniowe

W 2012 roku Bank utrzymał mocną pozycję na rynku kredytów mieszkaniowych, co potwierdza wysoki poziom udziału w rynku kredytów mieszkaniowych – 20% na koniec 2012 roku. Z danych Związku Banków Polskich wynika, że na koniec 2012 roku PKO Bank Polski SA – sprzedając wyłącznie kredyty w polskiej walucie – zajmował pierwszą pozycję na rynku posiadając 28,3% udział w sprzedaży kredytów mieszkaniowych dla osób prywatnych. Kredyt hipoteczny PKO Banku Polskiego SA został nagrodzony Złotym Bankierem 2011, zdobywając największą ilość pozytywnych opinii internautów w kategorii „najlepszy kredyt hipoteczny”.

W marcu 2012 roku Bank zorganizował akcję „Drzwi otwarte do Twojego własnego mieszkania”, dzięki której klienci mogli skorzystać ze specjalnej oferty kredytu hipotecznego. W 2012 roku Bank, wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów, wprowadził kilka ofert promocyjnych.

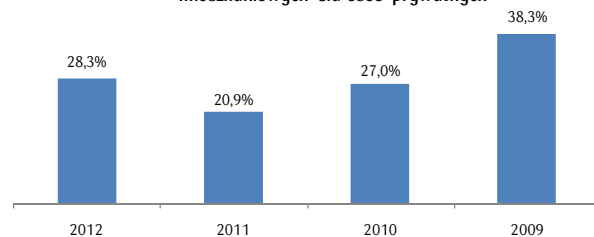
Klienci mogli uzyskać kredyt hipoteczny z niższą marżą w całym okresie kredytowania, niezależnie od kwoty kredytu i wysokości wkładu własnego.

Dla klientów, którzy posiadają ROR i kartę kredytową w PKO Banku Polskim SA oraz przystąpią do ubezpieczenia na wypadek utraty pracy i hospitalizacji, Bank oferował opcję uzyskania kredytu bez prowizji.

W 2012 roku Bank odnotował wysoki wolumen sprzedaży kredytów w ramach programu „Rodzina na Swoim”, co było związane ze zmianami regulacyjnymi wprowadzanymi w przedmiotowym programie, jak również z oferowanymi przez Bank promocyjnymi warunkami preferencyjnego kredytu mieszkaniowego.

Do września 2012 roku opracowano również szereg zmian dotyczących procedur produktowych, w ramach których dla kredytu mieszkaniowego Własny Kąt hipoteczny bez ubezpieczenia wkładu własnego obniżono maksymalny poziom LTV, w przypadku spełnienia dodatkowych warunków dotyczących zabezpieczenia na finansowanej nieruchomości.

Udział Banku w nowej sprzedaży kredytów mieszkaniowych dla osób prywatnych*



*Źródło: ZBP

Kredyty konsumpcyjne

W 2012 roku, PKO Bank Polski SA, podobnie jak cały sektor bankowy, odnotował spadek wolumenu kredytów konsumpcyjnych. W ramach inicjatyw wspierających sprzedaż tej grupy kredytów, PKO Bank Polski SA przeprowadzał działania promocyjne, dotyczące w szczególności Pożyczki gotówkowej i kredytu Aurum/Platinum. Działania te miały na celu przede wszystkim zaoferowanie klientom, przy minimum formalności, korzystnych warunków kredytowych związanych z brakiem prowizji za udzielenie kredytu czy też niższym oprocentowaniem. Dla Pożyczki gotówkowej wzrosła również do 150 tys. PLN maksymalna dostępna kwota kredytu, natomiast w ramach kredytu Aurum/Platinum w 2012 roku obowiązywały promocyjne warunki cenowe dla klientów wykonujących wybrane zawody, m. in.: lekarza, architekta, prawnika, wykładowcy wyższych uczelni i farmaceuty.

Kredyty małych i średnich przedsiębiorstw i rynku mieszkaniowego

W ramach oferty kredytowej małych i średnich przedsiębiorstw został poszerzony zakres udzielania kredytów z linii Banku Rozwoju Rady Europy (CEB), obok dotychczasowego kredytu inwestycyjnego, o kredyty obrotowe nieodnawialne w PLN. Dzięki udostępnieniu udzielania kredytów obrotowych w ramach linii CEB klienci mieli możliwość skorzystania z preferencyjnych warunków w zakresie poziomu marży kredytowej, która uległa obniżeniu o 0,5 p.p. w stosunku do standardowej stawki. Dodatkowo, w listopadzie 2012 roku do oferty dla małych i średnich przedsiębiorstw wprowadzono produkt limit kredytowy wielocelowy – innowacyjny kredyt ułatwiający długoterminowe planowanie finansowe, w ramach którego klient ustanawia tylko jedno zabezpieczenie dla wszystkich produktów udzielanych w ramach limitu.

Bank zwiększył również liczbę walut, w których mogą być otwierane rachunki pomocnicze. Wprowadzane rozwiązanie jest skierowane do klientów prowadzących działalność importowo-eksportową, umożliwiającą dokonywanie operacji i rozliczeń klientów Banku z zagranicznymi partnerami.

We wrześniu 2012 roku dokonano nowelizacji zasad dotyczących finansowania klientów rynku mieszkaniowego. Nowelizacja uwzględniła aktualne i przewidywane kierunki zmian na rynku i elastycznie dostosowuje do tego politykę kredytową Banku w zakresie współpracy z deweloperami mieszkaniowymi.

Oferta depozytowa w segmencie detalicznym

W 2012 roku PKO Bank Polski SA kontynuował działania związane z uatrakcyjnianiem oferty depozytowej dla klientów, zarówno w zakresie stałej oferty depozytowej, jak również wprowadzając nowe produkty dla klientów. Jednocześnie PKO Bank Polski SA prowadził działania zmierzające do dywersyfikacji źródeł finansowania działalności.

Tabela 17. Stany depozytów w segmencie detalicznym (w mln PLN)

	31.12.2012**	31.12.2011*	Zmiana 2012/2011	Zmiana (w mln PLN)
Depozyty klientowskie, w tym:				
bankowości detalicznej i prywatnej	105 799	99 958	5,8%	5 842
małych i średnich przedsiębiorstw	8 766	8 905	-1,6%	(139)
klientów rynku mieszkaniowego	4 646	5 417	-14,2%	(771)
Razem	119 212	114 280	4,3%	4 932

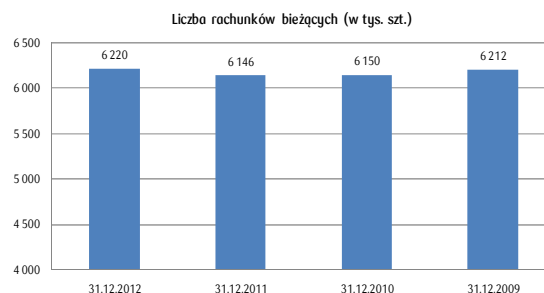
* Zmiana w stosunku do wcześniej prezentowanych wolumenów biznesowych wynika ze zmiany sposobu prezentacji.

** W efekcie przeprowadzonej w 2012 roku resegmentacji klientów małych i średnich przedsiębiorstw oraz klientów rynku mieszkaniowego do segmentu korporacyjnego wolumeny depozytowe przedmiotowych segmentów spadły odpowiednio o 22 233 tys. PLN i 313 960 tys. PLN w stosunku do końca 2011 roku.

Rachunki bieżące

PKO Bank Polski SA pozostaje liderem na rynku pod względem liczby prowadzonych rachunków bieżących, która na koniec 2012 roku wynosiła 6,2 mln sztuk. Wzrost liczby rachunków był pochodną wprowadzonej w 2011 roku nowej oferty ROR, obejmującej zróżnicowane pod względem preferencji klientów produkty: SUPERKONTO Oszczędne, PKO Konto za Zero, PKO Konto dla Młodych, PKO Konto Pogodne, PKO Konto Pierwsze.

W 2012 roku Bank uruchomił kurierski proces otwierania rachunków oraz zaoferował klientom możliwość wykonywania przekazów pieniężnych za pośrednictwem Western Union.

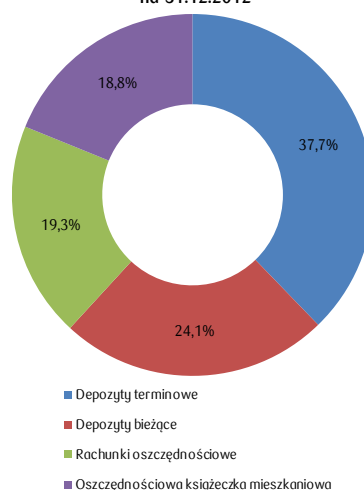


Lokaty terminowe i produkty strukturyzowane

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość depozytów rynku detalicznego wynosiła 119,2 mld PLN, z czego dominujący udział miały depozyty bankowości detalicznej i prywatnej. Klienci segmentu detalicznego lokują środki przede wszystkim w depozytach terminowych. Ich udział w depozytach segmentu wyniósł na koniec 2012 roku 37,7%. W 2012 roku Bank oferował klientom lokowanie środków m.in. na lokatach o progresywnym oprocentowaniu (Progresja 9M, lokata parzysta i nieparzysta) i lokatach strukturyzowanych (opartych na cenie ropy naftowej, cenie palladu, kursie USD/PLN). Oferta obejmowała produkty dopasowane do zróżnicowanych preferencji klientów i umożliwiała lokowanie środków na różne terminy.

Elementem standardowej oferty Banku dedykowanej klientom indywidualnym są instrumenty strukturyzowane sprzedawane w formie depozytów strukturyzowanych lub Bankowych Papierów Wartościowych Strukturyzowanych. Systematycznie rośnie wartość sprzedaży tego typu produktów, na atrakcyjności zyskują także wbudowane aktywa bazowe. W 2012 roku liczba zawartych umów sprzedaży produktów strukturyzowanych była wyższa w porównaniu z rokiem 2011 o 3%, a wolumen sprzedaży o ponad 15%. Produkty wygasające w 2012 roku charakteryzowały się wysoką rentownością, z 12 serii lokat aż 11 pozwoliło zrealizować dodatkowy kupon z czego w większości (8) był to kupon maksymalny.

Struktura depozytów segmentu detalicznego na 31.12.2012



Rachunki oszczędnościowe

Istotny udział w strukturze depozytów mają także rachunki oszczędnościowe – na koniec roku ich udział w strukturze depozytów wyniósł 19,3%. Zainteresowanie tą formą lokowania środków wynika z możliwości łączenia atrakcyjnego oprocentowania uzależnionego od poziomu lokowanych środków z możliwością elastycznego zarządzania środkami. W 2012 roku Bank posiadał w ofercie rachunki oszczędnościowe w polskiej walucie i w walutach obcych.

Oszczędnościowe książeczki mieszkaniowe

W 2012 roku Bank kontynuował propagowanie idei systematycznego oszczędzania, w tym celu oferował klientom oszczędnościowe książeczki mieszkaniowe, dostosowując ich parametry do aktualnych oczekiwań klientów. W ofercie Banku znalazły się w 2012 roku oszczędnościowe książeczki mieszkaniowe oparte na stałej i zmiennej stopie procentowej.

Oferta SKO

W 2012 roku Bank realizował projekt "Wdrożenie nowej oferty SKO", mający na celu rewitalizację programu SKO poprzez wypracowanie nowego modelu obsługi młodych klientów. W efekcie, w ramach realizacji projektu zaoferowano szkołom 5 nowych pakietów SKO zróżnicowanych w zależności od preferencji: SKO Konto dla Szkoły, SKO Konto dla Ucznia, SKO Konto dla Rady Rodziców, SKO Konto Plan Szkoły oraz SKO Konto Plan Rady Rodziców. Celem projektu jest edukacja młodego pokolenia w zarządzaniu finansami oraz promocja obrotu bezgotówkowego. Na koniec 2012 roku konta internetowe SKO (SKO Konta dla Ucznia) miało ok. 85 tys. uczniów.

Karty bankowe

W 2012 roku rozpoczęto wydawanie kart kredytowych ze znakiem akceptacji Visa w technologii EMV i funkcją płatności zbliżeniowych. Liczba kart bankowych PKO Banku Polskiego SA wyniosła 7,2 mln sztuk na koniec 2012 roku.

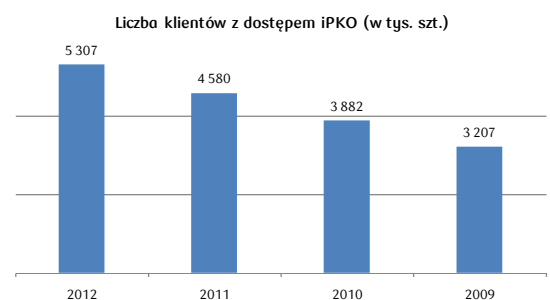
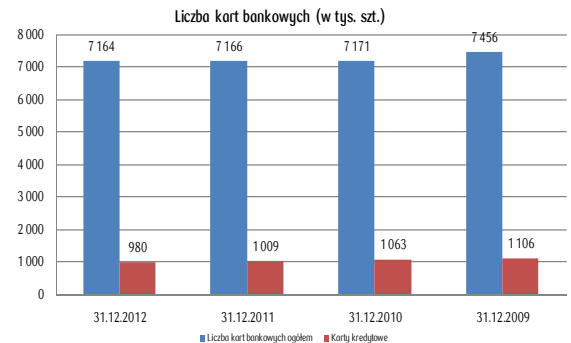
Serwis transakcyjny iPKO

W 2012 roku w ramach podnoszenia atrakcyjności serwisu transakcyjnego iPKO, Bank wprowadził zmiany w ofercie produktowej, jak również wprowadził nowe i zmodyfikował już istniejące funkcjonalności. Jedną z istotnych zmian było wdrożenie funkcjonalności ułatwiających użytkownikom serwisu analizę szczegółów dotyczących posiadanych produktów (m.in. dokonanych transakcji, parametrów cenowych).

Istotne zmiany w iPKO wprowadzone w 2012 roku ułatwiły także inwestowanie za pośrednictwem serwisu – DM PKO BP udostępnił platformę transakcyjną „supermakler mobile” umożliwiającą zarządzanie rachunkiem inwestycyjnym z wykorzystaniem urządzeń mobilnych. Została także wdrożona możliwość przejścia do aplikacji iPKODealer, gdzie klient ma możliwość wykonywania transakcji natychmiastowej wymiany walut.

Obsługa klientów bankowości prywatnej

W 2011 roku PKO Bank Polski SA otworzył pierwsze Centrum Bankowości Prywatnej, a we wrześniu 2012 roku kolejne biura uruchomiono w Gdańsku, a w listopadzie 2012 roku w Krakowie.



Biura dedykowane są najzamożniejszym klientom Banku i zapewniają kompleksową obsługę oraz opiekę wykwalifikowanych doradców finansowych.

Do dyspozycji klientów bankowości prywatnej PKO Bank Polski SA kieruje kompletną ofertą Banku oraz Grupy Kapitałowej Banku. Klienci mogą korzystać m.in. z indywidualnej oferty *asset management* w Domu Maklerskim PKO BP, PKO TFI, produktów strukturyzowanych i depozytów negocjowanych. Obsługę zapewnia profesjonalny zespół doradców finansowych, zaś większość transakcji na rynku kapitałowym lub walutowym może być zlecona telefonicznie.

Sieć dystrybucji

Modernizacja wyposażenia i wyglądu oddziałów była jednym z priorytetów Strategii „Lider”. W 2012 roku kontynuowano prace związane z dostosowaniem wyglądu oddziałów do najwyższych standardów rynkowych.

Z myślą o najbardziej zamożnych klientach otwarto ekskluzywne oddziały bankowości prywatnej, biuro pilotażowe, utworzone w Warszawie, zostało bardzo pozytywnie odebrane przez klientów, a jego cele za rok 2012 zostały zrealizowane powyżej oczekiwań.

W zmodernizowanych siedzibach zapewniono komfortowe warunki obsługi klientów przy użyciu nowoczesnych rozwiązań. Jednym z takich rozwiązań jest dyspenser kasjerski z zamkniętym obiegiem gotówki (tzw. „recycler”). W 2012 roku wyposażono oddziały w 239 tego rodzaju urządzeń. PKO Bank Polski SA był jednym z pierwszych banków na rynku, który zastosował ten typ dyspensera do obsługi gotówkowej w miejsce dyspensersów kasetowych wspomagających wyłącznie wypłatę gotówki. Dyspenser umożliwia przyjmowanie zarówno wpłat od klientów jak i realizację wypłat na otwartym stanowisku.

Sieć własna bankomatów wzrosła o 346 sztuk r/r, osiągając na koniec 2012 roku liczbę 2 803 sztuki, co pozwoliło na dalsze zmniejszenie kosztów obsługi gotówkowej i rozszerzenie dostępności usług dla klientów. W ramach optymalizacji sieci Banku, PKO Bank Polski SA rozwijał własną sieć urządzeń poprzez włączenie bankomatów spółki eService do sieci Banku oraz rozwój sieci własnej bankomatów, w tym: nowe bankomaty w sieci sklepów Biedronka, nowe bankomaty mobilne. Dodatkowo, na mocy podpisanej umowy, klienci Banku mają możliwość bezpłatnego korzystania z 1058 sztuk bankomatów Banku BZWBK. W 2012 roku uruchomiono funkcjonalność bankomatów pozwalającą na dokonywanie wpłat gotówkowych za pomocą urządzeń samoobsługowych. Pierwszy bankomat z modułem wpłatomatowym został uruchomiony w listopadzie 2012 roku, a do końca 2012 roku posadowiono łącznie 38 tego typu urządzeń.

Tabela 18. Dane operacyjne segmentu detalicznego

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	Zmiana 2012/2011	Zmiana 2012-2011
Liczba placówek ogółem	1 198	1 199	1 208	1 228	-0,1%	(1)
w segmencie detalicznym:	1 134	1 132	1 140	1 160	0,2%	2
oddziały detaliczne	1 120	1 119	1 128	1 148	0,1%	1
regionalne oddziały detaliczne	11	12	12	12	-8,3%	(1)
biura bankowości prywatnej	3	1	0	0	200,0%	2
Liczba bankomatów	2 803	2 457	2 419	2 388	14,1%	346
Liczba agencji	1 208	1 400	1 942	2 175	-13,7%	(192)

Nadal istotne uzupełnienie sieci placówek bankowych i bankomatów stanowi sieć agencji (ok. 1,2 tys. lokalizacji). W 2012 roku zakończyło się wdrażanie Nowego Modelu Agencyjnego, którego efektem była modernizacja (dostosowanie do standardu aranżacji i wyposażenia) placówek agencyjnych.

4.4.2 Segment korporacyjny

W 2012 roku PKO Bank Polski SA, podobnie jak w latach ubiegłych, rozwijał wizerunek partnera polskiej przedsiębiorczości. Finansowanie zarówno bieżącej działalności firm (poprzez kredyty obrotowe) jak i ich przyszłych przedsięwzięć (poprzez kredyty inwestycyjne), a także pomoc w realizacji projektów samorządowych, stanowiły główne priorytety segmentu korporacyjnego Banku.

Bank systematycznie analizuje oczekiwania rynku i dostosowuje swoją bieżącą ofertę produktów i usług, tak aby sprostać rosnącej presji konkurencyjnej i zaspokoić potrzeby kredytowe i pozakredytowe klientów korporacyjnych. Pomimo niestabilnej sytuacji gospodarczej w strefie euro i utrzymujących się niekorzystnych uwarunkowań, w jakich funkcjonują przedsiębiorcy, Bank wychodził naprzeciw oczekiwaniom klientów. Segment korporacyjny PKO Banku Polskiego SA z powodzeniem realizuje projekt wyspecjalizowanej obsługi klientów strategicznych, zapewniając im wysoką jakość usług i fachowe doradztwo. Jednocześnie Bank stale wspiera rozwój jednostek samorządowych i budżetowych, utrzymując wiodącą pozycję w tym segmencie rynku. PKO Bank Polski SA opiera rozwój biznesu na budowaniu długoletnich relacji z klientami segmentu korporacyjnego, poprzez wysoką jakość usług i kompetencje sieci sprzedaży. Dostosowując organizację sieci sprzedaży oraz jej model funkcjonowania do istniejących warunków rynkowych, Bank usprawnił współpracę ze wszystkimi grupami klientów korporacyjnych. Zmiany przyczyniły się do utrzymania wysokiego poziomu satysfakcji ze świadczonych przez Bank usług, o czym świadczy m. in. wzrost liczby obsługiwanych klientów.

Działalność kredytowa

W 2012 roku wolumen kredytów udzielonych klientom korporacyjnym przez PKO Bank Polski SA wzrósł o 22,1%, a łączne finansowanie klientów korporacyjnych, z uwzględnieniem wyemitowanych obligacji, wzrosło o 15,2%.

Efektom wypracowania przez Bank wyższej dynamiki wzrostu wolumenu kredytowego w porównaniu do tempa wzrostu całego rynku było zwiększenie udziałów PKO Banku Polskiego SA w rynku kredytów dla podmiotów instytucjonalnych. Udało się to osiągnąć dzięki aktywnym działaniom Banku w zakresie stałego doskonalenia i dostosowywania oferty produktowej do rosnących wymagań klientów.

Tabela 19. Finansowanie klientów segmentu korporacyjnego (w mln PLN)

	31.12.2012**	31.12.2011*	Zmiana 2012/2011	Zmiana (w mln PLN)
Kredyty korporacyjne brutto***	41 351	33 853	22,1%	7 498
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży brutto	4 252	5 740	-25,9%	(1 488)
Łączne finansowanie	45 603	39 594	15,2%	6 010

* Zmiana w stosunku do wcześniej prezentowanych wolumenów kredytów wynika ze zmiany sposobu prezentacji; obecnie prezentowane kredyty obejmują także odsetki bilansowe.

** W efekcie przeprowadzonej w 2012 roku resegmentacji klientów małych i średnich przedsiębiorstw oraz klientów rynku mieszkaniowego do segmentu korporacyjnego wolumeny kredytowe tego segmentu wzrosły odpowiednio o 1 177 153 tys. PLN i 1 756 693 tys. PLN w stosunku do końca 2011 roku.

*** Ze względu na zmianę intencji, co do utrzymywania wybranego portfela nieskarbowych papierów wartościowych zakwalifikowanych przy początkowym ujęciu do kategorii dostępne do sprzedaży, w 2012 roku Bank dokonał przekwalifikowania do kategorii kredyty i pożyczki udzielone klientom i uwzględnił je w wolumenie kredytów segmentu korporacyjnego. Wartość bilansowa brutto przekwalifikowanego portfela na dzień 31.12.2012 wyniosła 2 078,1 mln PLN.

W ramach największych transakcji kredytowych dokonanych w 2012 roku Bank udzielił finansowania w formie kredytów inwestycyjnych i obrotowych podmiotom z branży finansowej, chemicznej, gazowej oraz jednostkom sektora finansów publicznych. Jednostkowe wartości największych transakcji wynosiły od 600 mln PLN do 2 000 mln PLN. Ponadto Bank udzielił znaczących kredytów (powyżej 200 mln PLN wartości jednostkowej) przedsiębiorstwom z branży energetycznej, budowlanej oraz jednostkom samorządu terytorialnego. Dodatkowo w ramach współpracy z segmentem inwestycyjnym klienci segmentu korporacyjnego mają możliwość pozyskiwania finansowania strukturalnego w formie kredytów konsorcyjnych i emisji nieskarbowych papierów dłużnych.

Działalność depozytowa i bankowość transakcyjna

Poziom wolumenu depozytowego na koniec 2012 roku wyniósł 24,0 mld PLN i był niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego o 4,7 mld PLN.

Jest to wynikiem stosowanej przez Bank polityki płynnościowej oraz pozyskiwania długoterminowego finansowania z rynku hurtowego.

W ramach dostosowywania swojej oferty produktowej do bieżących potrzeb rynku, Bank w minionym roku, rozszerzył ofertę o rachunki prowadzone w walutach: juan chiński (CNY), lew bułgarski (BGN), łąt łotewski (LVL) oraz leja rumuńska (RON). Ponadto Bank wzbogacił usługę Cash Pooling'u o nowe funkcjonalności.

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

	31.12.2012**	31.12.2011*	Zmiana 2012/2011	Zmiana (w mln PLN)
Depozyty korporacyjne	23 968	28 653	-16,4%	(4 685)

* Zmiana w stosunku do wcześniej prezentowanych wolumenów biznesowych wynika ze zmiany sposobu prezentacji.

** W efekcie przeprowadzonej w 2012 roku resegmentacji klientów małych i średnich przedsiębiorstw oraz klientów rynku mieszkaniowego do segmentu korporacyjnego wolumeny depozytowe tego segmentu wzrosły odpowiednio o 22 233 tys. PLN i 313 960 tys. PLN w stosunku do końca 2011 roku.

PKO Bank Polski SA stale podnosi jakość świadczonych usług w zakresie bankowości transakcyjnej. W 2012 roku dokonano kompleksowej zmiany taryfy, co miało na celu optymalizację przychodów Banku, przy jednoczesnym podwyższeniu standardów oferty bankowości elektronicznej. Wiodącym produktem segmentu bankowości korporacyjnej PKO Banku Polskiego SA jest system bankowości elektronicznej iPKO biznes. W 2012 roku rozszerzona została oferta dedykowana klientom korporacyjnym o nowe narzędzia uwierzytelniające. Wprowadzono również możliwość automatycznego przewalutowania operacji dokonywanych w drodze przelewów, jak również umożliwiono tworzenie własnych grup kontrahentów przez użytkowników, ułatwiające prowadzenie rozliczeń. W ramach platformy iPKO biznes, klientom korporacyjnym umożliwiono między innymi dostęp do nowego modułu kartowego, który pozwala na bieżące śledzenie transakcji dokonywanych kartami. Jednocześnie w 2012 roku Bank wprowadził dla kart kredytowych typu *Business* zabezpieczenie w standardzie EMV.

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

Na przestrzeni minionego roku Bank wygrał dwa przetargi na obsługę rozliczeń dla ZUS oraz dla jednej z najprężniej rozwijających się aglomeracji w Polsce. Realizacja przedmiotowych projektów przyczyniła się do wprowadzenia szeregu usprawnień systemowych, oraz potwierdziła, iż Bank jako instytucja rynku finansowego jest w stanie szybko i elastycznie reagować na zróżnicowane potrzeby swoich klientów dostarczając produkty, najwyższej jakości.

Działania promocyjne

Kampania bankowości korporacyjnej PKO Banku Polskiego SA została przeprowadzona pod hasłem „Razem widzimy więcej”. Ofertę Banku reklamowali prezesi dużych, renomowanych polskich firm będących jednocześnie klientami Banku. W spotach telewizyjnych i reklamach prasowych można było zobaczyć prezesów m.in. Ceramiki Paradyż i Sokołowa. Reklamy prasowe zamieszczone były w takich tytułach jak Rzeczpospolita, Puls Biznesu, Parkiet, Dziennik Gazeta Prawna, Bloomberg Businessweek i Forbes. Spoty telewizyjne emitowały telewizje TVN24 oraz TVN CNBC.

Sieć sprzedaży

Sieć sprzedaży segmentu korporacyjnego obejmuje regionalne oddziały korporacyjne oraz podległe im centra korporacyjne – łącznie 64 placówki na dzień 31.12.2012 roku.

