



Bank Polski

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU BANKU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA
ZA I PÓŁROCZE 2011 ROKU**

Warszawa, sierpień 2011

SPIS TREŚCI

1. WYBRANE DANE FINANSOWE	3
2. UWARUNKOWANIA ZEWNĘTRZNE MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA	4
3. WYNIKI FINANSOWE	10
3.1. GRUPA KAPITAŁOWA PKO BANKU POLSKIEGO SA	10
3.1.1. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE	10
3.1.2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	10
3.1.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – GŁÓWNE POZYCJE	13
3.2. PKO BANK POLSKI SA	15
3.2.1. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE	15
3.2.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PKO BANKU POLSKIEGO SA	15
3.2.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA – GŁÓWNE POZYCJE	18
4. ROZWÓJ BIZNESU	19
4.1. KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA	19
4.2. UDZIAŁY RYNKOWE PKO BANKU POLSKIEGO SA	19
4.3. DZIAŁALNOŚĆ W OBSZARACH BIZNESOWYCH	20
4.3.1. SEGMENT DETALICZNY	20
4.3.1.1. Działalność PKO Banku Polskiego SA	20
4.3.1.2. Działalność Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA	23
4.3.2. SEGMENT KORPORACYJNY	25
4.3.2.1. Działalność PKO Banku Polskiego SA	25
4.3.2.2. Działalność Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA	26
4.3.3. SEGMENT INWESTYCYJNY	26
4.3.3.1. Działalność PKO Banku Polskiego SA	27
4.3.3.2. Działalność Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA	29
4.4. DZIAŁANIA PODEJMOWANE PRZEZ PKO BANK POLSKI SA WOBEC KREDOBANK SA	29
5. UWARUNKOWANIA WEWNĘTRZNE	31
5.1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BANKU POLSKIEGO SA	31
5.2. OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	32
5.3. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	34
6. ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	35
6.1. RYZYKO KREDYTOWE	36
6.2. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ	38
6.3. RYZYKO WALUTOWE	38
6.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI	39
6.5. RYZYKO OPERACYJNE	40
6.6. RYZYKO BRAKU ZGODNOŚCI	40
6.7. RYZYKO STRATEGICZNE	41
6.8. RYZYKO REPUTACJI	41
6.9. ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA	41
7. INFORMACJE DLA INWESTORÓW	43
8. POZOSTAŁE INFORMACJE	46

1. WYBRANE DANE FINANSOWE¹

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

	I pół. 2011	I pół. 2010	Zmiana 1H'2011/1H'2010	
ZYSK NETTO	1 838,3 mln zł	1 502,3 mln zł	22,4%	(r/r)
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ*	5 315,6 mln zł	4 855,1 mln zł	9,5%	(r/r)
KOSZTY ADMINISTRACYJNE	(2 123,2) mln zł	(2 035,0) mln zł	4,3%	(r/r)
WYNIK Z TYTUŁU ODPISÓW	(881,4) mln zł	(883,3) mln zł	-0,2%	(r/r)
C/I	39,9 %	41,9 %	(2,0)	p.p.
ROE NETTO	16,3 %	14,3 %	2,0	p.p.
ROA NETTO	2,1 %	1,7 %	0,4	p.p.

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

W I półroczu 2011 roku sytuacja finansowa sektora bankowego uległa dalszej poprawie w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, głównie za sprawą spowolnienia tempa pogarszania się jakości portfela kredytowego oraz spadku odpisów netto z tytułu utraty wartości. Sytuację na rynku kredytowo-depozytowym kształtował stabilny wzrost kredytów mieszkaniowych, poprawa sytuacji na rynku kredytów dla przedsiębiorstw, a także ograniczona aktywność w zakresie udzielania kredytów konsumpcyjnych oraz wolniejszy niż rok wcześniej wzrost depozytów.

Priorytetem Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA nadal pozostaje utrzymanie silnej pozycji kapitałowej oraz przyrost stabilnych źródeł finansowania, które warunkują zrównoważony rozwój działalności biznesowej. W konsekwencji tego w I półroczu 2011 roku Bank kontynuował działania mające na celu pozyskanie nowych depozytów oraz podjął działania w celu kolejnej emisji obligacji. Jednocześnie działania zmierzające do utrzymania stabilnych źródeł finansowania były podejmowane przy utrzymaniu wysokiej efektywności działania i skutecznej kontroli kosztów.