Tabela 21. Dane operacyjne segmentu korporacyjnego

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	Zmiana 2012/2011	Zmiana 2012-2011
Liczba placówek ogółem	1 198	1 199	1 208	1 228	-0,1%	(1)
w segmencie korporacyjnym:	64	67	68	68	-4,5%	(3)
regionalne oddziały korporacyjne	13	13	13	13	0,0%	0
centra korporacyjne	51	54	55	55	-5,6%	(3)

4.4.3 Segment inwestycyjny

W ramach działalności segmentu inwestycyjnego Bank prowadzi operacje na rynku pieniężnym i kapitałowym, zarządza ryzykiem finansowym, prowadzi działalność handlową na międzybankowym rynku stopy procentowej i walutowym. Ważną część działalności w tym segmencie 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 klientami instytucji finansowych, takimi jak towarzystwa funduszy inwestycyjnych, towarzystwa emerytalne i ubezpieczeniowe. W ramach działalności segmentu inwestycyjnego prowadzony jest nadzór właścicielski nad spółkami Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, które uzupełniają podstawową ofertę usług finansowych Banku.

Segment inwestycyjny realizuje także działania, których celem jest dywersyfikacja źródeł finansowania działalności Banku, w tym pozyskuje środki na rynku polskim oraz na rynkach międzynarodowych, m.in. poprzez emisję obligacji oraz pozyskiwanie finansowania od monetarnych i niemonetarnych instytucji finansowych (szczegółowe informacje w punkcie 4.4.6).

Rynek międzybankowy

Bank jest *Dealerem* Skarbowych Papierów Wartościowych i *Dealerem* Rynku Pieniężnego, pełni funkcję *market maker'a* na krajowym rynku stopy procentowej i walutowym. Efektem wysokiej aktywności Banku na rynku międzybankowym było zajęcie drugiego miejsca w konkursie na wybór *Dealera* Skarbowych Papierów Wartościowych na rok 2013 i drugiego miejsca w rankingu *Dealera* Rynku Pieniężnego na rok 2013.

Bank aktywnie zarządza ryzykiem finansowym (płynności, stopy procentowej oraz walutowym). Nadwyżki środków złotych nie zagospodarowane w działalności kredytowej Banku były przede wszystkim inwestowane na rynku Skarbowych Papierów Wartościowych oraz w bony pieniężne NBP.

Bank kontynuował program emisji obligacji własnych na rynku krajowym. W 2012 roku podobnie jak rok wcześniej głównymi nabywcami walorów były instytucje finansowe, a łączna wartość emisji wyniosła 5,8 mld PLN (zadłużenie na dzień 31.12.2012 roku z tytułu wyemitowanych w ramach programu obligacji wynosi 500 mln PLN).

Działalność Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego SA

Dom Maklerski PKO Banku Polskiego SA („DM”) jest jednym z czołowych biur maklerskich, zapewniającym swoim klientom szeroki dostęp do produktów i usług rynku kapitałowego.

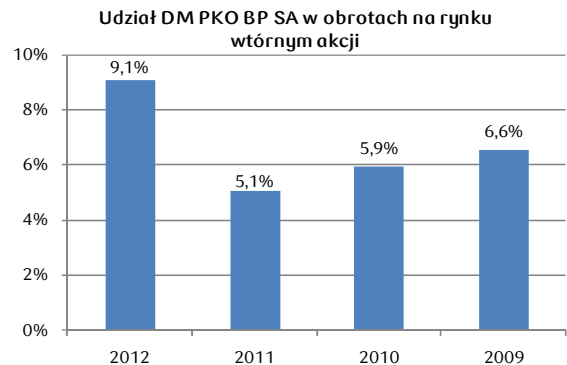
Rok 2012 przyniósł umocnienie pozycji rynkowej DM, co znalazło odzwierciedlenie we wzroście udziału w obrotach na rynku wtórnym akcji do 9,1%. Łączne obroty DM na rynku akcji wyniosły blisko 38 mld PLN i zwiększyły się w porównaniu z rokiem 2011 o 32%. W tym czasie rynek zanotował spadek obrotów o 27%.

Dom Maklerski znajdował się w czołówce biur pod względem liczby spółek, dla których pełnił funkcję animatora rynku *NewConnect* - na koniec 2012 roku były to 53 spółki, a wartość zrealizowanych obrotów przekroczyła 135 mln PLN, co pod tym względem plasuje DM na VII pozycji na rynku z blisko 5% udziałem w obrotach. Równocześnie DM zarządził 54 umowami o pełnienie funkcji animatora rynku (III pozycja na rynku) i 24 umowami o pełnienie funkcji animatora emitenta (V pozycja na rynku).

DM pozostaje ważnym graczem na rynku pierwotnym. W 2012 roku wartość transakcji na rynku IPO (*Initial Public Offering*), w których pośredniczył wyniosła 0,7 mld PLN, co stanowiło 20% rynku ogółem. Wartość transakcji DM na rynku SPO (*Secondary Public Offer*) przekroczyła 1,2 mld PLN.

DM pełnił funkcję agenta emisji obligacji Skarbu Państwa i oferował klientom obligacje detaliczne zarówno o stałym, jak i o zmiennym oprocentowaniu.

W ramach wykonywanej działalności DM prowadziło 175,9 tys. rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych oraz 150 tys. aktywnych rachunków rejestrowych, co plasuje DM na wysokiej IV pozycji wśród 46 uczestników Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA pod względem liczby prowadzonych rachunków papierów wartościowych.



Produkty skarbowe i finansowanie strukturalne

Segment inwestycyjny aktywnie uczestniczy w obsłudze klientów korporacyjnych, angażując się w transakcje z obszaru finansowania strukturalnego oraz obsługę produktów skarbowych (także dla klientów detalicznych).

Sieć dystrybucji produktów skarbowych PKO Banku Polskiego SA jest zdyswersyfikowana i dostosowana do indywidualnych potrzeb klientów. Transakcje skarbowe mogą być zawierane za pośrednictwem sieci doradców w oddziałach, dedykowanych specjalistów i *dealerów*, a także za pośrednictwem platformy internetowej (operacje SPOT).

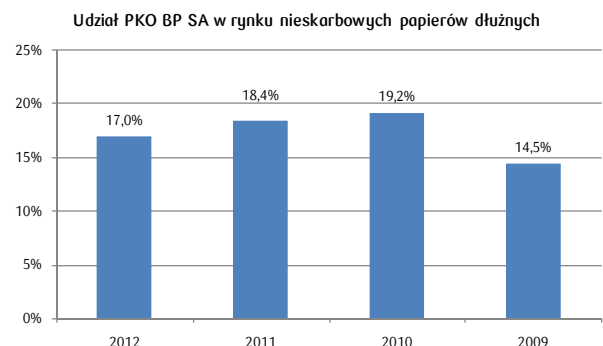
W 2012 roku największą dynamikę sprzedaży uzyskano w obszarze transakcji walutowych SPOT, gdzie liczba operacji wzrosła o około 7%, a wartość obrotów o 21%. W zakresie sprzedaży produktów skarbowych warto odnotować istotny wzrost wykorzystania internetowego kanału sprzedaży. W 2012 roku w porównaniu z rokiem poprzednim liczba zawieranych transakcji wzrosła ponad 2,5-krotnie.

Oferta produktów skarbowych została wzbogacona o walutowe opcje azjatyckie - dopełniając istniejącą paletę produktów walutowych oraz *commodities* (transakcje towarowe) - obecnie Bank oferuje zabezpieczenie ryzyka na 16 rodzajach towarów. Ponadto Bank prowadzi intensywne prace nad poszerzeniem oferty o opcje na stopę procentową.

Oferta PKO Banku Polskiego SA skierowana do klientów instytucjonalnych jest dostosowana do ich indywidualnych potrzeb. Jej standardowym elementem są produkty związane z finansowaniem dużych przedsięwzięć inwestycyjnych w formie kredytów czy emisji nieskarbowych papierów dłużnych. Część finansowania odbywa się w formie konsorcjów bankowych. Bank jest liderem rynku w zakresie organizacji emisji obligacji komunalnych - na koniec listopada udział portfela Banku w portfelu ogółem rynku wynosił blisko 29%, a także posiadał znaczącą pozycję pod względem emisji obligacji korporacyjnych - udział portfela Banku wynosił ponad 13%.

W 2012 roku PKO Bank Polski SA zawarł sześć umów kredytów w formie konsorcjum bankowego oraz jeden aneks do uprzednio zawartej umowy kredytu w formie konsorcjum. Łączna wartość zawartych umów wyniosła 2,7 mld PLN, z czego udział Banku to 1,7 mld PLN.

Ponadto w 2012 roku Bank podpisał 113 umów emisji obligacji komunalnych o łącznej wartości 898,8 mln PLN oraz 13 umów (w tym 3 w formie konsorcjum bankowego) emisji obligacji korporacyjnych oraz 1 aneks do uprzednio zawartej umowy w formie konsorcjum bankowego. Łączna wartość zawartych umów emisji i aneksów wyniosła 14,5 mld PLN, w tym udział Banku 8,0 mld PLN.



Usługi powiernicze

Bank prowadzi rachunki papierów wartościowych i obsługuje transakcje na rynku krajowym i zagranicznym, a także świadczy usługi powiernicze i pełni funkcję depozytariusza dla funduszy emerytalnych i inwestycyjnych, jest bezpośrednim uczestnikiem Krajowego Depozytu Papierów

Wartościowych oraz Rejestru Papierów Wartościowych (NBP), jest członkiem Rady Banków Depozytariuszy i Rady ds. Nieskarbowych Papierów Dłużnych przy Związku Banków Polskich.

Działalność akwizycyjna Banku przyniosła efekty w postaci 11% wzrostu wartości przechowywanych aktywów klientów. Na koniec 2012 roku wartość środków zgromadzonych na rachunkach powierniczych klientów wyniosła 55,8 mld PLN wobec 49,4 mld PLN na koniec 2011 roku. Równocześnie liczba obsługiwanych rachunków papierów wartościowych wyniosła 1,5 tys. sztuk.

4.5 Współpraca międzynarodowa

W dniu 21 grudnia 2012 roku Bank zawarł z EBI umowę *Global Loan III* na kwotę 150 mln EUR z możliwością wykorzystania w walutach: EUR, PLN, USD, CHF i GBP. W ramach umowy Bank może skorzystać z transzy dla małych i średnich przedsiębiorstw na 8 lat (z opcją przedłużenia na 12 lat w przypadku spłaty transzy w ratach) oraz z transzy przeznaczonej na finansowanie infrastruktury na 10 lat (z opcją przedłużenia na 15 lat w przypadku spłaty transzy w ratach).

PKO Bank Polski SA w ramach udziału w „*The 2020 European Fund for Energy, Climate Change and Infrastructure*” zwiększył swoje zaangażowanie kapitałowe w ww. fundusz z 7 100 tys. EUR na koniec 2011 roku do 25 250 tys. EUR na koniec grudnia 2012 roku. PKO Bank Polski SA bierze udział w ww. przedsięwzięciu jako jedyny Bank działający w państwie należącym do nowych członków Unii Europejskiej, który otrzymał status instytucji powołującej fundusz („*Core sponsor*”). Fundusz *Marguerite* został powołany w 2009 roku na 20 lat i obecnie rozpoczął realizację kilku projektów inwestycyjnych typu *green-field* i *brown-field* w sektorze energetycznym i drogowym w Polsce, Hiszpanii, Francji i Belgii.

W 2012 roku Bank kontynuował współpracę z Bankiem Rozwoju Rady Europy (*Council of Europe Development Bank - CEB*). Celem realizowanego przez PKO Bank Polski SA projektu z CEB jest tworzenie i zachowanie opłacalnych z ekonomicznego punktu widzenia miejsc pracy w małych i średnich przedsiębiorstwach oraz przyczynienie się do utworzenia nowych, stałych i sezonowych miejsc pracy poprzez wzmocnienie pozycji konkurencyjnej małych i średnich przedsiębiorstw poprzez ułatwienie dostępu do średnio i długoterminowego finansowania. Przedmiotem finansowania są produkcyjne projekty inwestycyjne (aktywa trwałe/produktywne inwestycje w sprzęt).

W 2012 roku został poszerzony zakres udzielania kredytów z linii CEB – obok dotychczasowego kredytu inwestycyjnego MSP, udostępniono kredyty obrotowe MSP postawione do dyspozycji jako kredyty obrotowe nieodnawialne w polskiej walucie. Na podstawie zawartego aneksu do umowy z CEB (łącznie kwota umowy 150 mln euro) wydzielono kwotę sublimitu w wysokości 15 mln euro z przeznaczeniem na finansowanie zapotrzebowania na kapitał obrotowy (alokacja kwoty 15 mln euro została zakończona 9 listopada 2012 roku – udzielono 711 kredytów). Dzięki udostępnieniu udzielania kredytów obrotowych w ramach linii CEB klienci MSP uzyskali możliwość skorzystania z preferencyjnych warunków w zakresie poziomu marży kredytowej. W ramach w/w linii CEB, Bank udziela kredytów inwestycyjnych MSP, dla których okres alokacji został wydłużony przez CEB do 31 grudnia 2014 roku – w ramach kredytów inwestycyjnych MSP z linii CEB klient może uzyskać preferencję polegającą na obniżeniu dolnego progu prowizji za udzielenie kredytu.

W ramach podpisanej przez PKO Bank Polski SA umowy z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, Bank w 2012 roku korzystał z linii kredytowej w wysokości 150 mln euro przeznaczonej na finansowanie potrzeb inwestycyjnych sektora samorządowego oraz małych i średnich przedsiębiorstw. W ramach programu beneficjenci z sektora samorządowego mogą uzyskiwać kredyty inwestycyjne na preferencyjnych warunkach cenowych. Przedmiotem finansowania w ramach tej linii kredytowej EBI są projekty inwestycyjne związane z budową i modernizacją infrastruktury lokalnej, ochroną środowiska, ochroną zdrowia i oświatą. Kredyty finansowane przy udziale EBI mogą również zostać przeznaczone na współfinansowanie projektów unijnych. PKO Bank Polski SA sfinansował dotychczas w ramach tej linii kredytowej ponad 100 samorządowych projektów inwestycyjnych oraz ponad 1700 projektów realizowanych przez MSP.

4.6 Emisja papierów wartościowych i kredyty od instytucji finansowych

PKO Bank Polski SA dywersyfikuje źródła finansowania. Rozwojowi działalności biznesowej i realizacji wysokich wyników towarzyszy dbałość o zachowanie odpowiednich buforów płynnościowych, co jest szczególnie istotne w sytuacji spowolnienia gospodarczego i niestabilności otoczenia rynkowego. W 2012 roku PKO Bank Polski SA pozyskał poniżej opisane środki.

1. W dniu 21 czerwca 2011 roku Bank podjął uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na otwarcie programu emisji obligacji własnych na rynku krajowym („Program”). Kwota Programu Emisji wynosi 5,0 mld PLN lub równowartość w innych walutach. Środki pozyskane w drodze emisji obligacji emitowanych w ramach Programu będą przeznaczone na ogólne cele finansowania Banku. Okres obowiązywania Programu jest bezterminowy (Raport bieżący nr 32/2011). W związku z otwarciem ww. Programu, w dniach: 10 lutego i 9 marca 2012 roku Bank przeprowadził emisję krótkoterminowych obligacji o łącznej wartości 1,9 mld PLN, a następnie w dniach: 10 maja, 6 czerwca, 8 października i 12 listopada 2012 roku Bank ponownie przeprowadził emisję krótkoterminowych obligacji rolujących zadłużenie wynikające z uprzednio wyemitowanych obligacji.
Zadłużenie na dzień 31.12.2012 roku z tytułu wyemitowanych w ramach Programu obligacji wynosi 500 mln PLN.
2. W dniu 19 czerwca 2012 roku Bank zawarł z konsorcjum banków umowę kredytu, na mocy której pozyskał finansowanie w wysokości 410 mln CHF, na okres 3 lat.
3. W dniu 24 lipca 2012 roku Bank zawarł ze spółką zależną PKO Finance AB z siedzibą w Szwecji umowę pożyczki, na mocy której Bank pożyczycielowi środki pozyskane w drodze emisji obligacji przez PKO Finance AB, w wysokości 50 mln EUR. Wyemitowane obligacje są oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości 4,00% rocznie, płatnej rocznie, z terminem wykupu wynoszącym dziesięć lat. Obligacje są notowane na giełdzie papierów wartościowych LSE w Luksemburgu. Pożyczka udzielona Bankowi przez PKO Finance AB jest pożyczką o charakterze niepodporządkowanym.
4. W dniu 14 września 2012 roku Bank przeprowadził emisję obligacji podporządkowanych o łącznej wartości nominalnej w wysokości 1 600,7 mln PLN. Obligacje zostały wyemitowane na podstawie ustawy o obligacjach w celu przeznaczenia pozyskanych środków, za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego, na podwyższenie funduszy uzupełniających PKO Banku Polskiego SA na podstawie art. 127 ust. 3 pkt 2 lit b ustawy Prawo bankowe. Obligacje są oprocentowane w półrocznych okresach odsetkowych, odsetki od obligacji będą naliczane od

wartości nominalnej według zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR 6M+, powiększonej o marżę równą 164 p.b. w całym okresie emisji. W dniu 18 września 2012 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na:

- realizowanie przez PKO Bank Polski SA przedterminowego wykupu (opcja *call*) wszystkich obligacji podporządkowanych o łącznej wartości nominalnej 1 600,7mln PLN wyemitowanych przez PKO Bank Polski SA w dniu 30 października 2007 roku,
- przeznaczenie środków uzyskanych z emisji obligacji podporządkowanych przeprowadzonej w dniu 14 września 2012 roku o łącznej wartości nominalnej 1 600,7 mln PLN na podwyższenie funduszy uzupełniających PKO Banku Polskiego SA na podstawie art. 127 ust. 3 pkt 2 lit b ustawy Prawo bankowe.

Wyemitowane obligacje podporządkowane są od 12 października 2012 roku notowane na rynku obligacji GPW *Catalyst* w Alternatywnym Systemie Obrotu. Wprowadzenie papierów na ten rynek zwiększyło ich płynność, dało inwestorom dostęp do przejrzystych, giełdowych kwotowań, umożliwiających wycenę rynkową instrumentu, bez konieczności sporządzania wewnętrznych modeli wyceny.

5. W dniu 20 września 2012 roku Bank zawarł ze spółką zależną PKO Finance AB z siedzibą w Szwecji umowę pożyczki, na mocy której Bank pożyczył środki pozyskane w drodze emisji obligacji przez PKO Finance AB wyemitowanych na rynku amerykańskim na bazie dokumentacji obowiązującej na rynku długu w Stanach Zjednoczonych, zgodnie z Regulacją 144A, w wysokości 1 000 mln USD. Wyemitowane obligacje są oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości 4,63% rocznie, płatnej w okresach półrocznych, z terminem wykupu wynoszącym 10 lat. Obligacje są notowane na giełdzie papierów wartościowych LSE w Luksemburgu. Pożyczka udzielona Bankowi przez PKO Finance AB jest niezabezpieczona i ma charakter niepodporządkowany. Agencje *ratingowe* przyznały powyższej emisji obligacji denominowanych w dolarach amerykańskich (USD) następujące oceny:
 - agencja *Standard and Poor's* przyznała *rating* na poziomie „A-”,
 - agencja *Moody's Investors Service* przyznała *rating* na poziomie „A2”.
6. W dniu 21 września 2012 roku Bank zawarł ze spółką zależną PKO Finance AB umowę pożyczki, na mocy której Bank pożyczył środki pozyskane w drodze emisji obligacji przez PKO Finance AB, w wysokości 500 mln CHF. Wyemitowane obligacje są oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości 2,536% rocznie, płatnej rocznie, z terminem wykupu wynoszącym 3 lata i 3 miesiące. Obligacje są notowane na giełdzie papierów wartościowych SIX w Zurychu. Pożyczka udzielona Bankowi przez PKO Finance AB jest niezabezpieczona i ma charakter niepodporządkowany. Agencja *ratingowa* *Standard and Poor's* („S&P”) nadała powyższej transzy obligacji wyemitowanych w ramach programu EMTN *rating* na poziomie „A-”.

4.7 Działalność sponsorska PKO Banku Polskiego SA

Realizowane w 2012 roku działania sponsorskie miały na celu kształtowanie wizerunku PKO Banku Polskiego SA jako godnej zaufania instytucji finansowej, otwartej na potrzeby i oczekiwania klientów, zaangażowanej w rozwój kraju i społeczności lokalnych.

Tabela 22. Podstawowe obszary sponsorskie

Obszar	2012		2011	
	Liczba projektów	Udział w budżecie	Liczba projektów	Udział w budżecie
Sponsoring wizerunkowy	301	74%	322	40%
Sponsoring branżowy	139	26%	157	60%
Suma	440	100%	479	100%

Mecenat kultury i sztuki

Jednym z najważniejszych obszarów działalności sponsorskiej prowadzonej przez PKO Bank Polski SA jest mecenat kultury i sztuki. Dzięki dotacjom Banku realizowane są m.in. liczne projekty muzealne, a swoje plany programowe mogło urzeczywistnić wiele filharmonii, bibliotek, oper i teatrów w całej Polsce.

Bank od wielu lat współpracuje z Muzeum Narodowym w Warszawie. Wiodącym projektem zrealizowanym wspólnie z Muzeum był, zainicjowany w 2011 roku, projekt renowacji obrazu Jana Matejki „Bitwa pod Grunwaldem”, którego uroczysta prezentacja odbyła się 19 września 2012 roku. Mecenat nad tym wybitnym dziełem zaowocował dodatkowo organizacją spotkania ze sztuką dla klientów bankowości prywatnej Banku, zorganizowanym w Sali Matejkowskiej w Muzeum Narodowym.

Kolejnym przedsięwzięciem, zrealizowanym w roku jubileuszowym 150-lecia Muzeum Narodowego, było objęcie mecenatem, prezentującej ponad 300 obiektów wystawy *Europa Jagellonica*.

Nauka i edukacja

W grupie przedsięwzięć z zakresu nauki i edukacji, największym projektem Banku jest prowadzona od końca 2010 roku współpraca z Planetarium w Centrum Nauki Kopernik w Warszawie. Wspólne przedsięwzięcia podejmowane z Planetarium, kierowane są przede wszystkim do dzieci, którym Bank zadedykował ofertę programu Szkolnych Kas Oszczędnościowych.

Imprezy sportowe

Bank od czterech lat wspiera imprezy sportowe o charakterze historycznym, odbywające się w rocznicę ważnych wydarzeń: uchwalenia Konstytucji 3 Maja, Powstania Warszawskiego oraz odzyskania niepodległości.

W październiku 2012 roku odbył się 13. Poznań Maraton im. Macieja Frankiewicza, którego sponsorem generalnym już po raz trzeci był PKO Bank Polski SA. Maraton w Poznaniu i towarzyszące mu atrakcje były także okazją do promowania Banku, jako sponsora innych ważnych projektów, takich jak np. digitalizacja arcydzieł polskiego kina.

Po raz 36. w pierwszy marcowy weekend w Szklarskiej Porębie-Jakuszycach wystartował coroczny Bieg Piastów - najstarszy i zarazem najbardziej popularny bieg narciarski w Polsce. PKO Bank Polski SA, kontynuując wieloletnią tradycję, kolejny raz patronował temu wydarzeniu. W biegu, razem z innymi zawodnikami, wystartowali pracownicy branży bankowej, wśród nich przedstawiciele PKO Banku Polskiego SA.

Przedsięwzięcia o charakterze branżowym

Bank angażuje się w wiodące przedsięwzięcia o charakterze branżowym, intensyfikując w ten sposób działania promocyjne wspierające sprzedaż oferowanych produktów i usług. Wspierane inicjatywy miały na celu prezentowanie Banku, jako lidera rynku finansowego.

Przykłady takich inicjatyw to m.in.: sponsorowanie konkursu Przedsiębiorca Roku i Młode Marki Sukcesu, rankingu 100 Kobiet Biznesu, VII Rankingu Filarów Polskiej Gospodarki, IV Europejskiego Kongresu Gospodarczego w Katowicach, XVIII Forum Gospodarczego w Toruniu, II konferencji CEE IPO SUMMIT w Warszawie, II Europejskiego Kongresu Finansowego, IV Kongresu Bankowości Detalicznej, Gali Giełdowej Spółki Roku, I Kongresu CFO Spółek Giełdowych SEG.

4.8 Działalność charytatywna Fundacji PKO Banku Polskiego SA

Działalność charytatywna ma istotne znaczenie dla kształtowania wizerunku PKO Banku Polskiego SA jako instytucji dostrzegającej znaczenie społecznej odpowiedzialności biznesu. Obok aspektów wizerunkowych, udział w projektach charytatywnych stwarza także możliwość kontaktu ze środowiskami opiniotwórczymi. Działalność charytatywna Banku jest prowadzona przez Fundację PKO Banku Polskiego SA. Celem Fundacji od początku jej istnienia, jest działanie w imieniu Banku i Grupy Kapitałowej Banku na rzecz dobra publicznego w zakresie: oświaty, wychowania, pomocy społecznej, ochrony i promocji zdrowia, kultury i sztuki, ochrony środowiska, działalności wspomagającej rozwój wspólnot i społeczności lokalnych oraz promowania celów społecznych w środowisku bankowym i organizacji wolontariatu. Wypełnienie tych zadań buduje silne relacje Banku z otoczeniem i wzmacnia wzajemne zaufanie. Fundacja jest jednym z podstawowych narzędzi realizowania takich zadań.

W 2012 roku na działania programowe Fundacja PKO Banku Polskiego SA przeznaczyła blisko 11 mln PLN, w tym na projekty strategiczne ponad 9 mln PLN, a na projekty lokalne i indywidualne ok. 2 mln PLN.

Tabela 23. Główne obszary działalności charytatywnej

Obszar	2012		2011	
	Ilość darowizn	Udział w budżecie	Ilość darowizn	Udział w budżecie
Pomoc społeczna	127	19%	85	24%
Ratowanie życia i zdrowia	487	31%	61	29%
Sport i rekreacja	16	1%	48	13%
Edukacja i przedsiębiorczość	35	19%	36	9%
Kultura i tradycja	40	31%	13	12%
Pomoc ofiarom klęsk żywiołowych i katastrof	0	0%	6	1%
Inne	0	0%	33	10%
Suma	705	100%	282	100%

Zaangażowanie Fundacji w 2012 roku zaowocowało m.in.:

- współpracą ze Stowarzyszeniem SPINKA w projekcie „Mobilność osób niepełnosprawnych” - kompleksowym programem opieki nad osobami niepełnosprawnymi w zakresie ich mobilności,
- nawiązaniem partnerstwa strategicznego ze stowarzyszeniem ekologiczno-kulturalnym „Klub Gaja” przy projekcie „Zaadoptuj rzekę”,
- nawiązaniem współpracy z Fundacją Wileńszczyzny i Fundacją na Rzecz Pomocy Dzieciom z Grodzieńszczyzny przy projekcie „Repatriacja”, mającej na celu sprowadzenie z Kazachstanu i wsparcie w procesie adaptacji w Polsce rodzin repatriantów.