Wypracowany w I półroczu br. zysk netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wyniósł 1 838,3 mln zł, co oznacza wzrost o 336,0 mln zł w relacji do wyniku osiągniętego w analogicznym okresie ubiegłego roku. Osiągnięty wynik był determinowany przez:

- ⇒ wysoki poziom wyniku na działalności biznesowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w wysokości 5 315,6 mln zł - determinowany wzrostem wyniku odsetkowego,
- ⇒ racjonalizację kosztów działania - wzrost kosztów w ujęciu rocznym (+4,3% r/r) był niższy niż dynamika wyniku na działalności biznesowej (+9,5% r/r), co przełożyło się na spadek wskaźnika C/I do poziomu 39,9% z 41,9% uzyskanego w I półroczu 2010 roku,
- ⇒ efektywną strukturę bilansu - wzrost zobowiązań wobec klientów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA o 9,8 mld zł r/r oraz zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych o 3,0 mld zł r/r pozwolił na dynamiczny wzrost działalności biznesowej. Wskaźnik kredytów do depozytów na koniec I półrocza 2011 roku wyniósł 97,5%, a wskaźnik kredytów do stabilnych źródeł finansowania wyniósł 91,6% na 30.06.2011,
- ⇒ ostrożne podejście do kwestii ryzyka kredytowego - wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw na dzień 30 czerwca 2011 roku ukształtował się na poziomie zbliżonym do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego.

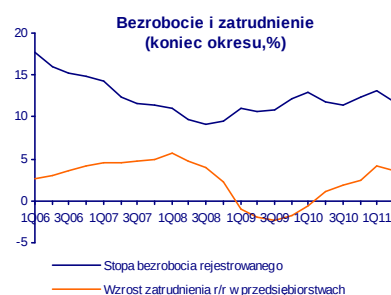
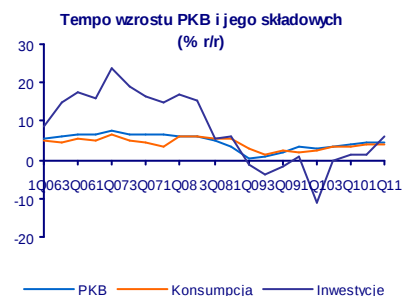
¹ Wskaźnik ROE netto liczony jako relacja zysku netto za okres 01.07.2010-30.06.2011 oraz średnich kapitałów własnych (liczonych jako średnia ze stanu kapitałów własnych na koniec poszczególnych kwartałów w okresie od 30.06.2010 do 30.06.2011); wskaźnik ROA netto liczony jako relacja zysku netto za okres 01.07.2010-30.06.2011 oraz średnich aktywów (liczonych jako średnia ze stanu aktywów na koniec poszczególnych kwartałów w okresie od 30.06.2010 do 30.06.2011).

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

Otoczenie makroekonomiczne

W I połowie 2011 roku:

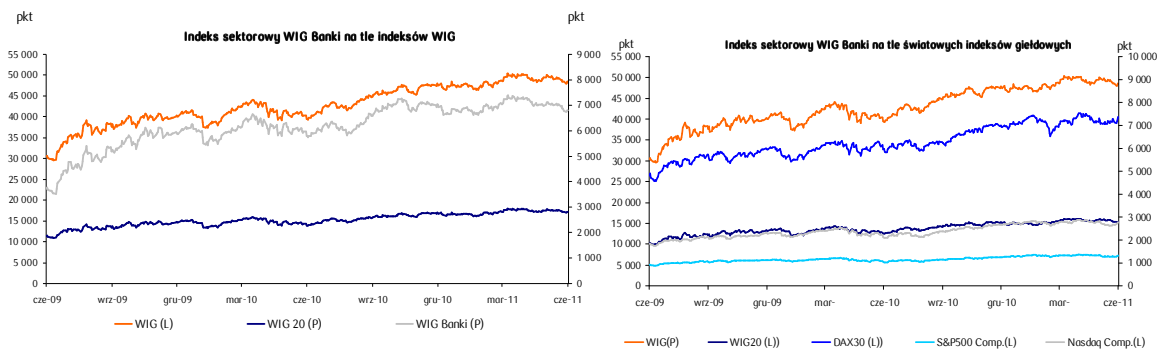
- odnotowano lekkie wyhamowanie tempa wzrostu aktywności gospodarczej, w warunkach niższej aktywności produkcji na eksport oraz istotnie niższej kontrybucji zapasów, przy stabilnej dynamice wzrostu konsumpcji prywatnej oraz przyspieszenia inwestycji (w dużej mierze wspieranego przez efekty bardzo niskiej statystycznej bazy odniesienia sprzed roku w budownictwie); publikowane dane miesięczne ze sfery realnej wskazują na utrzymanie dynamiki wzrostu PKB na poziomie lekko powyżej 4,0% r/r wobec wzrostu w IV kw. 2010 roku o 4,5% r/r i w całym 2010 roku o 3,8% r/r,
- roczne tempo wzrostu wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw wyniosło średnio 4,8% w skali roku, przy wzroście emerytur i rent pracowniczych o 5,5% w skali roku; średnie tempo wzrostu zatrudnienia w przedsiębiorstwach w skali roku wyniosło 3,8%; w I kw. 2011 roku stopa bezrobocia wzrosła do 13,1%, natomiast w II kw. br. dzięki oddziaływaniu czynników sezonowych obniżyła się do 11,8%,
- inflacja mierzona wskaźnikiem CPI wzrosła do 4,2% r/r w czerwcu br. z 3,1% r/r w grudniu ub. r.; wzrost inflacji w analizowanym okresie wynikał przede wszystkim z silnego przyspieszenia rocznego tempa wzrostu cen żywności odzwierciedlającego tendencje na rynkach światowych, a także zmian stawek VAT od stycznia 2011 roku.



Koniunktura giełdowa

W I półroczu 2011 roku koniunktura na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie istotnie pogorszyła się wobec sytuacji w II półroczu 2010 roku. Była jednak lepsza niż w I półroczu 2010 roku. Cechowała ją zmienność będąca wynikiem niepewności w zakresie stabilności finansowej krajów PIIGS, sytuacji w krajach Afryki Północnej i na Bliskim Wschodzie, skutków ekonomicznych trzęsienia ziemi w Japonii, obaw o trwałość ożywienia gospodarczego w USA, dużej wartości ofert na rynku pierwotnym GPW, a także nowych krajowych rozwiązań regulacyjnych przekładających się na niższą aktywność inwestycyjną OFE.

W I połowie 2011 roku odnotowano lekki wzrost głównych indeksów GPW. WIG i WIG20 wzrosły odpowiednio o 1,9% i 2,1%, co było wynikiem trendu wzrostowego w I kwartale, stabilizacji na wysokim poziomie w kwietniu i maju oraz spadku ich notowań w czerwcu. Wzrost indeksu WIG był słabszy niż niemieckiego DAX (6,7%) i amerykańskich indeksów S&P500 Comp. i Nasdaq Comp. (odpowiednio 5% i 4,5%). Skala wzrostu głównych indeksów GPW była istotnie niższa niż w II półroczu 2010 roku, kiedy wynosiła odpowiednio 20,6% i 20,8%. Niewielki wzrost w I półroczu 2011 roku głównych indeksów był realizowany przy spadku indeksów WIGBanki (-1,7% wobec wzrostu o 19,6% w II półroczu 2010 roku), mWIG40 (-0,5% wobec wzrostu o 20,7% w II półroczu 2010 roku) i sWIG80 (-1,1% wobec wzrostu 11,3% w II półroczu 2010 roku).



Źródło: EcoWin Pro

W I półroczu 2011 roku kapitalizacja 416 spółek notowanych na rynku podstawowym GPW w Warszawie (400 spółek notowano na koniec 2010 roku) wzrosła o 4,4% do poziomu 824 mld zł. W I półroczu 2011 roku zadebiutowało na głównym parkiecie GPW 25 spółek (wobec 34 debiutów w całym 2010 roku). Na koniec I półrocza 2011 roku średnioroczny wskaźnik C/Z wyniósł 15,7 wobec 18,2 na koniec 2010 roku.