Ponadto, Fundacja kontynuowała współpracę:

- ze środowiskiem polskich informatyków, matematyków i programistów w zakresie realizacji wspólnych projektów i programów stypendialnych (Uniwersytetem Warszawskim, Fundacją Rozwoju Informatyki i Centrum Rozwiązań Strategicznych),
- ze Stowarzyszeniem SIEMACHA, przy projekcie „Wychowanie dzieci i młodzieży zagrożonych wykluczeniem społecznym”,
- ze Stowarzyszeniem WIOSNA w ramach realizacji projektu „Szlachetna paczka” skierowanej do najuboższych rodzin, oraz uczestniczyła w organizacji ponad 30-stu Integracyjnych Spotkań Mikołajkowych w całej Polsce dla podopiecznych z placówek opiekuńczych, domów dziecka, jak również dla dzieci pracowników PKO Banku Polskiego SA, w których wzięło udział ponad 7 tys. dzieci.

Fundacja prowadziła jednocześnie prace nad:

- systemem uruchomienia elektronicznego zgłaszania wniosków przez beneficjentów za pośrednictwem serwisu internetowego,
- metodami rozwoju wolontariatu pracowniczego,
- przygotowaniem wspólnie z marką Inteligo nowoczesnej karty charytatywnej „dobro procentuje”, która przyczyni się do systemowego wsparcia zadań dobroczynnych w najmocniejszych obszarach programowych Fundacji jakimi są: edukacja, zdrowie i ekologia.

4.9 Nagrody i wyróżnienia przyznane PKO Bankowi Polskiemu SA

W 2012 roku PKO Bankowi Polskiemu SA przyznano liczne nagrody i wyróżnienia, z których najważniejsze opisano poniżej.

Produkty i usługi

Bank dla Firm

Po raz pierwszy PKO Bank Polski SA został wyróżniony w rankingu magazynu *Forbes* – Bank dla Firm. Doceniona została nasza oferta produktowa, jakość obsługi i liczba wysoko wykwalifikowanych doradców.

Szkolne Kasz Oszczędności „Projektem Roku”

PKO Bank Polski SA został laureatem nagrody Kapituły VII Kongresu Gospodarki Elektronicznej w kategorii „Projekt Roku”. Członkowie Kapituły nagrodzili projekt Szkolnych Kas Oszczędności PKO Banku Polskiego SA. Ich zdaniem przyczynia się on do rozwoju gospodarki elektronicznej w Polsce, a także wpływa na edukację młodego pokolenia w zarządzaniu finansami oraz promocję obrotu bezgotówkowego.

PKO Bank Polski SA z Perłą Innowacji

PKO Bank Polski SA otrzymał Perłę Innowacji w rankingu Perły Polskiej Gospodarki za rozwój bankowości elektronicznej, a szczególnie za projekt wdrożenia na początku 2013 roku innowacyjnego systemu płatności mobilnych. Ranking polskich przedsiębiorstw „Perły Polskiej Gospodarki” przygotowuje Instytut Nauk Ekonomicznych Polskiej Akademii Nauk wspólnie z wydawcą miesięcznika gospodarczego „*Polish Market*”.

II miejsce w Rankingu Kart Kredytowych dla Karty PKO Visa Infinite

Magazyn *Forbes* umieścił kartę Visa *Infinite* wydawaną przez PKO Bank Polski SA na II miejscu Rankingu Kart Kredytowych. Tak wysoką pozycję czarna karta dla prestiżowych klientów zawdzięcza między innymi elitarności, najwyższej jakości obsługi oraz bogatemu programowi przywilejów dla najbardziej wymagającej grupy klientów.

Wyróżnienie dla Inteligo

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

Ranking „Przyjazny Bank Newsweeka”

Po raz kolejny Inteligo znalazło się w pierwszej trójce rankingu „Przyjazny Bank Newsweeka 2012” w kategorii banku internetowego. Konto Inteligo doceniane zostało przede wszystkim za atrakcyjne warunki cenowe.

Złoty Bankier

PKO Bank Polski SA zdobył najwięcej pozytywnych opinii internautów w kategorii najlepszy kredyt hipoteczny, zdobywając I miejsce i 38% oddanych głosów w plebiscycie organizowanym przez serwis Bankier.pl oraz spółkę *PayU*.

Lider Informatyki

PKO Bank Polski SA został zwycięzcą konkursu „Lider Informatyki” w kategorii Bankowość i Finanse organizowanego przez redakcję *Computerworld*. Doceniony został interfejs bankowości elektronicznej SKO, wsparcie informatyczne projektu NEMO oraz system obsługi świadczeń masowych w ramach umowy z ZUS.

Call Center PKO Banku Polskiego SA najlepsze w Polsce

PKO Bank Polski SA zdobył pierwsze miejsce w badaniu telefonicznej i mailowej jakości obsługi klientów przeprowadzanej przez firmę ARC Rynek i Opinia. Bank pokonał 15 konkurencyjnych banków i zdobył ponad 97 punktów na 100 możliwych. Ankieterzy docenili pracowników infolinii za uprzejmość, zaangażowanie i profesjonalizm. Kolejnym czynnikiem, który przyczynił się do sukcesu, był najkrótszy na rynku czas oczekiwania na połączenie z konsultantem.

Działalność maklerska i skarbową

Dom Maklerski wyróżniony przez GPW

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

Ranking Domów Maklerskich *Forbesa*

Miesięcznik *Forbes* uznał Dom Maklerski PKO Banku Polskiego SA za największego wygranego tegorocznego „Rankingu Domów Maklerskich” – DM PKO BP awansował niemal we wszystkich kategoriach.

Dealer Skarbowych Papierów Wartościowych na rok 2013

Ministerstwo Finansów nadało PKO Bankowi Polskiemu SA tytuł *Dealera* Skarbowych Papierów Wartościowych na rok 2013. Wybór został dokonany na podstawie wyników konkursu prowadzonego zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie pełnienia funkcji *Dealera* Skarbowych Papierów Wartościowych. O finalnym wyniku decydowały punkty przyznawane w trzech kategoriach w okresie od 1.10.2011 do 30.09.2012: udział w zakupach na rynku pierwotnym, jakość kwotowań na rynku wtórnym oraz współpraca z Ministerstwem Finansów.

Nagrody za aktywność na rynku *Treasury BondSpot*

PKO Bank Polski SA otrzymał trzy nagrody za aktywność na rynku *Treasury BondSpot Poland* w 2011 roku. Bank został nagrodzony w kategoriach: największa aktywność na rynku *Treasury BondSpot Poland* w latach 2002-2012, największa aktywność na sesjach *fixingowych* na tym rynku w 2011 roku, największe obroty w segmencie kasowym *Treasury BondSpot Poland* w 2011 roku.

Wyniki finansowe

Ranking „100 najlepszych instytucji finansowych”

PKO Bank Polski SA zajął I miejsce w rankingu instytucji finansowych według przychodów za 2011 rok, organizowanym przez Gazetę Finansową.

Ranking „50 największych banków w Polsce 2012”

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

Najlepszy raport roczny

Raport roczny PKO Banku Polskiego SA za 2011 rok został uhonorowany nagrodą główną w konkursie „*The Best Annual Report*” w kategorii „Banki i instytucje finansowe”, organizowanym przez Instytut Rachunkowości i Podatków. Kolejny rok z rzędu, bankowy Raport okazuje się cechować najwyższą wartością użytkową dla akcjonariuszy i inwestorów.

Nagrody dla Zarządu Banku

Prezes Zarządu PKO Banku Polskiego SA laureatem nagrody Wektora 2011

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

Zbigniew Jagiełło Menedżerem Roku

Zbigniew Jagiełło, prezes Zarządu PKO Banku Polskiego SA został uhonorowany przez Gazetę Bankową tytułem Bankowego Menedżera Roku 2011. Jednocześnie Bank został wyróżniony za „Najwyższą efektywność” w swojej kategorii.

Zbigniew Jagiełło wśród najefektywniejszych prezesów

Zbigniew Jagiełło, Prezes PKO Banku Polskiego SA znalazł się wśród „Złotej 10” najefektywniejszych prezesów oraz na liście „10 TOP Profesjonalistów 2012”. Oba zestawienia przygotował i opublikował tygodnik „Wprost”.

Byki i Niedźwiedzie

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

TOP 20

Zbigniew Jagiełło, prezes Zarządu PKO Banku Polskiego SA, znalazł się w gronie TOP 20 – najlepszych menedżerów na czas kryzysu, w rankingu organizowanym przez redakcję „Bloomberg Businessweek Polska”. Redakcja swoją decyzję uzasadniła takimi słowami: „Jako menedżer potrafi nie tylko oprzeć się kryzysowi, ale na nim zyskać, a PKO Bank Polski SA jest spółką, która – w warunkach dużej zmienności i niepewności na rynkach – osiąga wysokie wyniki finansowe i zwiększa efektywność”.

Złoty Bankier

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

Marka

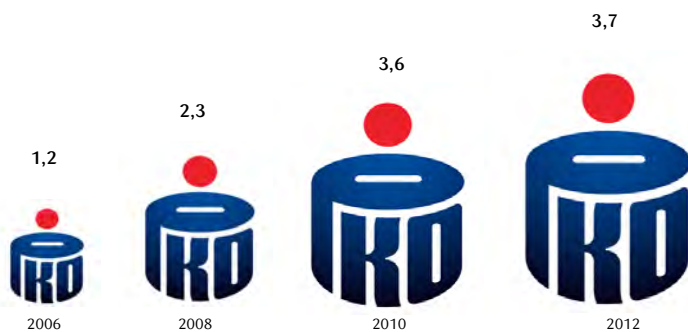
100 Najcenniejszych Firm Newsweeka

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

Najmocniejsza marka finansowa

PKO Bank Polski SA zajął I miejsce w kategorii finanse, II w zestawieniu generalnym. Marka PKO Banku Polskiego SA jest jedną z najcenniejszych na rynku. Dziennik Rzeczpospolita oszacował ją na 3,72 mld PLN. W ciągu ostatnich 6 lat jej wartość wzrosła aż o 200%. Jak podkreślają autorzy rankingu, Bank m.in. dobrze wykorzystał czas kryzysu finansowego, rozwijając akcję kredytową, podczas gdy konkurenci należący do globalnych instytucji finansowych ograniczali biznes.

Wartość marki PKO Banku Polskiego SA*



* wg wyceny Rzeczpospolitej w ramach rankingu najcenniejszych polskich marek (w mld PLN)

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

PKO Bank Polski SA Marką Godną Zaufania

Już po raz ósmy PKO Bank Polski SA uzyskał w kategorii „Bank” Złotą Statuetkę Marki Godnej Zaufania. Zwycięski *brand* wybrało 28% osób biorących udział w dorocznym badaniu miesięcznika *Reader's Digest*.

Pracodawca

Idealny Pracodawca

PKO Bank Polski SA znalazł się w gronie 10 najlepszych pracodawców w kategorii „Biznes” otrzymując tytuł Idealnego Pracodawcy 2012 w jednym z najbardziej prestiżowych rankingów wg studentów, przeprowadzonym przez międzynarodową firmę UniversumGlobal.

PKO Bank Polski SA najbardziej pożądanym pracodawcą

PKO Bank Polski SA uznany został najbardziej pożądanym pracodawcą w badaniu przeprowadzonym przez Antal International „Najbardziej pożądanymi pracodawcami 2012 w opinii specjalistów i menedżerów” w kategorii „Bankowość, ubezpieczenia, instytucje finansowe”.

Top Employers

PKO Bank Polski SA otrzymał międzynarodowy certyfikat Top Employers za najwyższe standardy w zakresie HR, tytuł przyznawany przez specjalizujący się w badaniach polityki personalnej oraz warunków pracy w organizacjach na całym świecie Instytut CRF. Przeprowadzone przez niego badania dowodzą, że PKO Bank Polski SA postrzegany jest jako instytucja stabilna i nowoczesna, która oferuje pracownikom możliwości rozwoju zarówno poprzez szkolenia, jak i awans wewnętrzny.

Działalność promocyjna

Srebrne EFFIE 2012

W XIII edycji konkursu *Effie Awards* wyróżniono kampanię repozycjonującą markę PKO Banku Polskiego SA z udziałem Szymona Majewskiego, która jest elementem odświeżenia wizerunku największego polskiego Banku.

Złote strzały

W siódmej edycji konkursu *Golden Arrow*, organizowanym przez Stowarzyszenie Marketingu bezpośredniego i *VFP Communications*, PKO Bank Polski SA wyróżniony został dwoma „Złotymi strzałami”: w kategorii „Kampania” zintegrowaną statuetkę otrzymał projekt wprowadzenia na rynek PKO Konta za Zero, natomiast w kategorii „*Golden Arrow open*” – kampania marketingowa *relaunchu* naszej marki.

Inne

Lider Odpowiedzialnego Biznesu

PKO Bank Polski SA został wyróżniony tytułem Lidera Odpowiedzialnego Biznesu za realizowanie społecznej odpowiedzialności biznesu we wszystkich obszarach, w drugiej edycji konkursu organizowanego pod auspicjami Pracodawców Rzeczypospolitej Polskiej – w kategorii branża finansowa.

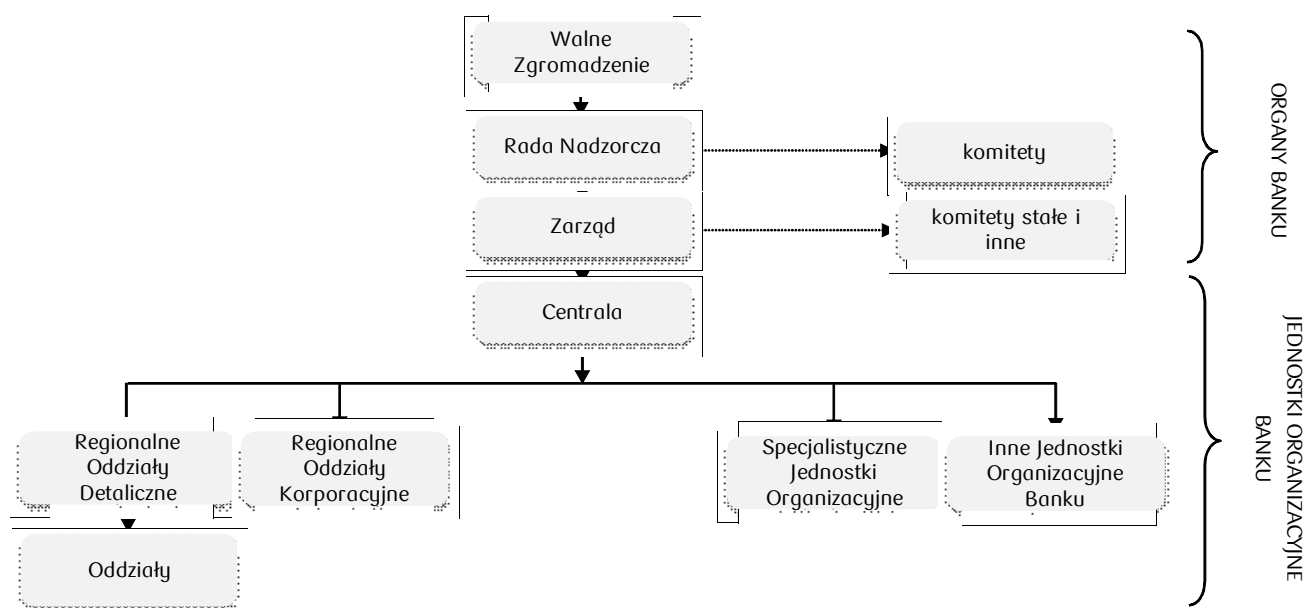
PKO Bank Polski SA Innowatorem 2012

PKO Bank Polski SA otrzymał tytuł Innowatora, w plebiscycie organizowanym przez tygodnik „Wprost”. Bank uhonorowany został za systematyczne inwestowanie w procesy zmierzające do rozwoju innowacyjności rynku bankowego, które zwiększają konkurencyjność całej polskiej gospodarki.

5. UWARUNKOWANIA WEWNĘTRZNE

5.1 Organizacja PKO Banku Polskiego SA

Wykres 1. Schemat struktury organizacyjnej PKO Banku Polskiego SA



Najistotniejsze działania w zakresie struktury organizacyjnej Banku zrealizowane w 2012 roku dotyczyły w szczególności rozwiązań podnoszących sprawność i efektywność zarządzania siecią sprzedaży detalicznej oraz wewnętrznymi strukturami jednostek organizacyjnych Banku.

5.2 Zasady zarządzania ryzykiem

Zarządzanie ryzykiem jest jednym z najważniejszych procesów wewnętrznych w PKO Banku Polskim SA. Zarządzanie ryzykiem ma na celu zapewnienie odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa oraz rentowności działalności biznesowej w zmieniającym się otoczeniu prawnym i ekonomicznym, a poziom ryzyka stanowi ważny składnik procesu planistycznego.

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

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

- Bank 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 Banku 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 PKO Banku Polskim 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:

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

Priorytetem 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. W tym celu Bank w 2012 roku podjął m.in. następujące działania:

- odnowił część wymagalnego w lipcu 2012 roku kredytu konsorcjalnego w wysokości 410 mln CHF (z terminem wymagalności w czerwcu 2015 roku) oraz wyemitował obligacje w wysokości 50 mln EUR (w ramach programu EMTN o 10-letnim terminie zapadalności), 500 mln CHF (w ramach programu EMTN o ok. 3-letnim terminie zapadalności) oraz 1 mld USD (na rynku amerykańskim o 10-letnim terminie zapadalności),
- zaliczył do funduszy własnych część zysku Banku za rok 2011,
- zrealizował w III kwartale 2012 roku opcję *call* i wykupił w dniu 30.10.2012 roku obligacje podporządkowane w wysokości 1,6 mld PLN, wyemitowane w 2007 roku, a w miejsce tych środków do funduszy uzupełniających zostały zaliczone środki z emisji obligacji podporządkowanych wyemitowanych w dniu 14.09.2012 roku.

Ponadto w grudniu 2012 roku Komisja Nadzoru Finansowego potwierdziła, że PKO Bank Polski SA spełnił warunki o istotności wysokiej wynikające z decyzji KNF z czerwca 2011 roku o warunkowej zgodzie na zastosowanie metody AMA, a tym samym umożliwiła zastosowanie metody AMA do obliczania wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka operacyjnego bez ograniczenia na spadek wymogu kapitałowego nie więcej niż do poziomu 75% wymogu wyliczanego metodą standardową. Tym samym na koniec 2012 roku Bank wyliczył wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego w pełni zgodnie z metodą AMA.

5.2.1 Ryzyko kredytowe

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

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

Bank kieruje się następującymi zasadami zarządzania ryzykiem kredytowym:

- transakcja kredytowa wymaga wszechstronnej oceny ryzyka kredytowego, której wyrazem jest *rating* wewnętrzny lub ocena *scoringowa*,
- pomiar ryzyka kredytowego transakcji kredytowych dokonywany jest na etapie rozpatrywania wniosku o udzielenie kredytu i cyklicznie w ramach monitorowania, z uwzględnieniem zmieniających się warunków zewnętrznych oraz zmian sytuacji finansowej kredytobiorców,
- ocena ryzyka kredytowego ekspozycji istotnych ze względu na poziom ryzyka lub jej wartość jest poddawana dodatkowej weryfikacji przez służby oceny ryzyka kredytowego, niezależne od służb biznesowych,
- oferowane klientowi warunki transakcji kredytowej zależą od oceny poziomu ryzyka kredytowego generowanego przez tę transakcję,
- decyzje kredytowe mogą być podejmowane jedynie przez osoby do tego uprawnione,
- ryzyko kredytowe jest zdwywersyfikowane 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 zaawansowanych metod zarządzania ryzykiem kredytowym, zarówno na poziomie pojedynczych ekspozycji kredytowych, jak i na poziomie całego portfela kredytowego Banku. Metody te są weryfikowane i rozwijane w kierunku zgodności z wymaganiami metod *ratingów* wewnętrznych (IRB), tzn. zaawansowanej metody pomiaru ryzyka kredytowego, która może być wykorzystywana do wyliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego po uzyskaniu przez Bank zgody Komisji Nadzoru Finansowego.

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

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 niskokwotowym, 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 danych Banku oraz zewnętrznych baz danych.

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.

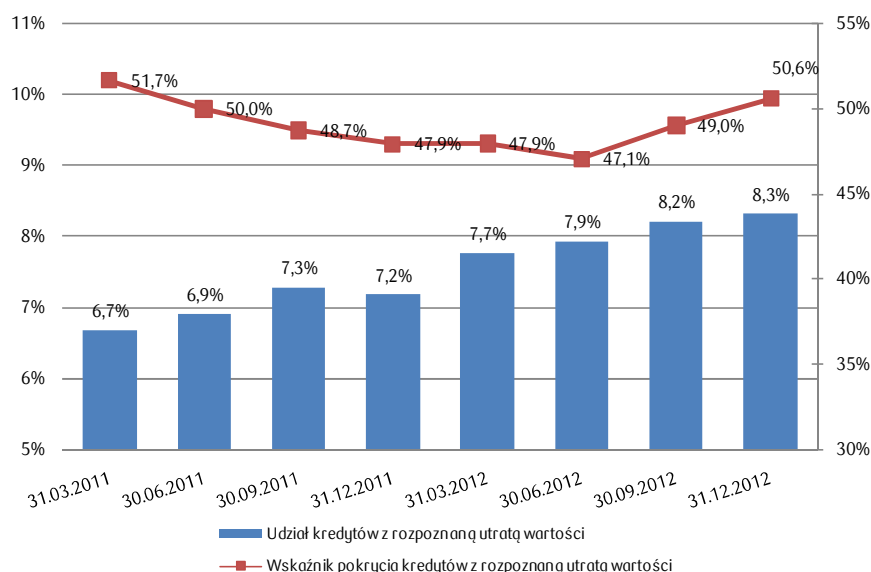
W maju 2012 roku wdrożono w Banku system *scoringu* behawioralnego na poziomie klienta, który zastąpił funkcjonujący w Banku system *scoringu* behawioralnego na poziomie produktu. Wdrożenie tej oceny umożliwi bardziej precyzyjne zarządzanie łączną ekspozycją klienta indywidualnego przy wykorzystaniu mechanizmów kompleksowej oceny klienta z uwzględnieniem posiadanych przez niego produktów kredytowych i depozytowych.

Tabela 24. Struktura portfela kredytowego oraz utworzonych odpisów z tytułu utraty wartości ekspozycji kredytowych PKO Banku Polskiego SA (w mln PLN)

	31.12.2012	31.12.2011	Zmiana 2012/2011
Kredyty i pożyczki udzielone klientom			
Wyceniane według metody zindywidualizowanej	7 100,7	5 145,4	38,0%
Ze stwierdzoną utratą wartości	5 552,5	4 459,5	24,5%
Bez stwierdzonej utraty wartości	1 548,2	685,9	2,3x
Wyceniane według metody portfelowej	6 764,3	5 936,2	13,9%
Wyceniane według metody grupowej (IBNR)	134 448,5	133 959,8	0,4%
Kredyty i pożyczki udzielone - brutto	148 313,5	145 041,4	2,3%
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody zindywidualizowanej	(2 261,7)	(1 498,1)	51,0%
Ze stwierdzoną utratą wartości	(2 165,2)	(1 498,1)	44,5%
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody portfelowej	(3 424,4)	(2 832,2)	20,9%
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody grupowej (IBNR)	(542,6)	(652,5)	-16,8%
Odpisy - razem	(6 228,6)	(4 982,8)	25,0%
Kredyty i pożyczki udzielone - netto	142 084,9	140 058,6	1,4%

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

Wykres 2. Udział kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości dla PKO Banku Polskiego SA oraz wskaźnik ich pokrycia odpisami ogółem



Wskaźnik udziału kredytów z rozpoznaną utratą wartości na koniec 2012 roku wyniósł 8,3%, co oznacza wzrost o 1,1 p.p w stosunku do końca 2011 roku, głównie na skutek pogorszenia jakości kredytów gospodarczych.

Wskaźnik pokrycia kredytów z rozpoznaną utratą wartości dla PKO Banku Polskiego SA na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniósł 50,6% w porównaniu do 47,9% na dzień 31 grudnia 2011 roku.

5.2.2 Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Bank był narażony głównie na ryzyko złotowej stopy procentowej, które odpowiadało za ok. 61% wartości zagrożonej (VaR). Ryzyko stopy procentowej zdeterminowane było głównie ryzykiem niedopasowania terminów przeszacowań stóp procentowych aktywów i zobowiązań Banku.

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

Tabela 25. VaR oraz analiza stress test narażenia PKO Banku Polskiego SA na ryzyko stopy procentowej (w tys. PLN)

Nazwa miary wrażliwości	31.12.2012	31.12.2011
VaR 10-dniowy*	64 451	62 661
Równoległe przesunięcie krzywych stóp procentowych o 200 pb. (test warunków skrajnych)	299 015	486 121

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość zagrożona na stopie procentowej Banku w horyzoncie 10-dniowym (VaR 10-dniowy) wyniosła 64 451 tys. PLN, co stanowiło ok. 0,33% funduszy własnych Banku. Na dzień 31 grudnia 2011 roku miara VaR dla Banku wyniosła 62 661 tys. PLN, co stanowiło ok. 0,36% funduszy własnych Banku⁸.

5.2.3 Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe to ryzyko poniesienia straty z tytułu zmian kursów walutowych, generowane przez utrzymywanie otwartych pozycji walutowych w poszczególnych walutach. Celem zarządzania ryzykiem walutowym jest ograniczanie ewentualnych strat z tytułu zmian kursów walut do akceptowalnego poziomu poprzez kształtowanie struktury walutowej pozycji bilansowych oraz pozabilansowych.

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

Wartość zagrożona (VaR) Banku oraz analizę *stress-testową* narażenia Banku na ryzyko walutowe, łącznie dla wszystkich walut przedstawia poniższa tabela.

Tabela 26. VaR oraz analiza stress test narażenia PKO Banku Polskiego SA na ryzyko walutowe (w tys. PLN)

Nazwa miary wrażliwości	31.12.2012	31.12.2011
VaR 10-dniowy (przy poziomie ufności 99%)	628	1 470
Zmiana kursów WAL/PLN o 20% (test warunków skrajnych)*	3 869	2 969

* 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 31 grudnia 2012 roku jak i na dzień 31 grudnia 2011 roku kształtowało się na niskim poziomie.

Tabela 27. Wielkość pozycji walutowych dla poszczególnych walut w PKO Banku Polskim SA (w tys. PLN)

Waluty	31.12.2012	31.12.2011
EUR	(11 933)	70 224
USD	(8 277)	(13 151)
CHF	(20 127)	(36 795)
GBP	4 611	49
Pozostałe (globalna netto)	12 395	10 985

5.2.4 Ryzyko płynności

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

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest 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 PKO Banku Polskiego SA 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 PKO Banku Polskim SA przyjęte zostały limity i wartości progowe na ryzyko płynności krótko-, średnio- i długoterminowej.

Poniższa tabela przedstawia rezerwę płynności PKO Banku Polskiego SA na 31 grudnia 2012 roku oraz na 31 grudnia 2011 roku.

⁸ Wielkość funduszy własnych wyliczana zgodnie z przepisami dotyczącymi wyliczania współczynnika wypłacalności.