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

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

Polityka pieniężna NBP

W I połowie 2011 roku Rada Polityki Pieniężnej podwyższyła stopy procentowe łącznie o 100 pkt. baz. do 4,5% dla stopy referencyjnej. Swoje decyzje RPP uzasadniało ryzykiem wzrostu oczekiwań inflacyjnych i wystąpienia efektów drugiej rundy w sytuacji bardzo silnego wzrostu bieżącego wskaźnika CPI, jednocześnie przy stabilnej sytuacji w sferze realnej gospodarki.

Sytuacja polskiego sektora bankowego

W I półroczu 2011 roku sytuacja sektora bankowego uległa dalszej poprawie. Na koniec czerwca br. wynik sektora bankowego wyniósł 7,8 mld zł i był wyższy o ok. 44% w porównaniu z analogicznym okresem ub.r. Był to rezultat przede wszystkim spowolnienia tempa pogarszania się jakości portfela kredytowego oraz spadku odpisów netto z tytułu utraty wartości o 36% r/r, wysokiego wzrostu wyniku z tytułu odsetek o ok. 14% r/r na skutek zwiększenia stóp procentowych NBP oraz utrzymania niskiego tempa wzrostu kosztów działania (5% r/r). Współczynnik wypłacalności dla sektora bankowego wyniósł 13,7%.

Należności zagrożone rosły zdecydowanie wolniej niż rok wcześniej i na koniec czerwca br. zwiększyły się o ok. 7% r/r wobec ok. 21% r/r na koniec 2010 roku. Ich wzrost dotyczył przede wszystkim sektora gospodarstw domowych i był konsekwencją wzrostu wolumenu zagrożonych kredytów mieszkaniowych. W zdecydowanie wolniejszym tempie przyrastała wartość zagrożonych kredytów konsumpcyjnych. Natomiast obniżyła się wartość kredytów zagrożonych w sektorze przedsiębiorstw. Na koniec czerwca br. udział należności zagrożonych w należnościach ogółem wyniósł 8,4% i był niższy niż na koniec ub.r. o 0,4 pkt proc.

Sytuację na rynku kredytowo-depozytowym kształtował stabilny wzrost kredytów mieszkaniowych, poprawa sytuacji na rynku kredytów dla przedsiębiorstw, ograniczona aktywność w zakresie udzielania kredytów konsumpcyjnych oraz wolniejszy wzrost depozytów niż rok wcześniej. Na zmiany wolumenu kredytów i depozytów w ujęciu złotowym wpływ miały zmiany kursowe, w tym szczególnie w II kw. br. deprecjacja polskiej waluty wobec franka szwajcarskiego (wzrost kursu o 5,3% od początku br.) zwiększająca wartość złotową udzielonych kredytów walutowych, zwłaszcza mieszkaniowych.

W I półroczu br. przyrost portfela kredytowego ogółem był zdecydowanie wyższy niż rok wcześniej. Kredyty wzrosły o 43,2 mld zł przy tempie wzrostu wynoszącym 10,1% r/r wobec 9% w analogicznym okresie ub.r. Po korekcie o zmiany kursu walutowego, przyrost kredytów wyniósłby 35,8 mld zł wobec ok. 13 mld zł rok wcześniej.

Istotny wpływ na przyrost kredytów miała poprawa sytuacji na rynku kredytów dla przedsiębiorstw. Wartość tych kredytów zwiększyła się w I pół. 2011 roku o ok. 17,4 mld zł wobec 0,4 mld zł odnotowanego w analogicznym okresie ub.r., przy tempie wzrostu wynoszącym 6% r/r wobec spadku o 5% r/r rok wcześniej. Ponad 67% przyrostu kredytów dotyczyło kredytów dla małych i średnich przedsiębiorstw. Wg ankiety NBP banki kontynuowały stopniowe łagodzenie kryteriów przyznawania kredytów, na co miała wpływ presja konkurencyjna i wzrost popytu na kredyty – największy ze strony małych i średnich przedsiębiorstw.

Systematycznie i stabilnie rósł portfel kredytów mieszkaniowych, na który pozytywny wpływ miało łagodzenie polityki kredytowej banków na skutek rosnącej konkurencji na rynku kredytów mieszkaniowych oraz zapowiadane zmiany programu „Rodzina na swoim”. Wartość portfela kredytów mieszkaniowych wzrosła o ok. 20,2 mld zł, od początku roku, tj. o 15,5% r/r. Po wyeliminowaniu wpływu zmian kursu walutowego, faktyczny przyrost tych kredytów byłby o 34% niższy i wyniósłby 13,4 mld zł w I półroczu 2011 roku, a tempo wzrostu wyniosłoby 15% r/r.