Tabela 28. Rezerwa płynności PKO Banku Polskiego SA (w mln PLN)

	31.12.2012	31.12.2011
Rezerwa płynności do 1 miesiąca*	13 568	17 723

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku poziom osadu depozytów stanowił ok. 93,3% wszystkich depozytów zdeponowanych w Banku (z wyłączeniem rynku międzybankowego), co oznacza spadek o ok. 1,5 p.p. w porównaniu do końca 2011 roku.

5.2.5 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 Banku jest nieistotny. W 2012 roku pozycje w transakcjach generujących ryzyko cen towarów każdorazowo były domykane na koniec dnia.

5.2.6 Ryzyko cenowe 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 pozycję 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.

5.2.7 Ryzyko instrumentów pochodnych

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

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

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

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

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

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

5.2.8 Ryzyko operacyjne

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

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

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

W celu ograniczenia ekspozycji na ryzyko operacyjne w Banku stosowane są różnego rodzaju rozwiązania takie jak:

- instrumenty kontrolne,

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

Dla potrzeb związanych z zarządzaniem ryzykiem operacyjnym Bank gromadzi dane wewnętrzne i zewnętrzne o zdarzeniach operacyjnych i skutkach ich powstania, dane o otoczeniu operacyjnym oraz dane dotyczące jakości kontroli wewnętrznej funkcjonalnej.

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.

5.2.9 Ryzyko braku zgodności

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

Celem zarządzania ryzykiem braku zgodności jest zapewnienie przestrzegania przez Bank 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 Banku oraz przeciwdziałanie ryzyku wystąpienia strat finansowych lub sankcji prawnych mogących być rezultatem naruszenia przepisów i norm postępowania.

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

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

W ramach Banku przyjęta została zerowa tolerancja na ryzyko braku zgodności, co oznacza, iż Bank koncentruje swoje działania na przeciwdziałaniu możliwości materializacji tego ryzyka.

5.2.10 Ryzyko biznesowe

Ryzyko biznesowe jest rozumiane jako 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.

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

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

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

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

5.2.11 Ryzyko reputacji

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

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

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

5.2.12 Adekwatność kapitałowa⁹

Adekwatność kapitałowa jest stanem, w którym wysokość posiadanych przez PKO Bank Polski SA funduszy własnych przekracza większą z wartości: sumę wymogów kapitałowych (tzw. Filar I) lub sumę kapitału wewnętrznego (tzw. Filar II).

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

Proces zarządzania adekwatnością kapitałową Banku obejmuje:

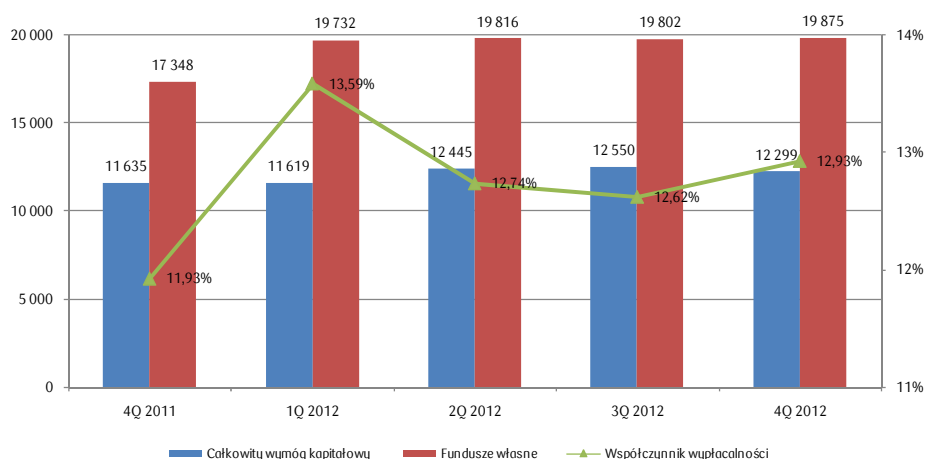
- identyfikację i monitorowanie istotnych rodzajów ryzyka,
- szacowanie kapitału wewnętrznego na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyka oraz łącznego kapitału wewnętrznego,
- monitorowanie, raportowanie, prognozowanie i limitowanie adekwatności kapitałowej,
- dokonywanie alokacji kapitału wewnętrznego 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 pomniejszeń funduszy własnych oraz wielkość portfela kredytowego).

Głównymi miernikami adekwatności kapitałowej są:

- współczynnik wypłacalności, którego minimalny poziom, zgodnie z ustawą Prawo bankowe, wynosi 8%,
- relacja funduszy własnych do kapitału wewnętrznego, której minimalny poziom, zgodnie z ustawą Prawo bankowe, wynosi 1,0,
- współczynnik wypłacalności dla kapitałów rdzennych (*Common Equity Tier 1 ratio*).

Poziom adekwatności kapitałowej Banku na dzień 31 grudnia 2012 roku utrzymywał się na bezpiecznym poziomie, istotnie powyżej ustawowych limitów.

Wykres 3. Adekwatność kapitałowa PKO Banku Polskiego SA

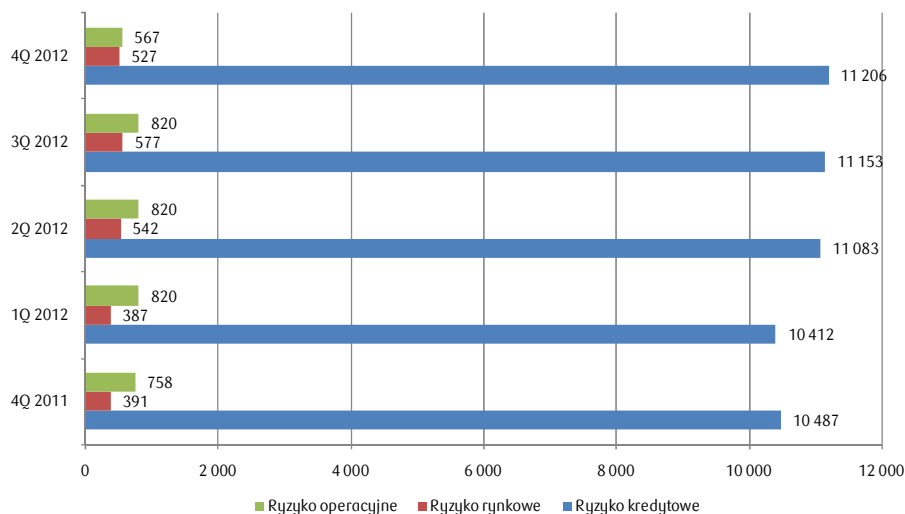


Na dzień 31 grudnia 2012 roku w stosunku do 31 grudnia 2011 roku współczynnik wypłacalności Banku wzrósł o 1,0 p.p. do poziomu 12,93%. Było to spowodowane istotnym wzrostem funduszy własnych w stosunku do wzrostu wymogu kapitałowego na ryzyko kredytowe i rynkowe przy jednoczesnym spadku wymogu kapitałowego na ryzyko operacyjne.

PKO Bank Polski SA wylicza wymogi kapitałowe 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 z (Dz.Urz. KNF Nr 2 poz. 11 z dnia 9 kwietnia 2010 roku z późn. zm.): z tytułu ryzyka kredytowego – metodą standardową, z tytułu ryzyka operacyjnego – metodą zaawansowaną (AMA), a z tytułu ryzyka rynkowego – metodami podstawowymi.

⁹ Fundusze własne na potrzeby adekwatności kapitałowej wyliczane są w oparciu o postanowienia ustawy Prawo bankowe oraz uchwały nr 325/2011 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 20 grudnia 2011 roku w sprawie pomniejszeń funduszy podstawowych, ich wysokości, zakresu i warunków pomniejszania o nie funduszy podstawowych banku, innych pozycji bilansu banku zaliczanych do funduszy uzupełniających, ich wysokości, zakresu i warunków ich zaliczania do funduszy uzupełniających banku, pomniejszeń funduszy uzupełniających, ich wysokości, zakresu i warunków pomniejszania o nie funduszy uzupełniających banku oraz zakresu i sposobu uwzględniania działania banków w holdingach w obliczaniu funduszy własnych (Dz. Urz. KNF Nr 13*) poz. 49 z dnia 30 grudnia 2011 r.)

Wykres 4. Wymogi kapitałowe PKO Banku Polskiego SA (w mln PLN)



Wzrost wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego o 719 mln PLN (wzrost o ok. 6,9%) do poziomu 11 206 mln PLN był głównie konsekwencją wzrostu w 2012 roku portfela kredytowego oraz wejścia w życie postanowień Uchwały nr 153/2011 KNF, w wyniku której od daty 30.06.2012 roku nastąpił wzrost wagi ryzyka (z 75% do 100%) dla ekspozycji detalicznych oraz dla ekspozycji zabezpieczonych na nieruchomości mieszkalnej, w przypadku których wysokość raty kapitałowej lub odsetkowej uzależniona jest od zmian kursu waluty lub walut innych niż waluty przychodów osiągniętych przez dłużnika.

Wzrost wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka rynkowego o 35% do poziomu 527 mln PLN wynika głównie ze wzrostu zobowiązań z tytułu gwarantowania emisji obligacji korporacyjnych, przy jednoczesnym spadku wartości obligacji korporacyjnych (łącznie wzrost wymogu dla wymienionych obligacji wynosi ok. 65%).

Spadek wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego do poziomu 567 mln PLN wynika głównie z eliminacji przesłanek utrzymywania ograniczenia na spadek wymogu kapitałowego nie więcej niż do poziomu 75% wymogu wyliczanego metodą standardową (TSA).

5.3 Powiązania organizacyjne i kapitałowe

Działalność o charakterze inwestycyjnym

PKO Bank Polski SA posiada akcje i udziały w innych podmiotach gospodarczych, zarówno finansowych jak i niefinansowych. Wykaz głównych bezpośrednich i pośrednich zaangażowań Banku prezentują poniższe zestawienia.

Tabela 29. Jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone PKO Banku Polskiego SA

Lp.	Nazwa jednostki	Wartość zaangażowania w cenie nabycia (tys. PLN)	Udział w głosach na WZ/ZW (%)
Jednostki zależne bezpośrednio			
1	KREDOBANK SA	935 619	99,5655
2	Qualia Development Sp. z o.o.*	218 712	100
3	PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	205 786	100
4	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	186 989	100
5	Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o. ¹	73 281	99,9891
6	Bankowy Fundusz Leasingowy SA ²	70 000	100
7	Inteligo Financial Services SA	59 602	100
8	Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych "eService" SA	55 500	100
9	Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	22 066	100
10	"Inter-Risk Ukraina" Spółka z dodatkową odpowiedzialnością	19 713	100
11	PKO BP Finat Sp. z o.o.	11 693	100
12	PKO Finance AB	172	100
Jednostki współzależne			
13	CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	44 371	49,43
14	Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	17 498	41,44
Jednostki stowarzyszone			
15	Bank Pocztowy SA	146 500	25,0001
16	Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA ³	13 851	36,71
17	Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	1 500	33,33
18	Agencja Inwestycyjna CORP-SA SA	29	22,31

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

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

2 - cena nabycia nie uwzględnia akcji objętych przez Bank w ramach podwyższenia kapitału Spółki w wysokości 20 mln PLN; ww. podwyższenie na dzień 31 grudnia 2012 roku nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym

3 - akcje Spółki są wykazywane jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży; w pozycji wartość zaangażowania prezentowana jest wartość w jakiej ww. akcje są ujęte w bilansie Banku

Jednostki podporządkowane Banku zostały utworzone w celu wspierania podstawowych obszarów biznesowych PKO Banku Polskiego SA w realizacji zadań sprzedażowych poprzez uzupełnianie jego oferty, a także w celu świadczenia usług na rzecz Banku i zwiększania udziału Banku na międzynarodowych rynkach finansowych.

Tabela 30. Zaangażowania pośrednie PKO Banku Polskiego SA

Lp.	Nazwa jednostki	Wartość zaangażowania w cenie nabycia	Udział w głosach na WZ/ZW
		(tys. PLN)	(%)
Jednostki zależne od Qualia Development Sp. z o.o. ¹			
1	Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Nowy Wilanów Sp. k. ²	82 980	
2	Qualia - Residence Sp. z o.o. *	56 384	100
3	Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Pomeranka Sp. k.	20 001	-
4	Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Neptun Park Sp. k. ³	19 000	-
5	Sarnia Dolina Sp. z o.o. *	8 187	56
6	Qualia - Rezydencja Flotylla Sp. z o.o.*	7 575	100
7	Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Sopot Sp. k.	4 700	-
8	Fort Mokotów Sp. z o.o. - w likwidacji *	2 040	51
9	Qualia Hotel Management Sp. z o.o. *	1 949	100
10	Qualia Sp. z o.o.*	65	100
11	Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Jurata Sp. k.	1	-
12	Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Projekt 1 Sp. k.	1	-
13	Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Władysławowo Sp. k.	1	-
14	Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Zakopane Sp. k.	1	-
Jednostka zależna od Bankowego Funduszu Leasingowego SA			
15	Bankowy Leasing Sp. z o.o.	82 424	100
Jednostka zależna od "Inter-Risk Ukraina" Sp. z d.o.			
16	Finansowa Kompania "Prywatne Inwestycje" Sp. z o.o. ⁴	16 471	93,408
Jednostka zależna od Bankowego Towarzystwa Kapitałowego SA			
17	PKO BP Faktoring SA ⁴	13 329	99,9889
Jednostka zależna od KREDOBANK SA			
18	Finansowa Kompania "Idea Kapitał" Sp. z o.o.	1 568	100
Jednostki zależne od CENTRUM HAFNERA Sp. z o.o.			
19	Sopot Źródło Sp. z o.o.*	68 026	100
20	Promenada Sopocka Sp. z o.o.	10 058	100
21	Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	3 833	100
22	Kamienica Morska Sp. z o.o.	976	100
Jednostki zależne od Banku Poczтового SA			
23	Centrum Operacyjne Sp. z o.o.	3 284	100
24	Spółka Dystrybucyjna Banku Poczтового Sp. z o.o.	2 680	100

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

1 - w spółkach komandytowych należących do Grupy Kapitałowej Qualia Development komandytariuszem jest Qualia Development Sp. z o.o., a komplementariuszem - Qualia Sp. z o.o.;

w pozycji wartość zaangażowania prezentowana jest wartość wniesionych wkładów przez komandytariusza

2 - Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki PKO BP Inwestycje - Nowy Wilanów Sp. z o.o.;

w pozycji wartość zaangażowania wykazana jest cena nabycia udziałów i wartość dokonanych dopłat przed przekształceniem w spółkę komandytową

3 - Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki PKO BP Inwestycje - Neptun Park Sp. z o.o.;

w pozycji wartość zaangażowania wykazana jest cena nabycia udziałów i wartość dokonanych dopłat przed przekształceniem w spółkę komandytową

4 - drugim udziałowcem Spółki jest PKO Bank Polski SA

Szersze informacje o wybranych jednostkach podporządkowanych Banku znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA.

Opis zmian w organizacji jednostek podporządkowanych

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

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

Nabycie przez PKO Bank Polski SA 1 udziału nowej spółki „Inter-Risk Ukraina” Spółka z dodatkową odpowiedzialnością o wartości nominalnej 275 tys. UAH, stanowiącego 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawnającego do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Cena nabycia wyniosła 2 500 tys. PLN. Dodatkowa odpowiedzialność polega na tym, że udziałowiec odpowiada za zobowiązania Spółki do 103% wysokości swojego udziału w kapitale zakładowym Spółki. W dniu 16 stycznia 2012 roku PKO Bank Polski SA został zarejestrowany w Państwowym Ukraińskim Rejestrze Sądowym jako jedyny udziałowiec Spółki.

W dniu 30 stycznia 2012 roku Bank dokonał dokapitalizowania ww. Spółki w wysokości 43 mln UAH, przeprowadzonego w drodze podwyższenia wartości nominalnej udziału Spółki.

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

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

Nabycie przez „Inter-Risk Ukraina” Spółka z dodatkową odpowiedzialnością od PKO Banku Polskiego SA 2% w udziale spółki Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o. oraz dokapitalizowanie spółki Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o. w wysokości 43 mln UAH,

przeprowadzone w drodze podwyższenia wartości nominalnej udziału Spółki. Podwyższenie kapitału Spółki zostało zarejestrowane w Państwowym Ukraińskim Rejestrze Przedsiębiorstw w dniu 27 lutego 2012 roku.

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

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

Nabycie przez KREDOBANK SA – spółkę zależną od Banku – 1 udziału spółki Finansowa Kompania „Idea Kapitał” Sp. z o.o. o wartości nominalnej 4 100 tys. UAH, stanowiącego 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniającego do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Cena nabycia wyniosła 4 100 tys. UAH. W dniu 23 marca 2012 roku KREDOBANK SA został zarejestrowany w Państwowym Ukraińskim Rejestrze Przedsiębiorstw jako jedyny udziałowiec Spółki. Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług finansowych.

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

Przejęcie w dniu 1 marca 2012 roku przez PKO Bank Polski SA majątku likwidacyjnego Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o., w tym nieruchomości w Warszawie, w której znajduje się siedziba Centrali Banku.

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

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

Objęcie przez Bankowy Fundusz Leasingowy SA – spółkę zależną od Banku – udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Bankowy Leasing Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 25 000 tys. PLN.

Według stanu na 31 grudnia 2012 roku udział Bankowego Funduszu Leasingowego SA w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników Spółki wynosi 100%.

6. Objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.

Objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o. w tym: przez PKO Bank Polski SA o łącznej wartości nominalnej 29 735 tys. PLN oraz przez spółkę Qualia Development Sp. z o.o. – spółkę zależną od Banku – o łącznej wartości nominalnej 3 tys. PLN.

W wyniku ww. transakcji PKO Bank Polski SA posiada udziały Spółki stanowiące 99,9891% kapitału zakładowego i uprawniające do 99,9891 % głosów na zgromadzeniu wspólników; pozostałe udziały posiada spółka Qualia Development Sp. z o.o.

7. Dokonanie zwrotu dopłaty przez spółkę Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.

Dokonanie przez Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o. – spółkę zależną od Banku – zwrotu wspólnikom dopłaty wniesionej do Spółki w łącznej wysokości 8 054 tys. PLN, w tym 8 053 tys. PLN PKO Bankowi Polskiemu SA oraz 0,9 tys. PLN spółce Qualia Development Sp. z o.o.

8. Objęcie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA

Objęcie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA o wartości nominalnej 500 tys. PLN.

Według stanu na 31 grudnia 2012 roku udział PKO Banku Polskiego SA w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki wynosi 100%.

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

Utworzenie nowej spółki Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Władysławowo Spółka komandytowa; według stanu na 31 grudnia 2012 roku łączna wartość wkładów wniesionych przez wspólników wyniosła 2 tys. PLN.

Utworzenie nowej spółki Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Zakopane Spółka komandytowa; według stanu na 31 grudnia 2012 roku łączna wartość wkładów wniesionych przez wspólników wyniosła 2 tys. PLN.

Utworzenie nowej spółki Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Jurata Spółka komandytowa; według stanu na 31 grudnia 2012 roku łączna wartość wkładów wniesionych przez wspólników wyniosła 2 tys. PLN.

Podwyższenie wkładów wniesionych przez wspólników w spółce Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Pomeranka Spółka komandytowa do łącznej wysokości 20 022 tys. PLN.

Odkupienie przez spółkę Qualia Development Sp. z o.o. 1 udziału w spółce Qualia Hotel Management Sp. z o.o.; w wyniku ww. transakcji spółka Qualia Development Sp. z o.o. została jedynym udziałowcem spółki Qualia Hotel Management Sp. z o.o.

Sprzedaż przez spółkę Qualia Development Sp. z o.o. wszystkich posiadanych udziałów w spółce UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o.; ww. zmiana właścicielska została w dniu 15 listopada 2012 roku zarejestrowana w Państwowym Ukraińskim Rejestrze Przedsiębiorstw.

Dokonanie następujących dopłat do spółek Grupy Kapitałowej Qualia Development Sp. z o.o.:

- PKO Bank Polski SA wniósł dopłaty do spółki Qualia Development Sp. z o.o. w łącznej wysokości 35 319 tys. PLN,
- spółka Qualia Development Sp. z o.o. wniosła dopłaty do spółki Qualia Residence Sp. z o.o. w łącznej wysokości 14 354 tys. PLN,
- spółka Qualia Development Sp. z o.o. wniosła dopłaty do spółki Qualia Hotel Management Sp. z o.o. w łącznej wysokości 1 898,5 tys. PLN,
- spółka Qualia Development Sp. z o.o. wniosła dopłatę do spółki Qualia Sp. z o.o. w wysokości 35 tys. PLN,
- spółka Qualia Sp. z o.o. wniosła dopłaty do spółki Qualia Hotel Management Sp. z o.o. w łącznej wysokości 1,5 tys. PLN.

10. Zdarzenia w IV kwartale 2012 roku, które spowodują zmianę w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w 2013 roku.

Przekazanie przez PKO Bank Polski SA do spółki Bankowy Fundusz Leasingowy SA środków w wysokości 20 mln PLN tytułem objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki; ww. podwyższenie wymaga zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zawarcie warunkowej umowy pomiędzy Qualia Development Sp. z o.o. – spółką zależną od Banku – a Przedsiębiorstwem Robót Inżynierskich „Pol-Aqua” SA dotyczącej nabycia przez Qualia Development Sp. z o.o. 44% udziałów w kapitale zakładowym spółki Sarnia Dolina Sp. z o.o.; po spełnieniu wszystkich warunków umowy Qualia Development Sp. z o.o. stanie się jedynym udziałowcem spółki Sarnia Dolina Sp. z o.o.

Zamierzenia inwestycyjne

Jednym z kierunków rozwoju PKO Banku Polskiego SA jest budowa silnej grupy finansowej. Spółki zależne od Banku, stanowiąc centra produktowe, uzupełniają podstawową ofertę usług finansowych Banku. Poszczególne spółki świadczą specjalistyczne usługi w zakresie leasingu, faktoringu,

funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych, bankowości internetowej oraz obsługi i rozliczeń transakcji kartowych. W skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wchodzi także KREDOBANK SA, prowadzący działalność bankową na Ukrainie oraz spółka windykacyjna i faktoringowa na Ukrainie.

Strategia Grupy Kapitałowej Banku zakładała koncentrację na podstawowej działalności bankowej, uzupełnianej ofertą komplementarnych produktów i usług finansowych. Celem Grupy Kapitałowej Banku było uproszczenie i optymalizacja struktury grupy kapitałowej, zwiększenie efektywności oraz osiągnięcie pełnej spójności stosowanego modelu operacyjnego. Kluczowe inicjatywy strategiczne w tym zakresie obejmowały:

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

W 2012 roku PKO Bank Polski SA kontynuował działania związane z uproszczeniem struktury Grupy Kapitałowej Banku i optymalizacją kosztów działania (w tym przejął działalność spółki Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o. oraz prowadził analizy związane ze sprzedażą, w ramach Grupy Kapitałowej Banku lub poza nią, wybranych aktywów Banku) oraz zakończył prace związane z utworzeniem na Ukrainie struktur zwiększających efektywność windykacji portfela wierzytelności KREDOBANK SA.

W 2012 roku Bank prowadził prace związane z wypracowaniem i utworzeniem modelu aliansu strategicznego w obszarze płatności realizowanych przez Bank oraz spółkę zależną Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych „eService” SA. Ww. projekt uwzględnił możliwość sprzedaży przez Bank pakietu kontrolnego akcji ww. Spółki. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie podjęto wiążących decyzji oraz nie ustalono ostatecznej struktury transakcji.

W 2012 roku Bank złożył Poczcie Polskiej SA propozycję zawarcia długoterminowego aliansu strategicznego w obszarze sprzedaży usług finansowych. Elementem proponowanej współpracy jest zwiększenie udziałów Banku w akcjonariacie Banku Pocztowego SA oraz realizacja istniejących synergii kosztowych i przychodowych pomiędzy PKO Bankiem Polskim SA, Poczta Polska SA i Bankiem Pocztowym SA.

Działania związane z realizacją kluczowych inicjatyw strategicznych ukierunkowanych na wzmocnienie efektywności działania Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA będą kontynuowane w 2013 roku w zakresie określonym przez nową Strategię Banku.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2012 roku PKO Bank Polski SA świadczył na warunkach rynkowych na rzecz jednostek powiązanych (podporządkowanych) usługi w zakresie prowadzenia rachunków bankowych, przyjmowania lokat, udzielania kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, udzielania gwarancji i bieżących operacji wymiany oraz oferowania jednostek uczestnictwa funduszy, produktów leasingowych, najmu terminali i usług rozliczeniowych transakcji płatniczych świadczonych przez spółki z Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA. Jednocześnie w związku z przejęciem, w ramach likwidacji spółki Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o., z dniem 1 marca 2012 roku nieruchomości, w której znajduje się siedziba Centrali Banku, PKO Bank Polski SA wynajmował powierzchnię w ww. budynku wybranym Spółkom Grupy Kapitałowej Banku. Zestawienie znaczących transakcji PKO Banku Polskiego SA z jednostkami podporządkowanymi, w tym zadłużenie kredytowe tych jednostek wobec Banku według stanu na 31 grudnia 2012 roku, zostało przedstawione w Sprawozdaniu finansowym PKO Banku Polskiego SA za 2012 rok.

5.4 Zarządzanie zasobami ludzkimi

5.4.1 System motywacyjny PKO Banku Polskiego SA

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

Trzy filary systemu motywacyjno-premiowego:

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

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

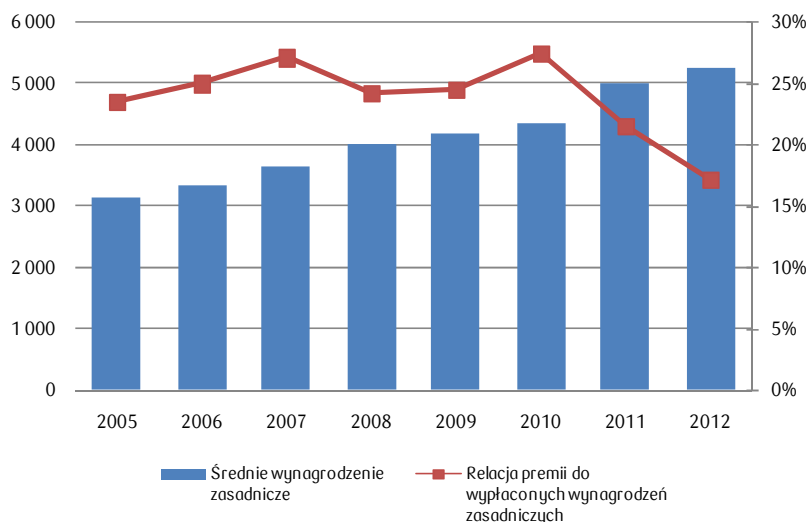
III filar, tzw. SPW (System Premiowy Wsparcia), obejmuje pozostałych pracowników nie objętych systemem MbO i PPI. Jako typowe rozwiązanie „partycypacyjne”, jest wynikiem zrealizowania celów przez osobę zarządzającą daną grupą pracowników (udział dyrektora w realizacji zadań) i jednostką. Z uwagi na charakter pracy, osoby te w sposób pośredni, ale znaczący, wpływają na stopień wykonania zadań swojego przełożonego i własnej organizacji, uczestniczą także w wynikach osiąganych przez Bank. Istnieje też możliwość zdefiniowania odrębnych celów zespołowych (dla wewnętrznej komórki organizacyjnej). W tym przypadku SPW ma charakter premii zależnej od jakości i stopnia realizacji przypisanych do zespołu zadań – cele solidarnościowe.

5.4.2 Polityka wynagradzania

Podstawową regulację wewnętrzną w zakresie polityki wynagradzania stanowi Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy (ZUZP) zawarty z zakładowymi organizacjami związków zawodowych w dniu 28 marca 1994 roku (z późn. zm.), zgodnie z którym pracownikom Banku przysługują następujące składniki wynagrodzeń:

- wynagrodzenie zasadnicze,
 - dodatki za pracę w godzinach nadliczbowych oraz w warunkach szczególnie uciążliwych i szkodliwych dla zdrowia,
 - nagrody jubileuszowe za długoletni okres pracy zawodowej,
 - jednorazowe odprawy pieniężne w związku z przejściem na emeryturę lub rentę z tytułu całkowitej lub częściowej niezdolności do pracy,
- a ponadto na podstawie odrębnych przepisów wydanych z delegacji ZUZP przez Zarząd Banku, w uzgodnieniu z organizacjami związkowymi, premie i nagrody za szczególne osiągnięcia w pracy zawodowej.

Wykres 5. Średnie wynagrodzenie zasadnicze oraz relacja premii do wynagrodzenia zasadniczego (w PLN)



5.4.3 Świadczenia na rzecz pracowników

Opieka medyczna

Bank zapewnia pracownikom dodatkową, oprócz świadczeń medycyny pracy (wynikających z przepisów Kodeksu pracy), opiekę medyczną, przysługującą pracownikom według zróżnicowanych pakietów świadczeń, dedykowanych określonym grupom stanowisk pracy. Wszystkie pakiety świadczeń gwarantują pracownikom możliwość korzystania z nielimitowanej liczby konsultacji lekarzy wszystkich specjalności oraz zleconych przez nich badań diagnostycznych.

Od 2011 roku opieka medyczna dla pracowników została rozszerzona o program profilaktyki zdrowia „Zdrowie jak w Banku”, obejmujący m.in. profilaktyczny przegląd stanu zdrowia oraz działania ukierunkowane na edukację prozdrowotną oraz promowanie zdrowego stylu życia. Zapewnienie szerokiego zakresu świadczeń medycznych dla wszystkich pracowników stanowi znaczący element pakietu dodatkowych korzyści związanych z zatrudnieniem w Banku.

Świadczenia socjalne

Tabela 31. Świadczenia z ZFŚS udzielone w 2012 roku pracownikom PKO Banku Polskiego SA i byłym pracownikom (emerytom, rencistom, osobom otrzymującym świadczenia przedemerytalne) oraz członkom ich rodzin

	Ilość osób, które skorzystały z pomocy	Łączna kwota udzielonej pomocy (w mln PLN)
Świadczenia zwrotne*	4 649	65,8
Świadczenia bezzwrotne**	60 364	26,8
Razem	65 013	92,6

* Pożyczki na cele mieszkaniowe.

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

Liczba zatrudnionych

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku w PKO Banku Polskim SA były zatrudnione 25 892 osoby (25 399 etatów).

Tabela 32. Zatrudnienie w PKO Banku Polskim SA w latach 2009-2012 (w etatach)

Jednostka	Zatrudnienie wg stanu na koniec grudnia (w etatach)			
	2012	2011	2010	2009
Regiony detaliczne	16 086	16 245	16 896	17 563
Regiony korporacyjne	559	556	568	595
Centrala	3 261	3 119	3 122	2 995
Specjalistyczne Jednostki Organizacyjne	5 493	5 988	6 184	6 694
Razem Bank	25 399	25 908	26 770	27 846
zmniejszenie zatrudnienia	509	862	1 076	1 350

W 2012 roku zwolnieniami z przyczyn niedotyczących pracowników objęto 850 osób. Zwolnienia grupowe realizowane w 2012 roku w Banku wynikały z następujących przyczyn:

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

Spory zbiorowe

W okresie, którego dotyczy informacja, w PKO Banku Polskim SA nie miały miejsca spory zbiorowe.

Rozwiązanie, zawieszenie, zawarcie zakładowego lub zbiorowego układu pracy

W okresie, którego dotyczy informacja, w PKO Banku Polskim SA nie nastąpiło rozwiązanie lub zawieszenie ZUP.

Polityka szkoleniowa

Wszystkie działania zrealizowane w ramach polityki szkoleniowej wspierały realizację Strategii Rozwoju Banku „Lider” na lata 2010-2012. Projekty szkoleniowe, które rozpoczęły się w latach ubiegłych, zostały dostosowane do bieżących potrzeb pracowników oraz możliwości organizacji.

Cele projektów szkoleniowych realizowanych w 2012 roku:

- rozwój kompetencji pracowników wspierających realizację celów strategicznych PKO Banku Polskiego SA,
- promocja wartości Banku poprzez działania szkoleniowe skierowane do wybranych grup pracowników,
- wzrost umiejętności związanych z technikami sprzedaży,
- dbałość o zachowanie jak najwyższej jakości obsługi klienta,
- wsparcie pozytywnego nastawienia do zmian wśród pracowników Banku,
- wzrost zaangażowania w realizacji działań biznesowych.

Realizacja powyższych celów była możliwa dzięki spójnej polityce szkoleniowej realizowanej przez wszystkie zespoły trenerów wewnętrznych oraz zewnętrznych w ramach projektu „DNA szkoleń”. Celem przedmiotowego projektu było:

- wymiana wiedzy i doświadczeń pomiędzy wszystkimi zespołami trenerów wewnętrznych działających w strukturze Banku,
- wymiana wiedzy i doświadczeń pomiędzy trenerami wewnętrznymi i zewnętrznymi realizującymi szkolenia dla pracowników Banku,
- standaryzacja szkoleń realizowanych przez trenerów zewnętrznych i wewnętrznych,
- realizacja wybranych projektów szkoleniowych przez zespoły interdyscyplinarne (trenerzy wewnętrzni),
- spójne podejście do analizy potrzeb szkoleniowych biznesu w oparciu o model kompetencji PKO Banku Polskiego SA.

Wybrane projekty szkoleniowe realizowane w 2012 roku:

1. Akademia Kompetencji

To program rozwoju kompetencji skierowany do kluczowych menedżerów PKO Banku Polskiego SA- TOP 150. W latach ubiegłych spotkania Akademii Kompetencji przebiegały pod hasłem: „Ciągłe doskonalenie oraz Przedsiębiorczość”. W roku 2012 tematem przewodnim inspirujących spotkań i warsztatów były kolejne wartości Banku: „Wiarygodność oraz Satysfakcja Klienta”. Celem wszystkich spotkań w ramach Akademii był rozwój kompetencji przywódczych, wspierających strategię Banku, jak również inspiracja do dalszych działań rozwojowych menedżerów.

2. Akademia Menedżera

To kompleksowy program rozwoju kompetencji menedżerskich w formie warsztatów i szkoleń współfinansowany przez Unię Europejską w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego.

Celem Akademii jest wzrost poziomu wiedzy i umiejętności kadry kierowniczej przekładający się na poprawę funkcjonowania Banku:

- wsparcie wdrożenia ambitnej Strategii Rozwoju Banku na lata 2010-2012,
- ukierunkowanie na innowacje i efektywność,
- poszerzenie umiejętności usprawniających komunikację, organizację pracy i kierowanie zespołami pracowniczymi oraz wypracowanie narzędzi wspierających zarządzanie zespołami,

- kształtowanie wśród menedżerów postaw ukierunkowanych na zaspokajanie potrzeb klientów oraz budowę długofalowych relacji i poprawę jakości obsługi.

Działania szkoleniowo – doradcze w ramach Akademii Menedżera zakończą się w kwietniu 2013 roku.

3. Program rozwoju kompetencji menedżerskich dyrektorów sprzedaży w Obszarze Rynku Detalicznego

To program rozwoju kompetencji menedżerskich dla dyrektorów pełniących kluczowe funkcje w sprzedaży detalicznej. Celem programu był rozwój umiejętności społecznego wywierania wpływu, zarządzania relacjami w zespole oraz wykorzystywania umiejętności *coachingowych* i *mentoringowych* w planowaniu, monitorowaniu i kontrolowaniu menedżerów sieci sprzedaży.

6. ŁAD KORPORACYJNY

6.1 Informacje dla inwestorów

6.1.1 Kapitał zakładowy i akcjonariat PKO Banku Polskiego SA

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał zakładowy PKO Banku Polskiego SA wynosił 1 250 000 tys. PLN i składało się na niego 1 250 000 tys. akcji o wartości nominalnej 1 PLN – akcje są w pełni opłacone. W stosunku do stanu na koniec 2011 roku nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału zakładowego PKO Banku Polskiego SA. Wyemitowane akcje PKO Banku Polskiego SA nie są uprzywilejowane.

Tabela 33. Struktura kapitału zakładowego PKO Banku Polskiego SA

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

Zgodnie z wiedzą PKO Banku Polskiego SA akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) na dzień 31.12.2012 roku były trzy podmioty: Skarb Państwa, Bank Gospodarstwa Krajowego oraz ING Otwarty Fundusz Emerytalny, posiadające zgodnie z wiedzą Banku na dzień 31.12.2012 roku odpowiednio 417 406 277, 128 102 731 oraz 64 594 448 akcji PKO Banku Polskiego SA. Udział procentowy Skarbu Państwa, Banku Gospodarstwa Krajowego oraz ING Otwartego Funduszu Emerytalnego w kapitale zakładowym PKO Banku Polskiego SA na dzień 31.12.2012 r. wynosił odpowiednio 33,39%, 10,25% oraz 5,17% i był zgodny z udziałem procentowym w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu PKO Banku Polskiego SA.

Tabela 34. Struktura akcjonariatu PKO Banku Polskiego SA

Akcjonariusze	Stan na dzień 31.12.2012		Stan na dzień 31.12.2011		Zmiana udziału w liczbie głosów na WZ (p.p.)
	Liczba akcji	Udział w liczbie głosów na WZ	Liczba akcji	Udział w liczbie głosów na WZ	
Skarb Państwa	417 406 277	33,39%	512 406 277	40,99%	-7,60
Bank Gospodarstwa Krajowego	128 102 731	10,25%	128 102 731	10,25%	0,00
ING Otwarty Fundusz Emerytalny*	64 594 448	5,17%	-	x	x
Pozostali akcjonariusze**	639 896 544	51,19%	609 490 992	48,76%	2,43
Ogółem	1 250 000 000	100,00%	1 250 000 000	100,00%	0,00

* Stan 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.

** Stan na dzień 31.12.2011 roku obejmuje ING OFE.

Zmiany w strukturze akcjonariatu

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

Zgodnie z treścią otrzymanego przez Bank zawiadomienia w dniu 24 lipca 2012 roku w drodze transakcji pakietowych zostało zbytych 95 000 000 akcji Banku posiadanych przez Skarb Państwa. Przed przeprowadzeniem transakcji zbycia Skarb Państwa posiadał łącznie 512 406 277 akcji Banku dających taką samą liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku. Akcje te stanowiły 40,99% w kapitale zakładowym oraz taki sam udział w ogólnej liczbie głosów w Banku. Wraz z BGK, posiadającym 128 102 731 akcji na okaziciela stanowiących 10,25% w kapitale zakładowym Banku, oba te podmioty posiadały 640 509 008 akcji Banku dających taką samą liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku. Akcje te stanowiły 51,24% w kapitale zakładowym Banku oraz taki sam udział w ogólnej liczbie głosów w Banku.

W wyniku ww. transakcji zbycia akcji w dniu 24 lipca 2012 roku Skarb Państwa posiadał 417 406 277 akcji Banku dających taką samą liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku (33,39%).

W dniu 31 lipca 2012 roku Bank otrzymał od ING Otwartego Funduszu Emerytalnego zawiadomienie o zwiększeniu stanu posiadania akcji PKO Banku Polskiego SA powyżej progu 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku. W wyniku nabycia akcji PKO Banku Polskiego SA rozliczonych w dniu 24 lipca 2012 roku, ING Otwarty Fundusz Emerytalny zwiększył stan posiadania akcji Banku do 64 594 448, co stanowiło 5,17% kapitału zakładowego oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku. Przed nabyciem akcji Fundusz posiadał 53 631 448 akcji PKO Banku Polskiego SA, stanowiących 4,29% kapitału zakładowego oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku.

W dniu 31 stycznia 2013 roku PKO Bank Polski SA poinformował o otrzymaniu zawiadomień od BGK oraz od Ministra Skarbu Państwa o zbyciu znacznych pakietów akcji Banku, w wyniku czego nastąpiła zmiana posiadanej przez BGK i Skarb Państwa ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku. Zgodnie z treścią otrzymanych zawiadomień, w dniu 24 stycznia 2013 roku w drodze transakcji pakietowych za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

- Bank Gospodarstwa Krajowego sprzedał 128 102 731 posiadanych akcji Banku, które stanowiły 10,25% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku,
- Skarb Państwa sprzedał 25 000 000 posiadanych akcji Banku, które stanowiły 2,00% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku.

Przed zawarciem i rozliczeniem ww. transakcji BGK oraz Skarb Państwa posiadały odpowiednio 128 102 731 i 417 406 277 akcji Banku.

Po rozliczeniu transakcji w dniu 29 stycznia 2013 roku BGK nie posiadał akcji Banku, a Skarb Państwa posiadał 392 406 277, które stanowią 31,39% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku.

W dniu 1 lutego 2013 roku PKO Bank Polski SA otrzymał od Aviva Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Aviva BZ WBK SA zawiadomienie, iż w wyniku transakcji nabycia akcji Banku zawartych w dniu 24 stycznia 2013 roku Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK („Aviva OFE”) zwiększył udział w ogólnej liczbie głosów w Banku powyżej 5%.

Przed rozliczeniem wyżej wymienionych transakcji na dzień 28 stycznia 2013 roku Aviva OFE posiadał 57 152 447 akcji Banku, stanowiących 4,57% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku.

Po zawarciu i rozliczeniu ww. transakcji, na dzień 29 stycznia 2013 roku Aviva OFE posiadał 83 952 447 akcji Banku, stanowiących 6,72% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku.

Akcjonariusze	Stan na dzień 29.01.2013		Stan na dzień 28.01.2013		Zmiana udziału w liczbie głosów na WZ (p.p.)
	Liczba akcji	Udział w liczbie głosów na WZ	Liczba akcji	Udział w liczbie głosów na WZ	
Skarb Państwa	392 406 277	31,39%	417 406 277	33,39%	-2,00
Bank Gospodarstwa Krajowego	0	0,00%	128 102 731	10,25%	-10,25
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny	83 952 447	6,72%	57 152 447	4,57%	2,14
ING Otwarty Fundusz Emerytalny*	64 594 448	5,17%	64 594 448	5,17%	0,00
Pozostali akcjonariusze	709 046 828	56,72%	582 744 097	46,62%	10,10
Ogółem	1 250 000 000	100,00%	1 250 000 000	100,00%	0,00

* 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.

6.1.2 Informacja o dywidendzie

Polityka dywidendy

W dniu 4 kwietnia 2012 roku PKO Bank Polski SA przyjął politykę dywidendową. Ogólnym założeniem polityki dywidendowej Banku jest stabilne realizowanie wypłat dywidend w długim terminie z zachowaniem zasady ostrożnego zarządzania bankiem i stosownie do możliwości finansowych Banku i Grupy Kapitałowej Banku. Celem polityki dywidendowej jest optymalne kształtowanie struktury kapitałowej Banku i Grupy Kapitałowej Banku z uwzględnieniem zwrotu z kapitału i jego kosztu, potrzeb kapitałowych związanych z rozwojem, przy jednoczesnej konieczności zapewnienia odpowiedniego poziomu współczynników adekwatności kapitałowej.

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

- współczynnik wypłacalności Banku oraz Grupy Kapitałowej Banku będzie powyżej 12,00% z zachowaniem niezbędnego bufora kapitałowego,
- współczynnik wypłacalności dla funduszy rdzennych Banku oraz Grupy Kapitałowej Banku będzie powyżej 9,00% z zachowaniem niezbędnego bufora kapitałowego.

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

Dywidenda za 2011 rok

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

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

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

- posiadał współczynnik wypłacalności powyżej 12%,
- współczynnik *Tier 1* kształtował się powyżej 9%,
- otrzymał ocenę BION co najmniej 2,5,
- udział kredytów walutowych dla osób prywatnych w portfelu kredytów dla osób prywatnych nie przekraczał 50%.

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

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

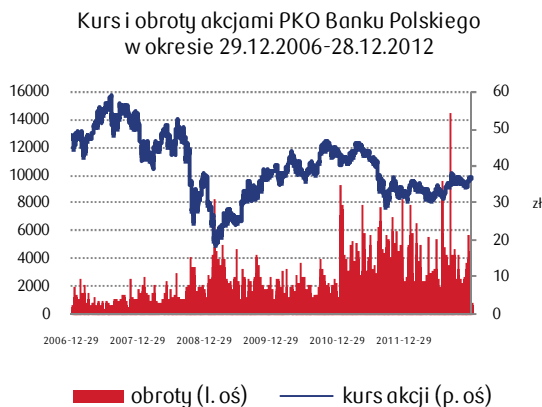
- dzień nabycia praw do dywidendy na 12 czerwca 2012 roku,
- termin wypłaty dywidendy na 27 czerwca 2012 roku.

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

6.1.3 Notowania akcji PKO Banku Polskiego SA na GPW w Warszawie

Giełdowa cena akcji PKO Banku Polskiego SA

W 2012 roku kurs akcji PKO Banku Polskiego SA był determinowany przede wszystkim przez koniunkturę na GPW.



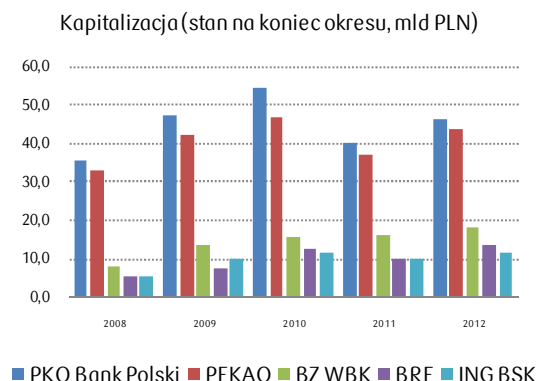
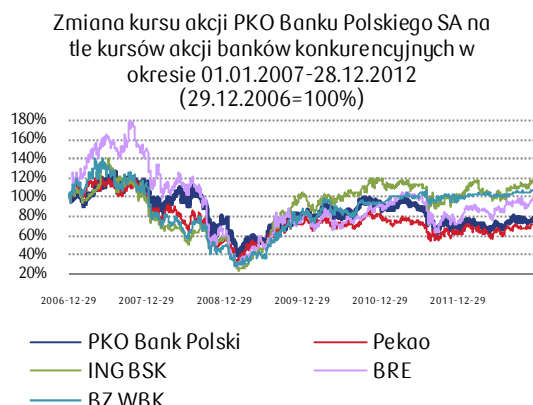
W 2012 roku:

- kurs akcji PKO Banku Polskiego SA wzrósł o 14,9% (+4,78 PLN) z poziomu 32,12 PLN na koniec 2011 roku do 36,90 PLN na koniec 2012 roku,
- średni kurs akcji Banku wyniósł 34,26 PLN za akcję i był o 12,2% (-4,78 PLN) niższy niż w 2011 roku,
- kurs akcji wahał się w przedziale od 30,50 PLN (11.01 oraz 24.05) do 38,00 PLN (14.09),
- średnie dzienne obroty akcjami Banku wyniosły 2 410 tys. szt., przy czym najwyższy ich poziom (14 366 tys. szt.) zanotowano w dniu 31.08, a najniższy (601 tys. szt.) w dniu 30.10.

W 2012 roku kursy akcji na GPW w Warszawie odnotowały wzrosty, przy czym nastąpiły one od sierpnia, po znaczących spadkach w poprzednich miesiącach roku. Największy wpływ na to miała poprawa nastrojów inwestorów na międzynarodowych rynkach finansowych, pomimo utrzymywania się niekorzystnych danych makroekonomicznych dotyczących zarówno krajów Unii Europejskiej, jak i USA. Optymizm w dużej mierze wiązał się z oczekiwaniem na poprawę koniunktury gospodarczej w efekcie działań banków centralnych m.in. w związku z uruchomieniem we wrześniu przez EBC programu *Outright Monetary Transactions* (OMT) dotyczącego skupu obligacji zadłużonych krajów strefy euro oraz ogłoszeniem przez Fed programu QE3, czyli trzeciego programu luzowania ilościowego, dotyczącego skupu obligacji hipotecznych. Działania te pomogły zmniejszyć napięcia na rynkach finansowych.

Na kształtowanie się kursu akcji PKO Banku Polskiego SA w 2012 roku wpłynęło także oczekiwanie na zapowiedzianą przez BGK i Skarb Państwa dalszą sprzedaż pakietów akcji po wygaśnięciu 180-dniowego *lock-up'u* po sprzedaży 95 mln akcji w lipcu 2012 roku.

Kurs akcji PKO Banku Polskiego SA i kapitalizacja banków konkurencyjnych



6.1.4 Ocena wiarygodności finansowej PKO Banku Polskiego SA

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

- agencje ratingowe *Moody's Investors Service* oraz *Standard & Poor's* nadają Bankowi rating płatny, zgodnie z własną procedurą oceny banków,
- agencja *Fitch Ratings* przyznaje rating bezpłatny (nie zamawiany przez Bank), na podstawie dostępnych, publikowanych informacji, w tym przede wszystkim raportów śródrocznych i rocznych oraz informacji o Banku udostępnianych podczas bezpośrednich kontaktów przedstawicieli agencji z Bankiem.

W 2012 roku:

- W dniu 8 maja 2012 roku agencja ratingowa *Standard and Poor's* przyznała następujący rating dla Banku, dokonany na jego zlecenie:
 - o długoterminowy rating kredytowy Banku na poziomie "A-" z perspektywą utrzymania oceny stabilną,
 - o krótkoterminowy rating kredytowy Banku na poziomie "A-2" z perspektywą utrzymania oceny stabilną.
- W dniu 28 czerwca 2012 roku agencja ratingowa *Moody's Investors Service Ltd.* („*Moody's*”) obniżyła potencjalny rating dla długu podporządkowanego PKO Banku Polskiego SA w ramach programu emisji euroobligacji (MTN) do oceny (P)Baa3 z oceny (P)A3 w związku z wycofaniem przez *Moody's* założenia dotyczącego systemowego wsparcia dla tej klasy długu. Obniżka ta była wynikiem przeglądu zainicjowanego w listopadzie 2011 roku w zakresie ponownej oceny założenia, co do systemowego wsparcia dla długów podporządkowanych grupy banków europejskich, co doprowadziło do konkluzji *Moody's*, iż nie będzie systemowego wsparcia dla tej klasy długu. Wniosek ten wskazuje na postrzeganie Polski przez *Moody's* w sposób podobny do innych krajów europejskich, w których systemowe wsparcie dla długu podporządkowanego może nie być dłużej wystarczająco przewidywalne dla wsparcia ratingu instrumentów służących do wzmocnienia kapitału.
- W dniu 17 września 2012 roku agencja *Moody's Service* poinformowała o zmianie perspektywy ze „stabilnej” na „negatywną” dla długoterminowego ratingu depozytów Banku na poziomie "A2" oraz długoterminowego ratingu zobowiązań dłużnych Banku na poziomie "A2".

W uzasadnieniu do przeprowadzonej zmiany perspektywy dla ratingów „A2” analitycy agencji poinformowali, że powodem tej zmiany było zmniejszenie udziału Skarbu Państwa w kapitale zakładowym Banku oraz średniookresowe plany Skarbu Państwa dotyczące zmniejszenia pośredniego udziału w kapitale zakładowym Banku.

Analitycy agencji dodali, że oceny ratingowe PKO Banku Polskiego SA posiadają trzy punkty („*notches*”) systemowego wsparcia, które należy do jednego z najwyższych w regionie. Tak wysokie wsparcie jest uzasadnione tym, że agencja *Moody's* uważa istnienie bardzo wysokiego prawdopodobieństwa otrzymania w razie konieczności wsparcia od głównego akcjonariusza oraz faktem, że Bank pełni ważną funkcję dla polskiego systemu bankowego i płatniczego.

Tabela 35. Oceny ratingowe na dzień 31 grudnia 2012 roku

Rating płatny	
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 stabilną
Krótkoterminowy rating kredytowy Banku	A-2 z perspektywą stabilną
Rating niezamawiany przez Bank	
Fitch Ratings	
Ocena wsparcia	2

6.1.5 Relacje inwestorskie

W 2012 roku działania Banku w zakresie relacji inwestorskich skupiały się w następujących obszarach:

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

W ramach komunikacji z rynkiem:

- wyniki finansowe Banku i Grupy Kapitałowej Banku były po każdym kwartale prezentowane przez Zarząd Banku na spotkaniach z analitykami rynku kapitałowego i instrumentów dłużnych w siedzibie Banku oraz podczas telekonferencji, w których każdorazowo uczestniczyło łącznie ok. 75 analityków i przedstawicieli inwestorów,
- Członkowie Zarządu Banku oraz przedstawiciele kluczowej kadry zarządzającej regularnie uczestniczyli w spotkaniach (oraz telekonferencjach) z inwestorami i analitykami zarówno w siedzibie Banku jak i podczas konferencji inwestorskich; w 2012 roku odbyło się ok. 95 spotkań w siedzibie Banku, ok. 120 spotkań podczas 13 konferencji inwestorskich i 5 przedsięwzięć typu *roadshow* oraz ponad 80 telekonferencji,
- Biuro Relacji Inwestorskich utrzymywało bieżące kontakty z analitykami i inwestorami instytucjonalnymi i indywidualnymi odpowiadając na liczne zapytania telefoniczne i mailowe dotyczące działalności biznesowej i wyników finansowych PKO Banku Polskiego SA,
- na stronie internetowej Relacji Inwestorskich <http://www.pkobp.pl/grupa-pko-banku-polskiego/relacje-inwestorskie/> Bank niezwłocznie publikował wszystkie informacje istotne dla inwestorów i akcjonariuszy Banku,
- w marcu 2012 roku Bank uruchomił raport roczny za 2011 rok w postaci dedykowanego serwisu internetowego (tzw. raport roczny *on-line*). Prezentacja raportów w postaci mini serwisów *www* jest coraz popularniejsza na rynkach kapitałowych. W Polsce niewiele spółek giełdowych zdecydowało się na takie rozwiązanie. Raport roczny opublikowany jako odrębny serwis *on-line* www.pkobp.pl/raportroczny2011 realizuje cele informacyjne i wizerunkowe Banku. Przede wszystkim ułatwia dotarcie do kluczowych informacji wynikowych na temat spółki i korzystanie z nich. Prezentowany jest w dwóch wersjach językowych: polskiej i angielskiej.