Banki nadal ograniczały akcję kredytową w zakresie kredytów konsumpcyjnych. Ich wartość obniżyła się o ok. 3,2 mld zł, a tempo wzrostu spadło do (-)2,3% r/r wobec wzrostu o 6,4% r/r w analogicznym okresie ub.r. Banki utrzymywały zaostrzone kryteria i warunki ich udzielania na skutek pogarszania się jakości tego portfela kredytowego.

W I połowie br. przyrost depozytów ogółem był niższy niż rok wcześniej. Ich wartość zwiększyła się o ok. 22 mld zł wobec ok. 30 mld zł w analogicznym okresie ub.r., a tempo wzrostu obniżyło się do 7,5% r/r z 9% r/r na koniec czerwca ub.r. Głównym źródłem wzrostu były depozyty osób prywatnych, które zwiększyły się o 17,5 mld zł, tj. o 8,7%. Natomiast depozyty przedsiębiorstw obniżyły się o 4,3 mld zł.

Sytuacja w polskim sektorze pozabankowym

Sektor funduszy inwestycyjnych

W I półroczu 2011 roku osłabiło się tempo odbudowy rynku funduszy inwestycyjnych po załamaniu w 2007 roku. Aktywa funduszy inwestycyjnych wzrosły do 119,1 mld zł na koniec czerwca, powiększając wartość w I półroczu o 2,2% (2,6 mld zł), wobec wzrostu o 14,5% (18,8 mld zł) w II półroczu 2010 roku i 8,9% (+8,3 mld zł) w I półroczu 2010 roku. Mniejsza skala wzrostu aktywów była wynikiem słabszej koniunktury giełdowej (indeks WIG zyskał 1,9%) i koniunktury na rynku długu (indeks obligacji skarbowych IROS wzrósł o 3,2%) oraz mniejszego napływu środków netto (1,9 mld zł wobec 5,9 mld zł w II kw. 2010 roku i 6,5 mld zł w I kw. 2010 roku). Koniunktura na rynku funduszy oddziaływała na przychody pozaodsetkowe banków uczestniczących w ich dystrybucji.

Rynek otwartych funduszy emerytalnych

W I półroczu 2011 roku aktywa otwartych funduszy emerytalnych wzrosły do 236,8 mld zł, tj. o 15,5 mld zł (7,0%) wobec wzrostu o 28,1 mld zł w II półroczu 2010 roku i o 14,6 mld zł w I półroczu 2010 roku. Na tę sytuację oddziaływał przede wszystkim mniejszy napływ nowych środków z ZUS, co było spowodowane zmianami regulacyjnymi (zmniejszenie od maja 2011 roku składki kierowanej do II filara z 7,3% do 2,3%) oraz wynikami zarządzania, na co wpłynęła koniunktura na rynku akcji oraz koniunktura na rynku długu. W I półroczu 2011 roku ZUS przekazał do OFE środki o wartości 11,2 mld zł, wobec 11,5 mld zł w analogicznym okresie 2010 roku. Największy udział w strukturze portfela akcyjnego OFE miały akcje PKO Banku Polskiego SA.

Rynek leasingowy

W I półroczu 2011 roku był kontynuowany rozwój rynku leasingowego zapoczątkowany w II kw. 2010 roku po okresie silnego wyhamowania. Tej sytuacji sprzyjała rosnąca produkcja przemysłowa i wzrost konsumpcji prywatnej. Wg wstępnych danych Związku Polskiego Leasingu wartość aktywów sfinansowanych przez firmy leasingowe w I półroczu 2011 roku wyniosła 14,6 mld zł. Tempo wzrostu rynku było istotnie wyższe niż w I półroczu 2010 roku (27,5% r/r wobec 4,9%). Rozwojowi rynku sprzyjał popyt na pojazdy ciężkie. Ten segment wzrósł o ponad 70% r/r. Leasing samochodów osobowych odnotował wzrost o 39% r/r, a maszyn i urządzeń o ok. 34% r/r. W strukturze rynku wzrósł udział maszyn i urządzeń do ponad 36%, a spadł pojazdów do ok. 58%.

Sytuacja na rynku finansowym

Krzywa dochodowości polskich SPW wykazywała w całym I półroczu 2011 roku tendencję do wypłaszczania się. Różnica między rentownością obligacji 10- i 2-letnich spadła w pierwszej połowie roku ze 133 pkt. baz. do 96 pkt. baz. Po wzroście rentowności odnotowanym w I kw. 2011 roku wywołanym przez rozpoczęcie podnoszenia stóp procentowych NBP, w II kw. rentowności na krótkim końcu krzywej dochodowości ustabilizowały się, a rentowności na długim końcu zaczęły spadać. Spadek rentowności SPW w terminach zapadalności 5 i 10 lat zanotowany w II kw. br. był efektem ograniczenia podaży skarbowych papierów dłużnych ze względu na korzystną sytuację płynnościową Skarbu Państwa, a także spadku rentowności na rynkach bazowych w związku z pogarszającymi się oczekiwaniami dot. tempa wzrostu gospodarczego na świecie, obniżeniem się ryzyka wzrostu inflacji i odsunięciem w czasie oczekiwanego momentu zaostrzenia polityki monetarnej w USA.

W warunkach zacieśniania polityki pieniężnej NBP w I połowie roku stawki na rynku międzybankowym rosły. Stawki WIBOR w terminach od 1 do 12 miesięcy wzrosły od 48 do 96 pkt. baz. Wzrosty stawek rynku pieniężnego zanotowano w tym czasie również w sektorze o krótszych terminach, w tym w przypadku stawki POLONIA. Średnia kwartalna wartość stawki POLONIA w II kw. 2011 roku ukształtowała się na poziomie ok. 50 pkt. baz. poniżej średniej stopy referencyjnej NBP wobec ok. 60 pkt. baz. w IV kw. 2010 roku. Taka sytuacja była wynikiem polityki NBP polegającej na zwiększeniu emisji bonów pieniężnych o okresach

zapadalności krótszych niż 7 dni mającej na celu zbliżenie stopy rynkowej POLONIA do poziomu stopy referencyjnej NBP.

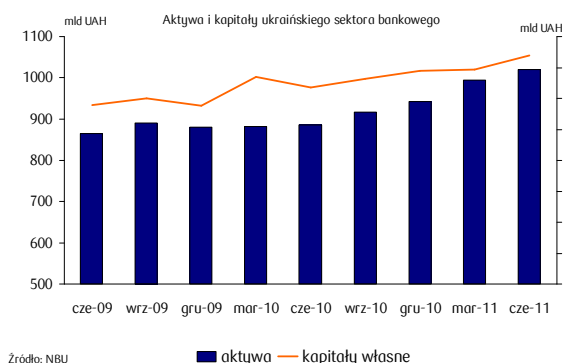
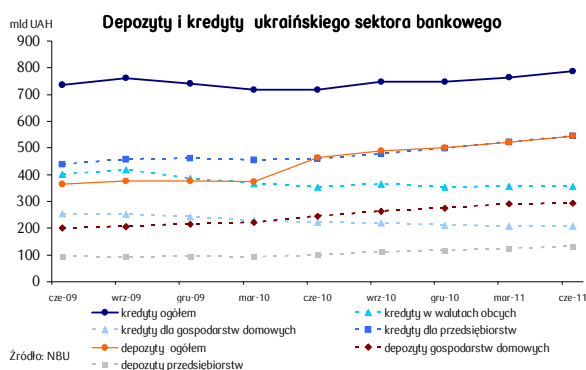
W pierwszej połowie roku kurs złotego oscylował wokół poziomu 3,95 PLN/EUR bez wyraźnej tendencji do osłabienia lub umocnienia. Było to wynikiem zmienności nastrojów na rynkach światowych w związku z występującymi kolejno okresami podwyższonej niepewności i awersji do ryzyka na rynkach finansowych. Głównymi źródłami niepewności oddziałującymi na osłabienie wyceny złotego były zaostrzający się kryzys fiskalny w strefie euro, niepewność związana z niepokojami politycznymi na Bliskim Wschodzie i katastrofą w Japonii oraz obawy o silniejsze wobec wcześniejszych oczekiwania spowolnienie gospodarki światowej.