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

PKO Bank Polski SA dokłada wszelkich starań, aby raporty okresowe zachowywały najwyższe standardy w zakresie profesjonalizmu i rzetelnej informacji i w kompletny i transparentny sposób prezentowały wyniki Banku, a także aby były maksymalnie użyteczne dla inwestorów instytucjonalnych, analityków i indywidualnych akcjonariuszy.

W październiku 2012 roku Instytut Rachunkowości i Podatków uhonorował Raport Roczny PKO Banku Polskiego SA za 2011 rok Nagrodą Główną w konkursie „*The Best Annual Report*” w kategorii „Banki i instytucje finansowe”. W tej edycji konkursu PKO Bank Polski SA zebrał najwięcej punktów we wszystkich ocenianych przez kapitułę konkursu kategoriach. Raport roczny Banku został oceniony najwyżej w zakresie sprawozdania z działalności, stosowania standardów w sporządzaniu raportów rocznych według MSSF/MSR oraz ze względu na najwyższą wartość użytkową dla akcjonariuszy i inwestorów.

PKO Bank Polski SA od kilku lat bierze udział w konkursie „*The Best Annual Report*”, regularnie zdobywając nagrody i wyróżnienia. Raport za 2007 rok został wyróżniony przez Zespół Audytorów Kapituły Konkursu dyplomem dodatkowym za istotną poprawę jakości sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF. Raport za 2008 rok otrzymał wyróżnienie za najlepsze zastosowanie standardów MSSF/MSR, a za 2009 rok - drugą nagrodę w kategorii „Banki i instytucje finansowe”. Raport za 2010 rok został uhonorowany Nagrodą Główną dla Banków oraz otrzymał wyróżnienie w kategorii Sprawozdanie z Działalności.

6.2 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

6.2.1 Zasady oraz zakres stosowania ładu korporacyjnego

PKO Bank Polski SA stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” przyjętym w dniu 4 lipca 2007 roku przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA uchwałą nr 12/1170/2007 z późniejszymi zmianami.

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

PKO Bank Polski SA podjął w 2012 roku niezbędne działania w celu pełnego przestrzegania zasad zawartych w zbiorze zasad pt. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

W opinii Zarządu w 2012 roku PKO Bank Polski SA nie odstąpił od zasad zawartych w ww. zbiorze.

6.2.2 Systemy kontroli w procesie sporządzania sprawozdań finansowych

Kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem

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

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

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

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

Kontrola wewnętrzna funkcjonalna realizowana jest w Banku:

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

Zasady ogólne, opisane powyżej, stosowane są także w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych opiera się na wbudowanych w funkcjonalność systemów sprawozdawczych mechanizmach kontroli oraz na stosowaniu w sposób ciągły weryfikacji zgodności z księgami rachunkowymi i innymi dokumentami będącymi podstawą sprawozdań finansowych oraz obowiązującymi przepisami w zakresie zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdań finansowych.

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

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

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

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

W cyklu rocznym, w dokumencie odrębnym od sprawozdania finansowego, ujawniany jest pełny zakres informacji dotyczących adekwatności kapitałowej, zgodnie z Uchwałą KNF nr 385/2008 z późniejszymi zmianami. Na stronie internetowej PKO Banku Polskiego SA w dziale „Relacje Inwestorskie” dostępny jest ostatni raport „Adekwatność kapitałowa i zarządzanie ryzykiem (Filar III) w Grupie Kapitałowej PKO BP SA według stanu na 31 grudnia 2011 roku”.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Zgodnie z treścią uchwały Rady Nadzorczej w sprawie zasad wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych PKO Bank Polski SA stosuje regułę, zgodnie z którą przyjmuje się, iż:

- maksymalny okres nieprzerwanej współpracy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wynosi 6 lat, a począwszy od okresu współpracy obejmującej badanie sprawozdań finansowych za lata 2014-2016 maksymalny okres współpracy wynosi 5 lat,
- umowę na badanie oraz przegląd sprawozdań finansowych zawiera się maksymalnie na okres 3 lat,
- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych może ponownie wykonywać czynności badania sprawozdań finansowych po upływie co najmniej 3 lat.

Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych:

- W dniu 28 marca 2011 roku Rada Nadzorcza PKO Banku Polskiego SA dokonała wyboru spółki *PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.* jako podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Banku i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Banku. *PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.* z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14 jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 144. Wybór podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych dokonany został przez Radę Nadzorczą Banku zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, na podstawie par. 15 ust.1 pkt 3 Statutu Banku.
- W dniu 14 kwietnia 2011 roku pomiędzy PKO Bankiem Polskim SA i podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych firmą *PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.* została zawarta umowa na przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata kończące się 31 grudnia odpowiednio 2011, 2012 oraz 2013 roku oraz przeglądów

sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za okresy sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca odpowiednio 2011, 2012 oraz 2013 roku. Bank korzystał w przeszłości z usług spółki *PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.* w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych PKO Banku Polskiego SA i Grupy Kapitałowej za lata 2008-2010 oraz usług pokrewnych.

- łączna wysokość wynagrodzenia *PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.* wynikająca z umów zawartych przez PKO Bank Polski SA za rok obrotowy 2012 wyniosła 4 373,4 tys. PLN wobec 5 080,5 tys. PLN netto za rok obrotowy 2011.

Tabela 36. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (w tys. PLN)

Lp.	Tytuł	2012	2011
1.	Badanie jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych	1 140	1 140
2.	Usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdań finansowych	2 795	1 910
3.	Usługi doradztwa podatkowego	216	0
4.	Pozostałe usługi	222	2 031
RAZEM		4 373	5 080

6.2.3 Akcje oraz akcjonariusze PKO Banku Polskiego SA

Zgodnie z wiedzą PKO Banku Polskiego SA akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) były na dzień 31 grudnia 2012 roku trzy podmioty: Skarb Państwa, Bank Gospodarstwa Krajowego oraz ING Otwarty Fundusz Emerytalny posiadające bezpośrednio odpowiednio 417 406 277, 128 102 731 oraz 64 594 448 akcji PKO Banku Polskiego SA.

Udział procentowy Skarbu Państwa, Banku Gospodarstwa Krajowego oraz ING Otwartego Funduszu Emerytalnego w kapitale zakładowym PKO Banku Polskiego SA na dzień 31.12.2012 roku wynosił odpowiednio 33,39%, 10,25% oraz 5,17% i był zgodny z udziałem procentowym w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu PKO Banku Polskiego SA.

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

6.2.4 Ograniczenia dotyczące akcji PKO Banku Polskiego SA

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

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

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

6.2.5 Statut PKO Banku Polskiego SA

Zasady zmiany Statutu PKO Banku Polskiego SA

Zasady zmiany Statutu PKO Banku Polskiego SA są zgodne z przepisami kodeksu spółek handlowych oraz ustawy Prawo bankowe. Uchwały Walnego Zgromadzenia mające za przedmiot uprzywilejowanie akcji oraz w sprawach połączenia się Banku poprzez przeniesienie całego jego majątku na inną spółkę, jego likwidacji, obniżenia kapitału zakładowego w drodze umorzenia części akcji bez równoczesnego jego podwyższenia lub zmianę przedmiotu działalności Banku prowadzącą do zaprzestania prowadzenia przez Bank działalności bankowej wymagają większości 90% głosów oddanych.

Zmiany wprowadzone do Statutu w 2012 roku

W 2012 roku nie wprowadzano zmian do Statutu PKO Banku Polskiego SA.

6.2.6 Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia

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

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

- powoływania oraz odwoływania członków Rady Nadzorczej,
- zatwierdzania Regulaminu Rady Nadzorczej,
- ustalania trybu umorzenia akcji oraz wysokości wynagrodzenia za umarzone akcje,
- tworzenia i likwidacji funduszy specjalnych tworzonych z zysku netto,

- zbycia przez PKO Bank Polski SA nieruchomości lub użytkowania wieczystego nieruchomości, o ile wartość nieruchomości lub prawa będącego przedmiotem takiej czynności przekracza 1/4 kapitału zakładowego,
- emisji obligacji zamiennych na akcje lub innych instrumentów uprawniających do nabycia lub objęcia akcji PKO Banku Polskiego SA.

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

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

Pełnomocnictwo powinno być, pod rygorem nieważności, sporządzone w formie pisemnej i dołączone do protokołu Walnego Zgromadzenia lub udzielone w postaci elektronicznej. Prawo do reprezentowania akcjonariusza nie będącego osobą fizyczną powinno wynikać z oryginału lub kopii: odpisu z właściwego rejestru, przedstawionego ewentualnie wraz z pełnomocnictwem lub ciągiem pełnomocnictw. Dokumenty te powinny być okazane przy sporządzaniu listy obecności lub przesłane elektronicznie do dnia poprzedzającego dzień Walnego Zgromadzenia na adres poczty elektronicznej wskazany w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Osoba (osoby) udzielające pełnomocnictwa w imieniu akcjonariusza nie będącego osobą fizyczną powinny być uwidocznione w aktualnym odpisie z właściwego dla danego akcjonariusza rejestru.

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

Projekty uchwał proponowanych przez Zarząd do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej oraz pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu zamieszczane są na stronie internetowej Banku w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny.

Projekty uchwał zgłoszone zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych przez uprawnionego akcjonariusza lub akcjonariuszy przed terminem Walnego Zgromadzenia Bank niezwłocznie po ich otrzymaniu udostępnia na stronie internetowej.

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

Akcjonariusz lub akcjonariusze PKO Banku Polskiego SA reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Bankowi na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Ponadto, akcjonariusze podczas obrad Walnego Zgromadzenia mają prawo zgłaszania projektów uchwał oraz wnoszenia propozycji zmian lub uzupełnień do projektów uchwał, objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

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

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

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

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

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

Rada Nadzorcza PKO Banku Polskiego SA

Rada Nadzorcza składa się z 5 do 13 członków powoływanych na wspólną trzyletnią kadencję. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.

W dniu 30 czerwca 2011 roku Skarb Państwa, jako Uprawniony Akcjonariusz, na podstawie § 11 ust. 1 Statutu Banku ustalił liczbę członków Rady Nadzorczej na 9 osób, o czym Bank poinformował raportem bieżącym nr 36/2011.

Obecna kadencja wszystkich członków Rady Nadzorczej rozpoczęła się 30 czerwca 2011 roku. Mandaty wszystkich obecnych członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdania finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Tabela 37. Skład Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego SA na dzień 31.12.2012 roku

Pełnione funkcje	Kompetencje
Cezary Banasiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej Banku 20 kwietnia 2009 powołany do końca poprzedniej kadencji Rady Nadzorczej. 30 czerwca 2011 powołany ponownie w skład Rady Nadzorczej obecnej kadencji i w tym samym dniu wyznaczony przez Ministra Skarbu Państwa na Przewodniczącego Rady Nadzorczej.	Jest doktorem nauk prawnych, docentem na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego. Absolwent Wydziałów Zarządzania oraz Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego. W latach 2001-2007 był Prezesem Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Odpowiedzialny za stan konkurencji na rynku polskim oraz prawną ochronę konsumentów, jak i monitorowanie udzielania pomocy publicznej. Od 2006 do 2007 był członkiem Komitetu Koordynacyjnego ds. Konglomeratów Finansowych. W latach 2005-2006 był członkiem Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz Komisji Nadzoru Ubezpieczeń i Funduszy Emerytalnych. Od 2002 do 2004 był szefem Zespołu Negocjacyjnego o członkostwo Polski w Unii Europejskiej, odpowiedzialnym za obszar negocjacyjny "Polityka konkurencji". W latach 1999-2001 pełnił funkcję podsekretarza stanu w Urzędzie Komitetu Integracji Europejskiej, gdzie odpowiadał za harmonizację prawa polskiego z prawem UE. W latach 1997-2000 był radcą w Biurze Orzecznictwa Trybunału Konstytucyjnego, odpowiedzialnym za analizę orzecznictwa Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości. Stypendysta m.in. Wydziału Prawa na Uniwersytecie w Wiedniu, Fundacji Humboldta na Uniwersytetach w Konstancji i Monachium. Jest autorem i współautorem wielu publikacji; książek, artykułów, komentarzy do ustaw oraz do wyroków Trybunału Sprawiedliwości z zakresu prawa administracyjnego, gospodarczego i europejskiego prawa gospodarczego. Członek Rady Nadzorczej PKN ORLEN SA.
Tomasz Zganiacz - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Banku 31 sierpnia 2009 powołany do końca poprzedniej kadencji Rady Nadzorczej. 30 czerwca 2011 powołany ponownie w skład Rady Nadzorczej obecnej kadencji i w tym samym dniu wyznaczony przez Ministra Skarbu Państwa na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.	Doświadczony menedżer, obecnie jest dyrektorem Departamentu Rynków Kapitałowych Ministerstwa Skarbu Państwa. Do czerwca 2009 był prezesem giełdowej spółki deweloperskiej TRITON DEVELOPMENT S.A., a wcześniej m.in. wiceprezesem i dyrektorem finansowym giełdowego ARKSTEEL S.A., kierownikiem działu kredytów banku SOCIETE GENERALE, pracownikiem naukowo-dydaktycznym Instytutu Organizacji Systemów Produkcyjnych Politechniki Warszawskiej, uczestniczył w programie Narodowych Funduszy Inwestycyjnych. Brał udział w licznych projektach realizowanych przez podmioty gospodarcze różnych branż, współpracując m.in. z bankami komercyjnymi i inwestycyjnymi, biurami maklerskimi i innymi uczestnikami rynków kapitałowych. Odpowiadał za zarządzanie finansami, przygotowanie i realizację projektów inwestycyjnych, współtworzył strategię rozwoju. Ma bogate doświadczenie związane z nadzorowaniem spółek prawa handlowego, był członkiem Rady Giełdy. Jest Członkiem Rady Nadzorczej PZU SA. Z wykształcenia inżynier i absolwent podyplomowych studiów MBA.
Mirosław Czekaj - Sekretarz Rady Nadzorczej 31 sierpnia 2009 powołany do końca poprzedniej kadencji Rady Nadzorczej 30 czerwca 2011 powołany ponownie w skład Rady Nadzorczej obecnej kadencji. 6 lipca 2011 wybrany przez Radę Nadzorczą na Sekretarza Rady Nadzorczej.	Doktor nauk ekonomicznych, absolwent Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu. Biegły rewident. W styczniu 2007 wybrany przez Radę Miasta Warszawy na funkcję Skarbnika Miasta. W latach 2004-2006 Wiceprezes Banku Gospodarstwa Krajowego odpowiedzialny za działalność komercyjną banku i nadzór nad oddziałami. Wcześniej odpowiedzialny za finanse w sektorze publicznym oraz przedsiębiorstwach. W latach 1992-2009 brał udział w pracach rad nadzorczych spółek - w tym jako przewodniczący rady nadzorczej Remondis - Szczecin Sp. z o.o., przewodniczący rady nadzorczej Funduszu Wspierania Rozwoju Gospodarczego Miasta Szczecina, przewodniczący rady nadzorczej Szczecińskiego Centrum Renowacji Sp. z o.o., przewodniczący rady nadzorczej MPT Sp. z o.o. w Warszawie. Pełnił również funkcję członka rady nadzorczej Pomorskiego Banku Kredytowego S.A. w Szczecinie. Autor i współautor publikacji z zakresu finansów.
Jan Bossak - Członek Rady Nadzorczej 26 lutego 2008 powołany na kadencję, która zakończyła się 19 maja 2008 oraz na kadencję poprzedzającą obecną kadencję Rady Nadzorczej. 30 czerwca 2011 powołany ponownie w skład Rady Nadzorczej obecnej kadencji.	Profesor Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, Katedra Międzynarodowych Studiów Porównawczych. Specjalizuje się w międzynarodowych stosunkach gospodarczych, ekonomii instytucjonalnej i systemach gospodarczych, finansach przedsiębiorstw i zarządzaniu wartością, konkurencyjnością międzynarodową oraz integracją europejską. Stypendysta rządu Japonii, doktorant Uniwersytetu Cesarskiego w Osace (lata 1972-74). Profesor wizytujący uniwersytetów w Stanach Zjednoczonych (Seton Hall University), Japonii (Cesarski Uniwersytet Kyoto - 1980-81 i Uniwersytet Ryukoku - 1985-86), Wielkiej Brytanii (Buckinghamshire-College - 1977) oraz Belgii (Uniwersytet w Brukseli - 1978). Staż naukowy w Wiedeńskim Instytucie Badań Porównawczych (1983). Absolwent kursu Executive Corporate Finance Uniwersytetu Minnesota (1991) oraz International Finance LSE (1995) w Londynie. W latach 1991-92 był prezesem Polsko-Amerykańskiego Funduszu Przedsiębiorczości, w latach 1995-97 prezesem Drugiego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego, a od 1999 do 2003 prezesem banku inwestycyjnego Erste Securities Polska SA. W latach 1990-93 był dyrektorem Instytutu Gospodarki Światowej SGH. Jest współzałożycielem (w 2000) i wiceprzewodniczącym Polsko-Japońskiego Komitetu Ekonomicznego. Przewodniczył radom nadzorczym m.in. Pierwszego Polsko Amerykańskiego Banku w Krakowie, Stilonu SA, Famuru SA, Tarbudu SA, Milmetu SA. Był doradcą m.in. Petrochemii Płock SA, Techmexu SA, Jelfy SA, NSK Polska SA, Sumitomo Polska SA, Mitsui Polska SA i Nichimen Trading SA. Autor ponad 25 książek wydanych w kraju i za granicą, w tym przez Bank Światowy, japońską agencję rządową APO oraz Instytut Szlaku Jedwabnego Uniwersytetu Jiatong w Xi'an w Chinach.
Zofia Dzik - Członek Rady Nadzorczej 6 czerwca 2012 powołana w skład Rady Nadzorczej obecnej kadencji.	Jest absolwentką Akademii Ekonomicznej w Krakowie, University of Illinois w Chicago, Szkoły Wyższej Psychologii Społecznej w Warszawie oraz Executive Programs na INSEAD Business School, posiada także tytuł MBA Manchester Business School oraz jest certyfikowanym członkiem Association for Project Management (APMP). W latach 1995-2003 pracowała jako doradca w firmie Andersen Business Consulting. Od 2003 związana z Grupą Intouch Insurance (obecnie RSA), gdzie w latach 2004-2007 sprawowała funkcję Prezesa Zarządu TU Link4 S.A., natomiast w latach 2007-2009 funkcję członka Zarządu Intouch Insurance B.V. w Holandii oraz CEO na Europę Centralną i Wschodnią grupy Intouch Insurance. W ramach tej funkcji była odpowiedzialna za rozwój nowych rynków: była przewodniczącą rad nadzorczych spółek: TU Link4 S.A. i Direct Insurance Shared Services Center w Polsce, Intouch Strachowanie w Rosji oraz Direct Pojistovna w Czechach oraz wiceprzewodniczącą rady nadzorczej TU na Życie Link4 Life S.A. W latach 2006-2008 członek Zarządu Polskiej Izby Ubezpieczeń. W latach 2007-2010 członek rady nadzorczej Ubezpieczeniowego Funduszu Gwarancyjnego. Obecnie jest Prezesem Zarządu Fundacji Humanites - Sztuka Wychowania oraz członkiem rad nadzorczych spółek: TU Link4 SA, ERBUD SA i KOPEX SA.

Krzysztof Kilian - Członek Rady Nadzorczej 30 czerwca 2011 powołany w skład Rady Nadzorczej obecnej kadencji.	Na Politechnice Gdańskiej otrzymał wykształcenie wyższe techniczne jako magister mechanik. Swoją karierę rozpoczął w Stoczni "Wisła" Gdańsk. W 1991 piastował funkcję Dyrektora Gabinetu Ministra w Ministerstwie Przekształceń Własnościowych a następnie Dyrektora Generalnego w Urzędzie Rady Ministrów i Ministra Łączności. Później kolejno pełnił funkcje Doradcy Prezesa w Banku Handlowym i Senior Adviser'a w Morgan Stanley (w Londynie). W latach 1999-2008 prowadził własną firmę konsultingową, współpracując z TDA Capital, Prokom Software, Asseco. Od 2008 do 31 grudnia 2011 pełnił funkcję I Wiceprezesa Zarządu, Dyrektora Marketingu i Zarządzania Relacjami z Klientem w Polkomtel SA. Od 5 marca 2012 jest Prezesem Zarządu PGE Polskiej Grupy Energetycznej SA. Posiada doświadczenie w pracy organów nadzorczych - zasiadał w radach nadzorczych takich spółek jak: PL 2012, PKO Bank Polski SA, TFI PZU S.A., PGF S.A., Poczta Polska, Fundacja Edukacji Bankowej, KGHM S.A., BPH S.A.
Piotr Marczak - Członek Rady Nadzorczej 25 czerwca 2010 powołany do końca poprzedniej kadencji Rady Nadzorczej. 30 czerwca 2011 powołany ponownie w skład Rady Nadzorczej obecnej kadencji.	Jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie (dawniej SGPiS). Od 1992 jest związany z Ministerstwem Finansów - obecnie pełni funkcję dyrektora Departamentu Długu Publicznego, do którego głównych zadań należy m.in. przygotowywanie strategii zarządzania długiem publicznym, zarządzanie ryzykiem i długiem Skarbu Państwa, zarządzanie płynnością budżetu państwa, konsolidacja płynności jednostek sektora finansów publicznych. Jest autorem kilkudziesięciu opracowań i artykułów o długu publicznym i rynku skarbowych papierów wartościowych w Polsce, a także był wykładowcą w Dolnośląskiej Szkole Bankowej. Obecnie jest członkiem Rady Nadzorczej spółki Polskie Koleje Linowe S.A., w przeszłości zasiadał w radach nadzorczych, m.in. Banku Gospodarstwa Krajowego, Huty Będzin S.A., Huty Stalowa Wola S.A., Stomil Poznań S.A.
Marek Mroczkowski - Członek Rady Nadzorczej 30 czerwca 2011 powołany w skład Rady Nadzorczej obecnej kadencji.	Absolwent Szkoły Głównej Handlowej (dawniej SGPiS). Ukończył studia podyplomowe na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Wrocławskiego oraz studia podyplomowe - Advanced Management Programme w INSEAD Fontainebleau, Francja. Od 2009 prowadzi działalność doradczą w zakresie zarządzania w MRM Finance. W latach 2007-2009 pełnił funkcję Prezesa Zarządu - Dyrektora Generalnego MAŻEIKU NAFTA AB na Litwie. W latach 2005-2006 był Wiceprezesem Zarządu - Dyrektorem Finansowym UNIPETROL A.S. w Czechach (od września 2005 do kwietnia 2006 pełnił także funkcję Prezesa Zarządu - Dyrektora Generalnego). W latach 2003-2004 pełnił funkcję Prezesa Zarządu - Dyrektora Generalnego ELANA S.A. w Toruniu. W latach 2001-2002 był Prezesem Zarządu - Dyrektorem Generalnym POLKOMTEL S.A., a między 1994 a 2001 Wiceprezesem Zarządu - Dyrektorem Finansowym PKN ORLEN S.A. Pełnił też funkcję Członka Zarządu - Dyrektora Finansowego Eda Poniatowa S.A (1986-94). Posiada doświadczenie w pracy organów nadzorczych - zasiadał w radach nadzorczych takich spółek jak: ZCH POLICE SA, IMPEXMETAL S.A., ENERGOMONTAŻ PÓŁNOC S.A., POLKOMTEL S.A., ANWIL S.A., MOSTOSTAL Kraków S.A. Obecnie jest członkiem Rady Nadzorczej AZOTY TARNÓW.
Ryszard Wierzbę - Członek Rady Nadzorczej 30 czerwca 2011 powołany w skład Rady Nadzorczej obecnej kadencji.	Profesor Uniwersytetu Gdańskiego, pracownik Katedry Bankowości. Jest absolwentem Wydziału Finansów i Statystyki Szkoły Głównej Planowania i Statystyki (obecnie Szkoła Główna Handlowa). W 1973 uzyskał stopień doktora nauk ekonomicznych na Wydziale Ekonomiki Produkcji Uniwersytetu Gdańskiego, a w 1981 stopień doktora habilitowanego nauk ekonomicznych na Wydziale Finansów i Statystyki Szkoły Głównej Planowania i Statystyki. W 1991 uzyskał tytuł naukowy profesora nauk ekonomicznych. Pracę zawodową rozpoczął w 1966 w Banku Inwestycyjnym (Oddział Wojewódzki w Gdańsku), gdzie pracował do 1969 na stanowisku inspektora. W latach 1970-1972 ukończył Studium Doktoranckie na Uniwersytecie Gdańskim i od 1972 do chwili obecnej jest pracownikiem naukowym tej uczelni, gdzie przeszedł kolejne stopnie kariery naukowej od starszego asystenta w latach 1972-1973, poprzez adiunkta w latach 1973-1982, docenta w latach 1982-1991, profesora nadzwyczajnego w latach 1991-1999 i od 1999 profesora zwyczajnego, w Katedrze Bankowości. Ponadto, od 1993 jest zastępcą dyrektora Gdańskiej Akademii Bankowej przy Instytucie Badań nad Gospodarką Rynekową w Gdańsku. Jest autorem ponad 180 prac naukowych, członkiem Komitetu Nauk o Finansach Polskiej Akademii Nauk oraz innych organizacji naukowych, a także uczestnikiem licznych staży zagranicznych. Od 1991 był członkiem rad nadzorczych dużych spółek, w tym Banku Gdańskiego S.A. (1991-1996), Banku Handlowego w Warszawie S.A. (1998-2002), Polskich Sieci Elektro-Energetycznych S.A. w Warszawie (2005-2007), oraz PKO Banku Polskiego SA (2008-2009).

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2012 roku

W dniu 6 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKO Banku Polskiego SA:

- odwołało z dniem 6 czerwca 2012 roku ze składu Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego SA Panią Ewę Miklaszewską - członka Rady Nadzorczej,
- powołało w skład Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego SA Panią Zofię Dzik.

Zasady działania Rady Nadzorczej

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

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

Kompetencje Rady Nadzorczej

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

- zatwierdzania uchwalonych przez Zarząd: strategii PKO Banku Polskiego SA i rocznego planu finansowego,
- akceptowania ogólnego poziomu ryzyka Banku,
- wyznaczania podmiotu dokonującego badania lub przeglądu sprawozdań finansowych oraz wyrażania zgody na zawieranie umów z takim podmiotem lub podmiotami z nim powiązanymi,

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

Zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej

W dniu 6 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło zmiany w Regulaminie Rady Nadzorczej. Zmiany dotyczyły w szczególności następujących kwestii:

- zmiany unormowania komitetów Rady Nadzorczej (Komitetu ds. Wynagrodzeń i Komitetu Audytu) przez odesłanie w tym zakresie do treści odpowiednich regulaminów przyjętych przez Radę Nadzorczą,
- uregulowania trybu korzystania przez Radę Nadzorczą z usług doradców zewnętrznych,
- doprecyzowania trybu podejmowania przez Radę Nadzorczą uchwał w trybie pisemnym (obiegowym) oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Komitety Rady Nadzorczej

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej może ona powoływać, a w przypadkach, gdy wymagają tego przepisy prawa, powołuje, stałe komitety, których członkowie pełnią funkcje jako członkowie Rady Nadzorczej delegowani do pełnienia wybranych czynności nadzorczych w Banku. Rada Nadzorcza powołuje w szczególności stałe komitety:

1. Komitet ds. wynagrodzeń, który odpowiada w szczególności za realizację następujących zadań:
 - opiniowanie, podlegających zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą, ogólnych zasad polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze, w rozumieniu § 28 ust 1 uchwały nr 258/2011 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 4 października 2011 roku w sprawie szczegółowych zasad funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej oraz szczegółowych warunków szacowania przez banki kapitału wewnętrznego i dokonywania przeglądów procesu szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego oraz zasad ustalania polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w banku, w tym wysokości i składników wynagrodzeń, kierując się ostrożnym i stabilnym zarządzaniem ryzykiem, kapitałem i płynnością oraz szczególną dbałością o długoterminowe dobro Banku, interes akcjonariuszy i inwestorów Banku,
 - dokonywanie okresowego przeglądu ogólnych zasad polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w Banku oraz przedstawianie wyników z przeglądu Radzie Nadzorczej,
 - przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji zasad wynagradzania, polityki zmiennych składników wynagrodzeń oraz wynagrodzenia członków Zarządu,
 - przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji dotyczących odpowiednich form umowy z członkami Zarządu Banku,
 - opiniowanie wniosków dotyczących zgody dla członka Zarządu na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi lub uczestniczenie w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź, uczestniczenie w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu,
 - opiniowanie raportu z przeprowadzonego przez Departament Audytu Wewnętrznego, przeglądu wdrożenia polityki zmiennych składników wynagrodzeń.
2. Komitet Audytu Rady Nadzorczej, który odpowiada w szczególności za realizację następujących zadań:
 - monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, w tym przegląd okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Banku i Grupy Kapitałowej Banku (jednostkowych i skonsolidowanych),
 - monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, w szczególności:
 - o ocena działań Banku związanych z wprowadzaniem systemu zarządzania, w tym zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej, oraz ocena jego adekwatności i skuteczności, między innymi poprzez:
 - opiniowanie uchwał Zarządu Banku, których zatwierdzenie należy do kompetencji Rady Nadzorczej dotyczących ostrożnego i stabilnego zarządzania Bankiem oraz akceptowalnego poziomu ryzyka w poszczególnych obszarach działalności Banku,
 - opiniowanie uchwał Zarządu Banku, których zatwierdzenie należy do kompetencji Rady Nadzorczej w zakresie zarządzania ryzykiem, adekwatności kapitałowej oraz systemu kontroli wewnętrznej,
 - opiniowanie przekazywanych Radzie Nadzorczej okresowych raportów w zakresie zarządzania ryzykiem, adekwatności kapitałowej oraz systemu kontroli wewnętrznej,

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

W skład Komitetu ds. Wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodziło 5 członków:

- Krzysztof Kilian (Przewodniczący Komitetu),
- Tomasz Zganiacz (Wiceprzewodniczący Komitetu od 4 kwietnia 2012 roku),
- Cezary Banasiński (członek Komitetu),
- Jan Bossak (członek Komitetu),
- Marek Mroczkowski (członek Komitetu).

W skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodziło 4 członków:

- Mirosław Czekaj (Przewodniczący Komitetu),
- Jan Bossak (Wiceprzewodniczący Komitetu),
- Piotr Marczak (członek Komitetu od 19 grudnia 2012 roku),
- Ryszard Wierzba (członek Komitetu od 18 czerwca 2012 roku).

Wszyscy członkowie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej spełniali wymogi dotyczące niezależności zgodnie z art. 86 ust. 4 ustawy o biegłych rewidentach. Przewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej, Mirosław Czekaj dodatkowo posiada kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości i rewizji finansowej.

Zarząd PKO Banku Polskiego SA

Zgodnie z § 19 ust. 1 i 2 Statutu PKO Banku Polskiego SA członkowie Zarządu powoływani są przez Radę Nadzorczą na wspólną trzyletnią kadencję. Stosownie do § 19 ust. 4 Statutu PKO Banku Polskiego SA, członek Zarządu może być odwołany wyłącznie z ważnych powodów. Zarząd składa się z 3 do 9 członków, powoływanych na wspólną trzyletnią kadencję przez Radę Nadzorczą. Powołanie dwóch członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, wymaga zgody Komisji Nadzoru Finansowego. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Zarząd Banku liczył 6 osób. Obecna wspólna kadencja Zarządu Banku rozpoczęła się w dniu 30 czerwca 2011 roku. Mandaty wszystkich obecnych członków Zarządu Banku wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdania finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Tabela 38. Skład Zarządu PKO Banku Polskiego SA według stanu na 31.12.2012 roku

Pełnione funkcje	Kompetencje
Zbigniew Jagiełło - Prezes Zarządu Banku Z dniem 1 października 2009 powołany do końca poprzedniej kadencji Zarządu Banku. Z dniem 30 czerwca 2011 powołany ponownie w skład Zarządu Banku obecnej kadencji.	Prezes Zarządu PKO Banku Polskiego SA od października 2009, powołany na kolejną kadencję w 2011. Wcześniej przez blisko 9 lat pełnił funkcję Prezesa Zarządu Pioneer Pekao TFI S.A. W globalnej strukturze Pioneer Investments nadzorował także dystrybucję w regionie Europy Środkowo-Wschodniej (CEE). W drugiej połowie lat 90 ubiegłego wieku m.in. jako wiceprezes Zarządu współtworzył PKO/Credit Suisse TFI S.A. W okresie kilkunastoletniej pracy na rynku finansowym był odpowiedzialny m.in. za: przeprowadzenie PKO BP SA z sukcesem przez okres kryzysowych zawirowań na międzynarodowych rynkach finansowych, przy jednoczesnym wzmocnieniu pozycji Banku jako lidera pod względem wielkości aktywów, kapitału i wypracowanego zysku w Polsce i regionie Europy Środkowo-Wschodniej; przygotowanie i realizację strategii PKO BP SA na lata 2010-2012, która zaowocowała zdecydowanym wzrostem efektywności mierzonej wskaźnikami ROE, ROA i C/I, a także zwiększeniem zainteresowania spółką ze strony inwestorów krajowych i zagranicznych (PKO BP SA pozostaje liderem pod względem wartości akcji w wolnym obrocie giełdowym oraz ważnym emitentem długu korporacyjnego); dostosowanie PKO BP SA do wymogów coraz bardziej konkurencyjnego rynku finansowego poprzez uatrakcyjnienie oferty produktowej i podniesienie jakości obsługi klientów; przeformułowanie modelu operacyjnego Grupy Kapitałowej PKO BP SA w kierunku koncentracji na podstawowej działalności związanej ze świadczeniem usług finansowych. Zbigniew Jagiełło jest aktywnie zaangażowany w rozwój i promocję wysokich standardów rynku finansowego w Polsce. Członek Rady Związku Banków Polskich oraz prestiżowej organizacji Institut International D'Etudes Bancaires zrzeszających międzynarodowe środowisko bankowe. Wcześniej pełnił m.in. funkcję Przewodniczącego Rady Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami. Absolwent Wydziału Informatyki i Zarządzania Politechniki Wrocławskiej. Ukończył Podyplomowe Studia Menedżerskie prowadzone przez Gdańską Fundację Kształcenia Menedżerów i Uniwersytet Gdański, gdzie uzyskał tytuł Executive MBA certyfikowany przez Rotterdam School of Management, Erasmus University. Odnaczony przez Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej Krzyżem Oficerskim Orderu Odrodzenia Polski oraz uhonorowany Medalem Solidarności Społecznej za propagowanie idei społecznej odpowiedzialności biznesu. Jest także Wiceprzewodniczącym Rady Programowej Fundacji PKO Banku Polskiego SA, która powstała w 2010 z jego inicjatywy. Wybrany Prezesem Roku 2011 przez Gazetę Giełdy Parkiet. Laureat Wektora 2011 przyznanego przez Kapitułę Pracodawców RP oraz Złotego Bankiera w kategorii Osobowość Roku 2011. Uznany za Menedżera Roku 2011 w konkursie Gazety Bankowej. W 2012 tytuł jednego z Top 20 Managerów na czas kryzysu przyznał mu Bloomberg Businessweek Polska.
Piotr Stanisław Alicki - Wiceprezes Zarządu Banku odpowiedzialny za Obszar Informatyki i Usług Z dniem 2 listopada 2010 powołany do końca poprzedniej kadencji Zarządu Banku. Z dniem 30 czerwca 2011 powołany ponownie w skład Zarządu Banku obecnej kadencji.	Jest absolwentem Wydziału Matematyki i Fizyki Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu. Posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie zarządzania projektami informatycznymi w obszarze bankowości. W latach 1990-98 pracował w Pomorskim Banku Kredytowym SA w Szczecinie w Departamencie Informatyki - od 1997 jako Dyrektor, gdzie kierował projektowaniem, rozwojem, wdrażaniem i eksploatacją systemów transakcyjnych Banku. W okresie 1999-2010 zatrudniony w Banku Pekao SA - początkowo jako z-ca Dyrektora, a następnie Dyrektor Departamentu Rozwoju i Utrzymywania Systemów Informatycznych, w ostatnich czterech latach kierował Pionem Informatyki. Zajmował się m.in. realizacją fuzji informatycznej czterech banków (Pekao SA, PBKS SA, BDK SA, PBG SA), wdrażał Zintegrowany System Informatyczny oraz zarządzał obszarem analiz biznesowych IT w tym banku. Kierował także integracją informatyczną i migracją z systemów BPH SA do systemów Pekao SA, uczestniczył w pracach zespołu odpowiedzialnego za przygotowanie całego procesu integracji. W latach 1999-2010 Piotr Alicki brał udział w pracach Związku Banków Polskich w: Komitecie Sterującym ds. Rozwoju Infrastruktury Bankowej, Komitecie ds. Systemu Płatniczego, Komisji Problemowej ds. Bankowości i Bankowych Usług Finansowych oraz Radzie Bankowości Elektronicznej. Od 2000 roku był członkiem Rady Nadzorczej Krajowej Izby Rozliczeniowej SA, a od 2005 do 2010 był jej Przewodniczącym. W latach 2002-2010 reprezentował Bank Pekao SA w Radzie ds. Systemu Płatniczego, działającej przy NBP, obecnie od 2010 reprezentuje w Radzie Bank PKO BP. Zasiadał także w Radach Nadzorczych spółek należących do Grupy Banku Pekao SA. Odnaczony odznaką honorową Prezesa NBP "Za Zasługi Dla Bankowości Rzeczypospolitej Polskiej", laureat konkursów "Lider Informatyki 1997" oraz "Lider Informatyki 2010" oraz „Lider informatyki 2012”. 10.12.2010 został powołany do Rady Nadzorczej Spółki Inteligo Financial Services S.A. gdzie od 30.05.2011 sprawuje funkcję Zastępcy Przewodniczącego RN Spółki. Od 11 października 2011 jest przewodniczącym Rady Bankowości Elektronicznej ZBP. Funkcję Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA, na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą 20 maja 2008, objął z dniem 2 listopada 2010. Od 1 maja 2011 zasiada w Radzie Dyrektorów Visa Europe, gdzie reprezentuje PKO BP SA oraz inne banki z Polski i siedmiu krajów naszego subregionu.
Bartosz Drabikowski - Wiceprezes Zarządu Banku odpowiedzialny za Obszar Finansów i Rachunkowości Z dniem 20 maja 2008 powołany do końca poprzedniej kadencji Zarządu Banku. Z dniem 30 czerwca 2011 powołany ponownie w skład Zarządu Banku obecnej kadencji.	Jest absolwentem Politechniki Łódzkiej, Krajowej Szkoły Administracji Publicznej, Szkoły Głównej Handlowej, Akademii Dyplomatycznej oraz programu Executive MBA University of Illinois at Urbana - Champaign. Odbił liczne staże zawodowe: w Deutsche Bundesbank, Deutsche Börse AG, Deutsche Ausgleichsbank oraz Rheinische Hypothekenbank. Był stypendystą The German Marshall Fund of the United States oraz uczestnikiem wielu szkoleń organizowanych m.in. przez Komisję Europejską oraz Międzynarodowy Fundusz Walutowy. Karierę zawodową rozpoczął w Ministerstwie Finansów, gdzie odpowiadał m.in. za regulacje oraz nadzór nad instytucjami rynku finansowego, przede wszystkim sektora bankowego oraz rynku kapitałowego. Przygotowywał również strategię rozwoju usług finansowych zarówno w Polsce jak i w ramach wspólnego rynku Unii Europejskiej. W Ministerstwie Finansów był zatrudniony kolejno na stanowisku radcy ministra, zastępcy dyrektora oraz dyrektora Departamentu Instytucji Finansowych. W latach 2006-2008 był członkiem Zarządu Krajowej Izby Rozliczeniowej S.A., odpowiedzialnym za finanse, nowe produkty w obszarze płatności elektronicznych, bezpieczeństwo i zarządzanie ryzykiem, analizy i administrację. Przez kilka lat był członkiem Komisji Nadzoru Bankowego, członkiem Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz zastępcą członka Rady ds. Systemu Płatniczego w Narodowym Banku Polskim. Zasiadał również w wielu instytucjach Unii Europejskiej: był m.in. członkiem Financial Services Committee (Rada Europejska), członkiem European Banking Committee oraz European Securities Committee (Komisja Europejska). Posiada wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu instytucjami finansowymi. Był członkiem Rady Nadzorczej Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., członkiem Rady Bankowego Funduszu Gwarancyjnego oraz członkiem Rady Nadzorczej Polskiej Wytwórni Papierów Wartościowych S.A. Obecnie jest przewodniczącym Rady Nadzorczej Inteligo Financial Services S.A. oraz członkiem Rady Nadzorczej Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych.

Jarosław Myjak – Wiceprezes Zarządu Banku odpowiedzialny za Obszar Rynku Korporacyjnego Z dniem 15 grudnia 2008 powołany do końca poprzedniej kadencji Zarządu Banku. Z dniem 30 czerwca 2011 powołany ponownie w skład Zarządu Banku obecnej kadencji.	Mgr filologii angielskiej (studia amerykańskie) na Wydziale Filologii Angielskiej Uniwersytetu Adama Mickiewicza w Poznaniu (1978) i mgr prawa na Wydziale Prawa i Administracji UAM (1981). Studiował też na Wydziale Ekonomii Uniwersytetu w Toronto (program ekonomiczny - 1976-77). Jest również m.in. absolwentem Columbia Business School New York (Leadership for the Future), INSEAD/CEDEP Fontainebleau, Francja - General Management Programme (1998-99), Sundridge Park, Wielka Brytania - Management Development Programme. Odbił aplikację sędziowską przy Sądzie Wojewódzkim w Poznaniu. Adwokat i radca prawny. Członek Warszawskiej Rady Adwokackiej i Okręgowej Izby Radców Prawnych w Warszawie. Był radcą prawnym w Kancelarii Prawnej Altheimer & Gray i Dewey & LeBoeuf, gdzie brał udział w postępowaniach prywatyzacyjnych, restrukturyzacyjnych, konsultingu inwestycyjnym i ubezpieczeniowym, reprezentując zarówno Skarb Państwa jak i inwestorów zagranicznych. Był również wykładowcą akademickim na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Adama Mickiewicza w Poznaniu. Jeden z liderów i strateg polskiego rynku ubezpieczeń i długoterminowych oszczędności. Odpowiedzialny za stworzenie i rozwój jednej z największych grup usług finansowych - Commercial Union (obecnie Aviva) w Polsce i na Litwie oraz stworzenie, w latach 1998-2004, modelu współpracy Grupy CU z Bankiem WBK S.A., a później BZWBK S.A. obejmującego partycypację kapitałową i dystrybucyjną Banku w Towarzystwach Ubezpieczeniowych CU i Powszechnym Towarzystwie Emerytur i rozwój bankassurance. W celu wzmocnienia oferty dla klientów, jako jeden z pionierów propagujących reformę emerytalną w Polsce, był odpowiedzialny za wizję strategiczną, utworzenie i sukces rynkowy PTE Commercial Union BPH WBK, które stało się liderem rynku. Jego strategia obrony portfela klientów, zapewnienia im należytej obsługi i pozyskiwania nowych segmentów rynku, doprowadziła do utworzenia spółki zarządzającej aktywami, towarzystwa funduszy inwestycyjnych, działu ubezpieczeń osobowych - majątkowych, spółki agenta transferowego i spółki dystrybucyjnej. W ramach zarządzania grupą finansową przeprowadził proces jej restrukturyzacji, wprowadzając pełne zarządzanie holdingowe z wykorzystaniem efektów synergii. Współuczestniczył w procesie fuzji Commercial Union i Norwich Union (CU Europe). W latach 2000-2004 prezes Grupy Commercial Union (obecnie AVIVA) w Polsce i na Litwie. W Commercial Union Polska Ubezpieczenia na Życie pełnił kolejno funkcje: członka Zarządu (1995), pierwszego wiceprezesa (1996-97), następnie prezesa Zarządu (1998-2004). Posiada dwudziestoletnie doświadczenie w nadzorze właścicielskim. W latach 1998-2004 m.in. był przewodniczącym Rad Nadzorczych Spółek Commercial Union w Polsce i na Litwie, w tym Towarzystw CU PTE, CU TFI, CU Ogólne, CU Asset Management, CU Sp. z o.o. (Agent Transferowy) oraz CU Litwa (Lietuvos Draudimas). Był również członkiem: Rady Nadzorczej i Komitetu Strategicznego Citibank Handlowy SA, Rady Nadzorczej i Komitetu Sterującego BGŻ SA, odpowiedzialnym z ramienia MSP za projekt prywatyzacyjny banku oraz członkiem Rady Nadzorczej Polskiego Holdingu Farmaceutycznego SA, przewodniczącym Rady Nadzorczej PKO BP Finat Sp z o.o. oraz wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej PZU Życie SA. Obecnie przewodniczy Radom Nadzorczym Bankowego Funduszu Leasingowego SA oraz PKO BP Faktoring SA. W 2006 i od 2008 pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Banku PKO BP SA odpowiedzialnego za bankowość korporacyjną. Przez szereg kadencji Jarosław Myjak był członkiem Polskiej Rady Biznesu, wiceprezesa i członkiem Zarządu Polskiej Izby Ubezpieczeń, wiceprezidentem PKPP "Lewiatan", prezesem Związku Ubezpieczeniowych Grup Kapitałowych w ramach PKPP "Lewiatan", oraz członkiem Stowarzyszenia Menedżerów w Polsce. Jako działacz korporacji branżowych Polskiej Izby Ubezpieczeń oraz PKPP "Lewiatan" brał udział w komisjach parlamentarnych nowelizujących prawo ubezpieczeniowe i tworzących prawo o funduszach emerytalnych, funduszach inwestycyjnych, a także w grupach projektowych reformy służby zdrowia w Polsce przy Ministrze Zdrowia, Ministrze Pracy i Ministrze Gospodarki. Menedżer Roku 2002, odznaczony odznaką branżową "Za zasługi dla rynku ubezpieczeń w Polsce" oraz Złotym Krzyżem Zasługi RP.
Jacek Obłękowski – Wiceprezes Zarządu Banku odpowiedzialny za Obszar Rynku Detalicznego Z dniem 30 czerwca 2011 powołany w skład Zarządu Banku obecnej kadencji.	Jest absolwentem Wyższej Szkoły Pedagogicznej w Olsztynie - specjalizacja historia i dyplomacja. Ukończył kurs maklerski. Jest także absolwentem University of Navarra - AMP. Pracę zawodową rozpoczął w 1991 w Powszechnym Banku Gospodarczym S.A., gdzie do 1998 pracował na stanowiskach od stażysty do dyrektora Departamentu Zarządzania Siecią. Od września 1998 był pracownikiem PKO Banku Polskiego SA, gdzie pracował kolejno na stanowiskach dyrektora Departamentu Bankowości Detalicznej, dyrektora Departamentu Marketingu i Sprzedaży i jednocześnie p.o. dyrektora Biura Obsługi Rekompensat, dyrektora zarządzającego Pionem Sieci oraz - od grudnia 2000 do czerwca 2002 - dyrektora zarządzającego odpowiedzialnego za nadzorowanie prac związanych z biznesowymi aspektami wdrożenia Centralnego Systemu Informatycznego. Do 2004 był przewodniczącym Rady Nadzorczej Inteligo Financial Services. Był również przewodniczącym Rady Nadzorczej KredytBank Ukraina. W latach 2002-2007 był wiceprezesem Zarządu Banku odpowiedzialnym za obszar rynku detalicznego oraz marketing. W tym czasie był m.in. przewodniczącym Komitetu Kredytowego Banku, członkiem Rady Dyrektorów VISA EUROPE. Był odpowiedzialny za przejęcie Inteligo. Od 2007 pełnił funkcję prezesa Zarządu Dominet Bank SA, a po fuzji - od 2009 do 2011 pełnił w BNP Paribas/Fortis Bank Polska SA funkcję wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za Pion Obsługi Małych Przedsiębiorstw i Klientów Indywidualnych.
Jakub Papierski – Wiceprezes Zarządu Banku odpowiedzialny za Obszar Bankowości Inwestycyjnej Z dniem 22 marca 2010 powołany do końca poprzedniej kadencji Zarządu Banku. Z dniem 30 czerwca 2011 powołany ponownie w skład Zarządu Banku obecnej kadencji.	Jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. Posiada również licencję Chartered Financial Analyst (CFA). Kariere zawodową rozpoczynał w 1993 w firmie konsultingowej Pro-Invest International. W latach 1995-96 pracował w Domu Maklerskim ProCapital, a następnie w Creditanstalt Investment Bank. W marcu 1996 rozpoczął pracę w Deutsche Morgan Grenfell/Deutsche Bank Research zajmując się sektorem bankowym w Europie Środkowej i Wschodniej. Od listopada 2001 do września 2003 pracował w Banku Pekao SA jako dyrektor wykonawczy Pionu Finansowego, nadzorując bezpośrednio politykę finansową i podatkową banku, systemy informacji zarządczej oraz skarb i zarządzanie portfelami inwestycyjnymi, a także był członkiem Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami Banku. W październiku 2003 objął stanowisko prezesa Zarządu Centralnego Domu Maklerskiego Pekao SA, a od września 2006 pełnił jednocześnie funkcję wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pioneer Pekao TFI S.A. Od maja 2009 pełnił obowiązki prezesa Zarządu Allianz Bank Polska SA, a od października 2009 zajmował stanowisko prezesa Zarządu. W latach 2005-2009 Jakub Papierski był przewodniczącym Rady Programowej Akademii Liderów Rynku Kapitałowego przy Fundacji im. Lesława Paży, a obecnie jest członkiem Rady Programowej.

Tabela 39. Inne funkcje pełnione przez członków Zarządu PKO Banku Polskiego SA w 2012 roku

Lp.	Członek Zarządu Banku	Funkcja
1.	Zbigniew Jagiełło Prezes Zarządu	Przewodniczący Komitetu Sterującego ds. wdrożenia „Strategii rozwoju PKO Banku Polskiego SA na lata 2010-2012” Przewodniczący Komitetu Ryzyka Przewodniczący Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami
2.	Piotr Alicki Wiceprezes Zarządu	Członek Komitetu Sterującego ds. wdrożenia „Strategii rozwoju PKO Banku Polskiego SA na lata 2010-2012” Przewodniczący Komitetu ds. Architektury IT PKO Banku Polskiego SA I Zastępca Przewodniczącego Komitetu Ryzyka Operacyjnego Członek Komitetu Ryzyka Zastępca Przewodniczącego Komitetu Sterującego Projektu „Nowy Model Operacyjny Wsparcia Sprzedaży Detalicznej” (NeMO)
3.	Bartosz Drabikowski Wiceprezes Zarządu	Przewodniczący Komitetu ds. Wydatków Przewodniczący Komitetu Kredytowego Banku Przewodniczący Komitetu Ryzyka Operacyjnego Zastępca Przewodniczącego Komitetu Ryzyka I Zastępca Przewodniczącego Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami Przewodniczący Komitetu Sterującego ds. działań dostosowawczych Banku do wymagań dyrektywy o wymogach kapitałowych i wymagań MSR 39 Członek Komitetu Sterującego ds. wdrożenia „Strategii rozwoju PKO Banku Polskiego SA na lata 2010-2012” Przewodniczący Komitetu Sterującego Projektu „Nowy Model Operacyjny Wsparcia Sprzedaży Detalicznej” (NeMO) Przewodniczący Komitetu Sterującego Projektu Wdrożenia Metody Wewnętrznych Ratingów (IRB)
4.	Jarosław Myjak Wiceprezes Zarządu	Członek Komitetu Ryzyka Członek Komitetu Sterującego ds. wdrożenia „Strategii rozwoju PKO Banku Polskiego SA na lata 2010-2012” Zastępca Przewodniczącego Komitetu Kredytowego Banku
5.	Jacek Obłękowski Wiceprezes Zarządu	Członek Komitetu Ryzyka Członek Komitetu Sterującego ds. wdrożenia „Strategii rozwoju PKO Banku Polskiego SA na lata 2010-2012” Członek Komitetu Sterującego Projektu „Nowy Model Operacyjny Wsparcia Sprzedaży Detalicznej” (NeMO)
6.	Jakub Papierski Wiceprezes Zarządu	Członek Komitetu Ryzyka Członek Komitetu Sterującego ds. wdrożenia „Strategii rozwoju PKO Banku Polskiego SA na lata 2010-2012”

Zmiany w składzie Zarządu Banku w 2012 roku

W dniu 13 lipca 2012 roku Pan Andrzej Kołatkowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA z dniem 13 lipca 2012 roku.

W dniu 26 września 2012 roku Rada Nadzorcza PKO Banku Polskiego SA powołała Pana Piotra Mazura na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku, któremu podlegają sprawy z zakresu ryzyka i windykacji na wspólną kadencję Zarządu Banku, rozpoczętą z dniem 30 czerwca 2011 roku. Powołanie powinno było nastąpić z dniem 1 stycznia 2013 roku pod warunkiem wydania najpóźniej w tym dniu stosownej zgody Komisji Nadzoru Finansowego, a w przypadku niewydania zgody przez KNF do dnia 1 stycznia 2013 roku – z dniem wydania zgody.

W dniu 8 stycznia 2013 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na powołanie Pana Piotra Mazura na członka Zarządu PKO Banku Polskiego SA. W związku z powyższym Pan Piotr Mazur rozpoczął pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA z dniem 8 stycznia 2013 roku.

Zasady działania Zarządu Banku

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

Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu Zarządu.

W przypadku równości głosów rozstrzyga głos prezesa Zarządu.

Oświadczenia w imieniu Banku składają:

- prezes Zarządu samodzielnie,
- dwóch członków Zarządu łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem lub
- pełnomocnicy działający samodzielnie lub łącznie w granicach udzielonego pełnomocnictwa.

Kompetencje Zarządu Banku

Zgodnie z § 20 ust. 1 Statutu PKO Banku Polskiego SA do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw PKO Banku Polskiego SA, nie zastrzeżone powszechnie obowiązującymi przepisami prawa lub postanowieniami Statutu PKO Banku Polskiego SA dla Walnego

Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, w tym nabycie i zbycie nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkowania wieczystego, które nie wymagają zgody Walnego Zgromadzenia zgodnie z § 9 ust. 1 pkt 5 Statutu PKO Banku Polskiego SA.

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

Zarząd w formie uchwały, w szczególności:

- określa strategię PKO Banku Polskiego SA,
- ustala roczny plan finansowy, w tym warunki jego realizacji,
- uchwała regulaminy organizacyjne oraz zasady podziału kompetencji,
- tworzy i likwiduje stałe komitety Banku oraz określa ich właściwość,
- uchwała Regulamin Zarządu,
- uchwała regulaminy gospodarowania funduszami specjalnymi tworzonymi z zysku netto,
- określa daty wypłaty dywidendy w terminach ustalonych przez Walne Zgromadzenie,
- ustanawia prokurentów,
- określa produkty bankowe oraz inne usługi bankowe i finansowe,
- ustala zasady uczestnictwa PKO Banku Polskiego SA w spółkach i innych organizacjach,
- ustala zasady funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej oraz roczne plany audytów wewnętrznych,
- tworzy, przekształca i likwiduje jednostki organizacyjne PKO Banku Polskiego SA w kraju i za granicą,
- określa system skutecznego zarządzania ryzykiem, kontroli wewnętrznej, szacowania kapitału wewnętrznego.

Komitety Zarządu Banku

W 2012 roku działały następujące komitety, w których uczestniczyli członkowie Zarządu Banku:

I. Komitety stałe

1. Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami PKO Banku Polskiego SA, którego celem jest zarządzanie aktywami i pasywami, poprzez wpływanie na kształtowanie struktury bilansu PKO Banku Polskiego SA i pozycji pozabilansowych w sposób sprzyjający osiągnięciu optymalnego wyniku finansowego. Do kompetencji Komitetu należy w szczególności:
 - podejmowanie decyzji w zakresie limitów na ryzyko (rynkowe, płynności, rozliczeniowe i przedrozliczeniowe) oraz limitów inwestycyjnych, a także wartości współczynników korygujących ceny transferowe,
 - wydawanie rekomendacji w zakresie:
 - o kształtowania struktury bilansu, modelu finansowego i założeń do planu finansowego PKO Banku Polskiego SA oraz potrzeb kapitałowych w świetle norm ostrożnościowych,
 - o zasad zarządzania ryzykiem (rynkowym, płynności, rozliczeniowym i przedrozliczeniowym) oraz kapitałem rzeczywistym i ekonomicznym Banku,
 - o wysokości punktów odcięcia i minimów punktowych stosowanych przy ocenie ryzyka kredytowego,
 - o zasad polityki cenowej w poszczególnych obszarach biznesowych oraz wysokości stóp procentowych i minimalnych marż kredytowych.
2. Komitet Ryzyka, którego celem jest projektowanie strategicznych kierunków i zadań w zakresie ryzyka bankowego w kontekście strategii Banku i uwarunkowań wynikających z sytuacji makroekonomicznej oraz otoczenia regulacyjnego, analizowanie okresowych raportów związanych z ryzykiem bankowym i opracowywanie na ich bazie odpowiednich wytycznych, a także przygotowywanie strategii zarządzania ryzykiem bankowym i jej okresowe weryfikowanie. Do zadań Komitetu należy w szczególności:
 - monitorowanie integralności, adekwatności i efektywności systemu zarządzania ryzykiem bankowym, adekwatności kapitałowej oraz alokacji kapitału wewnętrznego do poszczególnych linii biznesowych, a także wdrażanie polityki w zakresie zarządzania ryzykami, realizowanej w ramach przyjętej Strategii Banku,
 - analiza i ocena wykorzystania strategicznych limitów ryzyka określonych w Strategii zarządzania ryzykiem bankowym,
 - opiniowanie cyklicznych raportów ryzyka, przedkładanych do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej i uwzględnianie informacji z tych raportów przy wydawaniu opinii.
3. Komitet Kredytowy Banku, którego celem jest ograniczenie ryzyka kredytowego przy podejmowaniu w PKO Banku Polskim SA decyzji kredytowych lub decyzji dotyczących zarządzania wierzytelnościami trudnymi. Do kompetencji Komitetu należy w szczególności:
 - podejmowanie decyzji w sprawach dotyczących podziału kompetencji do podejmowania decyzji kredytowych oraz sprzedażowych, zarządzania wierzytelnościami trudnymi, limitów branżowych i klientów oraz zabezpieczania wierzytelności PKO Banku Polskiego SA,
 - wydawanie rekomendacji dla Zarządu PKO Banku Polskiego SA w sprawach dotyczących podjęcia decyzji w zakresie transakcji kredytowych i zmian istotnych warunków tych transakcji, limitów klientów, określania listy branż objętych limitami branżowymi, zarządzania wierzytelnościami trudnymi, zaangażowania kapitałowego w spółce grupy kapitałowej.
4. Komitet Ryzyka Operacyjnego, którego celem jest zapewnienie koordynacji i spójności podejmowanych w Banku decyzji w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym poprzez realizację następujących zadań:
 - wyznaczanie kierunków rozwoju zarządzania ryzykiem operacyjnym,
 - nadzór nad funkcjonowaniem zarządzania ryzykiem operacyjnym,
 - koordynacja zarządzania ryzykiem operacyjnym w Banku oraz w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA,
 - wyznaczanie działania w przypadku zaistnienia sytuacji awaryjnej narażającej wizerunek Banku, powodującej straty finansowe.

5. Komitet ds. Wydatków w PKO Banku Polskim SA, do którego zadań należy w szczególności:
 - akceptacja, opiniowanie wydatków dotyczących kosztów rzeczowych oraz pozostałych kosztów działania w zakresie działalności bieżącej, wynikających z nowych umów albo aneksów do zawartych umów oraz akceptacja przekroczeń budżetu kosztów rzeczowych oraz pozostałych kosztów działania w zakresie działalności bieżącej, zgodnie z przepisami wewnętrznymi Banku dotyczącymi zasad zarządzania kosztami,
 - akceptacja dalszego postępowania z powierzchnią zidentyfikowaną jako pustostan i odmową akceptacji nowej lokalizacji, zgodnie z przepisami wewnętrznymi Banku dotyczącymi zasad gospodarowania nieruchomościami,
 - podejmowanie decyzji dotyczących projektów, w tym m. in. akceptacja wniosków projektowych, akceptacja oraz rekomendowanie planów projektów, akceptacja istotnych zmian w projektach, decydowanie o wstrzymaniu realizacji projektów, zamknięciu projektów, akceptacja ocen uzyskanych celów oraz efektów projektu, zgodnie z przepisami wewnętrznymi Banku dotyczącymi zasad zarządzania projektami i inwestycjami,
 - dokonywanie przesunięć pomiędzy kosztami działalności bieżącej, a kosztami projektów albo inwestycji,
 - akceptowanie wydatków będących nakładami inwestycyjnymi związanych z realizacją przedsięwzięć nie spełniających kryteriów projektów albo inwestycji.
6. Komitet ds. Architektury IT PKO Banku Polskiego SA, którego celem jest kształtowanie architektury informatycznej zapewniającej realizację Strategii Banku poprzez realizację następujących zadań:
 - opracowanie kluczowych założeń architektury informatycznej Banku (pryncypia),
 - przeprowadzanie okresowej oceny architektury informatycznej funkcjonującej w Banku,
 - opracowanie modelu architektury docelowej,
 - inicjowanie działań zmierzających do osiągnięcia modelu architektury docelowej.

II. Komitety niestałe

1. Komitet Sterujący ds. działań dostosowawczych Banku do wymagań dyrektywy o wymogach kapitałowych i wymagań Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 39, którego zadaniem jest nadzór nad realizacją działań dostosowawczych PKO Banku Polskiego SA do wymagań dyrektywy o wymogach kapitałowych i wymagań Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 39. Do zadań Komitetu należy w szczególności:
 - podejmowanie kluczowych decyzji, nadzór i monitorowanie postępów prac związanych z realizacją działań dostosowawczych PKO Banku Polskiego SA do wymagań dyrektywy o wymogach kapitałowych i wymagań Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 39,
 - rekomendowanie zmian odnoszących się do harmonogramu działań dostosowawczych,
 - zapewnienie współdziałania odpowiednich komórek i jednostek organizacyjnych w zakresie realizacji prac,
 - przygotowanie regulacji dotyczących przedsięwzięcia inwestycyjnego polegającego na modyfikacji systemu informatycznego PKO Banku Polskiego SA zapewniającej implementację ww. wymagań w systemach informatycznych.
2. Komitet Sterujący ds. wdrożenia „Strategii rozwoju PKO Banku Polskiego SA na lata 2010-2012”, którego celem jest efektywna realizacja wdrożenia strategii poprzez sprawowanie nadzoru nad wdrożeniem działań strategicznych i realizacją celów strategicznych Banku. Do zadań Komitetu należy w szczególności:
 - zarządzanie działaniami związanymi z wdrożeniem Strategii,
 - akceptacja harmonogramu wdrożenia Strategii,
 - ocena budżetu inicjatyw strategicznych (na podstawie opinii Komitetu ds. Wydatków),
 - podejmowanie decyzji dotyczących wdrożenia poszczególnych inicjatyw strategicznych, w tym akceptacji wydatków związanych z ich realizacją,
 - monitorowanie realizacji inicjatyw strategicznych,
 - podejmowanie kluczowych decyzji niezbędnych dla zapewnienia wdrożenia Strategii,
 - rozstrzyganie ewentualnych sporów powstających w trakcie prowadzenia prac nad poszczególnymi inicjatywami strategicznymi.

W 2012 roku rozwiązane zostały 2 komitety:

1. Komitet Sterujący ds. Zintegrowanego Systemu Informatycznego (rozwiązany z dniem 14 maja 2012 roku), którego celem był nadzór nad działaniami związanymi z rozwojem w PKO Banku Polskim SA Zintegrowanego Systemu Informatycznego oraz podejmowanie decyzji niezbędnych dla zapewnienia właściwego i sprawnego przebiegu wdrożeń nowych wersji ZSI.
2. Komitet Sterujący ds. modelu bankowości prywatnej (rozwiązany z dniem 22 sierpnia 2012 roku), którego celem było zapewnienie przygotowania i wdrożenia w Banku modelu bankowości prywatnej dla najzamożniejszych klientów Banku.

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

6.3 Pozostałe informacje dotyczące osób zarządzających i nadzorujących

6.3.1 Akcje PKO Banku Polskiego SA będące w posiadaniu władz Banku

Stan posiadania akcji Banku przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego SA według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawia poniższa tabela. Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1 PLN.

Tabela 40. Stan posiadania akcji PKO Banku Polskiego SA

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 31.12.2012	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji na dzień 31.12.2011
I. Zarząd Banku					
1.	Zbigniew Jagiełło, Prezes Zarządu Banku	9000	0	0	9000
2.	Piotr Alicki, Wiceprezes Zarządu Banku	2627	0	0	2627
3.	Bartosz Drabikowski, Wiceprezes Zarządu Banku	0	0	0	0
4.	Jarosław Myjak, Wiceprezes Zarządu Banku	0	0	0	0
5.	Jacek Obłękowski, Wiceprezes Zarządu Banku	512	0	0	512
6.	Jakub Papierski, Wiceprezes Zarządu Banku	3000	0	0	3000
II. Rada Nadzorcza Banku					
1.	Cezary Banasiński, Przewodniczący Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
2.	Tomasz Zganiacz, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
3.	Mirosław Czekaj, Sekretarz Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
4.	Jan Bossak, członek Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
5.	Zofia Dzik*, członek Rady Nadzorczej Banku	0	x	x	x
6.	Krzysztof Kilian, członek Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
7.	Piotr Marczak, członek Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
8.	Marek Mroczkowski, członek Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
9.	Ryszard Wierzba, członek Rady Nadzorczej Banku	2570	0	0	2570

* Pełni funkcję od 30 czerwca 2012 roku.

Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu PKO Banku Polskiego SA na dzień 31 grudnia 2012 roku nie posiadali akcji i udziałów w spółkach powiązanych z PKO Bankiem Polskim SA rozumianych jako zależne, współzależne i stowarzyszone.

6.3.2 Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi

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

Z każdym z członków Zarządu PKO Banku Polskiego SA były zawarte dwie umowy obowiązujące w 2012 roku, przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub odwołania z zajmowanego stanowiska:

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

Z dniem 7 listopada 2012 roku – w związku z koniecznością dostosowania zasad wynagradzania członków Zarządu do przepisów uchwały nr 258/2011 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 4 października 2011 roku w sprawie szczegółowych zasad funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej oraz szczegółowych warunków szacowania przez banki kapitału wewnętrznego i dokonywania przeglądów procesu szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego oraz ustalania polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w banku (dalej: uchwała nr 258/2011 KNF) – zasady wynagradzania członków Zarządu PKO Banku Polskiego SA, zostały zmodyfikowane w zakresie świadczeń dodatkowych oraz zmiennych składników wynagrodzenia. Konsekwencją tego była odpowiednia zmiana umów o pracę, która została dokonana w grudniu 2012 roku. Zmienione zasady wynagradzania członków Zarządu Banku będą miały zastosowanie począwszy od wypłat wynagrodzeń należnych za 2012 rok.

6.3.3 Świadczenia na rzecz osób nadzorujących i zarządzających

Zasady wynagradzania członków Zarządu Banku

W 2012 roku członkowie Zarządu Banku – do czasu wprowadzenia zmian zasad wynagradzania związanych z uchwałą nr 258/2011 KNF – byli wynagradzani według zasad wprowadzonych przez Radę Nadzorczą począwszy od 1 lutego 2010 roku. Według tych zasad członkom Zarządu Banku przysługiwało wynagrodzenie, którego wysokość ustalała Rada Nadzorcza Banku oraz dodatkowe świadczenia pozapłatowe określone w przepisach wewnętrznych Banku. Ponadto, członkom Zarządu Banku mogła być przyznana:

- w zależności od osiągniętych wyników finansowych lub stopnia realizacji innych zadań nagroda roczna, której wysokość ustalała Rada Nadzorcza Banku,
- w uzasadnionych przypadkach nagroda inna niż ww., której wysokość ustalała Rada Nadzorcza Banku.

Zasady wynagradzania członków Zarządu Banku uwzględniające postanowienia uchwały nr 258/2011 KNF przewidują, że członkom Zarządu Banku przysługuje:

- wynagrodzenie miesięczne, którego wysokość ustala Rada Nadzorcza Banku,
- świadczenia należne pracownikom Banku (z wyłączeniem świadczeń należnych pracownikom na podstawie ZUZP):
 - o na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów prawa,

- o na podstawie przepisów wewnętrznych Banku, mające charakter wystandaryzowany albo wyjątkowy, których podstawą przyznania nie jest ocena efektów pracy członka Zarządu Banku czy wynik nadzorowanego przez niego obszaru lub Banku,
- zmienne składniki wynagrodzenia za wyniki pracy, w szczególności premie, nagrody za szczególne osiągnięcia w pracy, odprawy związane z rozwiązaniem stosunku pracy nie wyższe niż 3-krotność wynagrodzenia zasadniczego, których szczegółowe zasady przyznawania i wypłat określa regulamin, przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej Banku.

Zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej

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

- Przewodniczący Rady Nadzorczej – 16 000 PLN,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – 14 000 PLN,
- Sekretarz Rady Nadzorczej – 12 000 PLN,
- Członek Rady Nadzorczej – 10 000 PLN.

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

Niezależnie od wynagrodzenia, członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot kosztów poniesionych w związku z wykonywaniem funkcji, a w szczególności kosztów przejazdu z miejsca zamieszkania do miejsca odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej i z powrotem, kosztów zakwaterowania i wyżywienia.

Tabela 41. Wynagrodzenia otrzymane przez osoby zarządzające i nadzorujące (w tys. PLN)

	Wynagrodzenie otrzymane od PKO Banku Polskiego SA	Wynagrodzenie otrzymane od jednostek powiązanych*
Zarząd Banku		
Wynagrodzenia osób, które pełniły funkcję na dzień 31.12.2012	10 816	39
Wynagrodzenia osób, które przestały pełnić funkcję w trakcie 2012 roku	876	0
Razem wynagrodzenia w 2012 roku	11 692	39
Wynagrodzenia osób, które pełniły funkcję na dzień 31.12.2011	8 597	40
Wynagrodzenia osób, które przestały pełnić funkcję w trakcie 2011 roku	2 340	7
Razem wynagrodzenia w 2011 roku	10 937	47
Rada Nadzorcza Banku		
Wynagrodzenia osób, które pełniły funkcję na dzień 31.12.2012	1 163	0
Wynagrodzenia osób, które przestały pełnić funkcję w trakcie 2012 roku	62	0
Razem wynagrodzenia w 2012 roku	1 225	0
Wynagrodzenia osób, które pełniły funkcję na dzień 31.12.2011	948	0
Wynagrodzenia osób, które przestały pełnić funkcję w trakcie 2011 roku	140	0
Razem wynagrodzenia w 2011 roku	1 088	0

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

Pełna informacja na temat wynagrodzeń i innych świadczeń na rzecz poszczególnych członków Zarządu PKO Banku Polskiego SA oraz Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym została zamieszczona w Sprawozdaniu finansowym PKO Banku Polskiego SA za 2012 rok.

7. POZOSTAŁE INFORMACJE

Nabycie akcji własnych

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

Znaczące umowy oraz istotne umowy z bankiem centralnym lub organami nadzoru

W 2012 roku PKO Bank Polski SA informował w raportach bieżących o wszystkich umowach zawartych z klientami, w których łączna wartość świadczeń wynikających z umów wieloletnich zawartych z poszczególnym klientem spełniała kryteria, o których mowa w rozporządzeniu Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

W 2012 roku Bank nie zawierał istotnych umów z bankiem centralnym ani organami nadzoru.

Na dzień sporządzenia sprawozdania PKO Bankowi Polskiemu SA nie są znane umowy, w wyniku których mogły w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

W dniu 12 czerwca 2012 roku Bank zawarł umowę kredytu na łączną kwotę 2,0 mld PLN, w ramach której mogły być realizowane następujące czynności:

- udzielanie gwarancji bankowych,
- udzielanie kredytów, obejmujących: transzę kredytu inwestycyjnego amortyzowanego w wysokości 1,12 mld PLN, transzę kredytu inwestycyjnego nieamortyzowanego w wysokości 0,28 mld PLN oraz transzę kredytu pomostowego w wysokości 0,6 mld PLN.

Ostateczna spłata finansowania miała nastąpić nie później, niż do dnia 30 września 2018 roku (raport bieżący nr 43/2012). Transakcja wygasła w dniu 7 sierpnia 2012 roku.

W dniu 4 lipca 2012 roku Bank zawarł umowę pożyczki na kwotę 600 mln PLN. Ostateczna spłata przez klienta pożyczki udzielonej na podstawie umowy nastąpi nie później, niż dnia 31 grudnia 2015 roku. Łączna wartość zaangażowania Banku z tytułu umów o charakterze kredytowym zawartych przez Bank z klientem i podmiotami powiązanymi z Klientem w ciągu ostatnich 12 miesięcy wynosi 2 796 mln PLN (raport bieżący nr 51/2012).

Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązania finansowe i gwarancyjne wyniosły 44,0 mld PLN, z czego 73,8% stanowiły zobowiązania o charakterze finansowym. Ogółem dynamika udzielonych zobowiązań finansowych i gwarancyjnych ukształtowała się na poziomie (+) 15,6% r/r.

Tabela 42. Udzielone zobowiązania pozabilansowe (w mln PLN)

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011	Zmiana (w mln PLN)	Zmiana (%)
Udzielone zobowiązania finansowe	32 476,9	30 671,7	1 805,2	5,9%
podmioty finansowe	1 401,6	1 609,6	(207,9)	-12,9%
podmioty niefinansowe	28 612,6	28 238,3	374,3	1,3%
podmioty budżetowe	2 462,7	823,9	1 638,8	3x
w tym: nieodwołalne	8 397,7	6 569,0	1 828,7	27,8%
Udzielone zobowiązania gwarancyjne	11 552,6	7 404,1	4 148,5	56,0%
podmioty finansowe	1 222,8	1 214,7	8,1	0,7%
podmioty niefinansowe	10 193,9	6 014,9	4 179,0	69,5%
podmioty budżetowe	135,9	174,5	(38,5)	-22,1%
Razem	44 029,5	38 075,8	5 953,7	15,6%

Udzielone zobowiązania pozabilansowe na rzecz jednostek powiązanych

Stan udzielonych zobowiązań pozabilansowych o charakterze finansowym i gwarancyjnym na rzecz jednostek powiązanych na koniec 2012 roku wyniósł 2 009,2 mln PLN i w porównaniu do stanu na koniec 2011 wzrósł o 0,3 mld PLN.

Z ogólnej kwoty udzielonych zobowiązań pozabilansowych największe pozycje dotyczą spółek:

- Bankowy Fundusz Leasingowy SA – 1 446,6 mln PLN,
- PKO BP Faktoring SA – 255,9 mln PLN,
- Bankowy Leasing Sp. z o.o. – 254,2 mln PLN.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo zostały zawarte na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych. Szczegółowe informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi kapitałowo znajdują się w Sprawozdaniu finansowym PKO Banku Polskiego SA za 2012 rok.

Zaciągnięte kredyty i umowy pożyczek, gwarancji i poręczeń

W 2012 roku PKO Bank Polski SA nie zaciągnął żadnych kredytów i pożyczek, a także nie otrzymał gwarancji i poręczeń nie dotyczących działalności operacyjnej PKO Banku Polskiego SA.

Umowy o subemisje oraz gwarancje udzielone podmiotom zależnym

W 2012 roku emisje obligacji Bankowego Funduszu Leasingowego SA (spółki zależnej od Banku) regulowała Umowa Organizacji, Prowadzenia i Obsługi Programu Emisji Obligacji z dnia 10 listopada 2011 roku, zgodnie z którą łączna wartość nominalna obligacji wyemitowanych i niewykupionych przez Spółkę na podstawie obecnej Umowy oraz poprzedniej Umowy z dnia 14 grudnia 2006 roku, nie będzie wyższa niż 600 mln PLN.

Według stanu na 31 grudnia 2012 roku Bankowy Fundusz Leasingowy SA wyemitował obligacje na łączną kwotę 395 mln PLN, w tym obligacje o wartości 237 mln PLN zostały sprzedane na rynku wtórnym, a obligacje o wartości 158 mln PLN znajdowały się w portfelu PKO Banku Polskiego SA.

W 2012 roku PKO Bank Polski SA udzielił:

- spółce Bankowy Fundusz Leasingowy SA gwarancji do wysokości 70 mln EUR z tyt. umowy kredytu; gwarancja została wystawiona na okres do dnia 31 stycznia 2016 roku,
- spółce Bankowy Leasing Sp. z o.o. gwarancji do wysokości 509 tys. PLN z tytułu umowy dostawy przedmiotów leasingu; gwarancja została wystawiona na okres do dnia 31 stycznia 2014 roku,
- spółce Bankowy Leasing Sp. z o.o. gwarancji do wysokości 218 tys. PLN z tytułu umowy dostawy przedmiotów leasingu; gwarancja została wystawiona na okres do dnia 31 stycznia 2016 roku,
- spółce Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA gwarancji do wysokości 1 089 tys. PLN z tytułu zabezpieczenia wykonania usługi; gwarancja została wystawiona na okres do dnia 30 września 2014 roku,
- spółce Qualia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Neptun Park Sp. k. gwarancji do wysokości 1 035 tys. PLN z tytułu umowy dot. budowy drogi dojazdowej; gwarancja została wystawiona na okres do dnia 30 czerwca 2014 roku

oraz zwiększył wartość gwarancji udzielonej spółce Bankowy Fundusz Leasingowy SA do wysokości 453 tys. PLN z tytułu najmu powierzchni biurowej (gwarancja jest wystawiona na okres do dnia 30 czerwca 2015 roku).

Wystawione tytuły egzekucyjne

W 2012 roku PKO Bank Polski SA wystawił 44 271 bankowych tytułów egzekucyjnych na łączną kwotę 3 449 216 276,64 PLN i 115 935,98 CHF.

Dokonane zwolnienia z długu

W PKO Banku Polskim SA w 2012 roku zmniejszenie odpisów aktualizujących z tytułu spisania kredytów i pożyczek udzielonych klientom wyniosło 831,1 mln PLN.

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 łączna wartość postępowań sądowych, w których Bank jest pozwany wynosiła 387 046 317,30 zł, a kwota łącznej wartości postępowań sądowych z powództwa Banku wynosiła 143 050 717,54 PLN.

Prokury, posiedzenia Zarządu oraz realizacja uchwał Walnego Zgromadzenia

Na dzień 31 grudnia 2012 roku było 6 prokurentów. W 2012 roku nie powołano i nie odwołano żadnego prokurenta.

W 2012 roku odbyły się 54 posiedzenia Zarządu Banku, a Zarząd Banku podjął 734 uchwały.

Na posiedzeniu w dniu 6 czerwca 2012 roku Walne Zgromadzenie podjęło 32 uchwały, które przewidywały podjęcie określonych czynności, które zostały zrealizowane.

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

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

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

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 2012 roku PKO Bank Polski SA nie udzielił poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzielił gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby równowartość 10% kapitałów własnych Banku.

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 2012 roku PKO Bank Polski SA nie zawarł istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Znaczące zdarzenia po dacie bilansu

1. W dniu 17 stycznia 2013 roku uchwałą wspólników spółki Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Jurata Sp. k. (spółki z Grupy Kapitałowej Qualia Development Sp. z o.o.) podwyższono wkład komandytariusza i sumę komandytową do kwoty 2 551 tys. PLN.

2. W dniu 17 stycznia 2013 roku uchwałą wspólników spółki Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Zakopane Sp. k. (spółki z Grupy Kapitałowej Qualia Development Sp. z o.o.) podwyższono wkład komandytariusza i sumę komandytową do kwoty 441 tys. PLN.
3. Decyzją z dnia 12 lutego 2013 roku, PKO BP Bankowy PTE uzyskało zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na przejęcie zarządzania Otwartym Funduszem Emerytalnym Polsat. PKO BP Bankowy PTE złożyło w dniu 8 października 2012 roku w Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o udzielenie zezwolenia na przejęcie zarządzania Otwartym Funduszem Emerytalnym Polsat. Pozytywna decyzja Komisji Nadzoru Finansowego w tej sprawie, jak również wydana w dniu 25 października 2012 roku zgoda prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), były niezbędne do przekazania PKO BP Bankowy PTE przez PTE Polsat. zarządzania OFE Polsat, zgodnie z art. 66 ust. 1 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.
4. W dniu 15 lutego 2013 roku PKO Bank Polski SA wniósł do spółki Qualia Development Sp. z o.o. dopłatę w wysokości 1 251 tys. PLN.

Oświadczenia Zarządu

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

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

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

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu PKO Banku Polskiego SA z działalności Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej za 2012 rok liczy 69 kolejno ponumerowanych stron.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu Banku

26.02.2013	Zbigniew Jagiełło	Prezes Zarządu	 (podpis)
26.02.2013	Piotr Alicki	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)
26.02.2013	Bartosz Drabikowski	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)
26.02.2013	Piotr Mazur	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)
26.02.2013	Jarosław Myjak	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)
26.02.2013	Jacek Obłękowski	Wiceprezes Zarządu	 (podpis)



26.02.2013

Jakub Papierski

Wiceprezes Zarządu

.....
(podpis)