Czynnikami ograniczającymi presję na osłabienie złotego były natomiast podwyżki stóp procentowych NBP prowadzone od początku roku i – od końca kwietnia – przeniesienie wymiany środków z transferów UE na rynek walutowy. W pierwszej połowie roku złoty umocnił się wobec dolara amerykańskiego, co było pochodną tendencji do umocnienia się euro wobec dolara w wyniku rozpoczęcia przez EBC cyklu zacieśnienia polityki pieniężnej i kontynuacji rozluźniania polityki monetarnej w USA. Na koniec II kw. złoty osłabił się do poziomu 3,99 PLN/EUR wobec 3,96 na koniec 2010 roku (o 0,7%) i umocnił się do poziomu 2,75 PLN/USD z 2,96 (o 7%).

Ukraiński sektor bankowy

Na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w I półroczu 2011 roku miała wpływ sytuacja makroekonomiczna na Ukrainie, gdzie działa spółka zależna PKO Banku Polskiego SA – KREDOBANK SA. Do istotnych wydarzeń w I poł. 2011 roku należą:

- opublikowanie w lutym 2011 roku informacji Międzynarodowego Funduszu Walutowego (MFW) dotyczącej sytuacji gospodarczej na Ukrainie, będącej elementem cyklicznego monitoringu kraju korzystającego z pomocy finansowej MFW w ramach programu *Stand-by-Arrangement* (SBA); opóźnienia we wdrażaniu niezbędnych reform będą opóźniały wypłatę kolejnych transz pożyczki, które jednak w krótkim okresie mają ograniczone znaczenie dla stabilności finansowej Ukrainy z uwagi na korzystną sytuację płynnościową,
- kontynuacja wzrostu gospodarczego po silnej recesji w 2009 roku w warunkach stabilnego globalnego wzrostu gospodarczego i popytu zagranicznego; tempo wzrostu utrzymywało się jednak na bardzo niskim poziomie z uwagi na bardzo słaby wzrost konsumpcji prywatnej i inwestycji w warunkach bardzo trudnej sytuacji wewnętrznej gospodarki Ukrainy,
- kontynuacja poprawy stabilności zewnętrznej Ukrainy, a z drugiej strony narastające ryzyko pogorszenia tej sytuacji w warunkach ożywienia popytu na import, wzrostu cen ropy naftowej,
- lekkie osłabienie kursu ukraińskiej hrywny: oficjalny kurs hrywny wg banku centralnego Ukrainy (NBU) na koniec czerwca 2011 roku wyniósł 7,97 UAH/USD wobec 7,96 UAH/USD na koniec 2010 roku,
- dalsze stabilizowanie się sytuacji w sektorze bankowym dzięki dokonanemu dokapitalizowaniu banków, działaniom NBU w zakresie dostarczania płynności oraz poprawie sytuacji gospodarczej. Jednocześnie sytuacja sektora jest uznawana za trudną z uwagi na niską dochodowość sektora i słabą jakość aktywów banków,
- stabilizacja oceny ryzyka kredytowego Ukrainy w warunkach relatywnie stabilnej sytuacji na rynkach globalnych i perspektyw sytuacji finansowej kraju przy kontynuacji pomocy finansowej MFW; lekkie pogorszenie sytuacji pod koniec II kw. 2011 roku z uwagi na rosnące ryzyko dla perspektyw wzrostu gospodarki globalnej oraz obawy dotyczące stabilności finansowej krajów peryferyjnych strefy euro.



Według danych NBU na koniec I półrocza 2011 roku działalność operacyjną na Ukrainie prowadziło 178 banków, w tym 56 z udziałem kapitału zagranicznego (wobec 52 rok wcześniej), z tego 21 banków ze 100%

udziałem kapitału zagranicznego. Do 38,9% spadł udział kapitału zagranicznego w kapitałach ukraińskiego sektora bankowego, wobec 40,6% na koniec 2010 roku.

W I półroczu 2011 roku aktywa sektora bankowego wzrosły o ok. 8% (15% r/r) do 1 020 mld UAH, na co miało wpływ ożywienie na rynku kredytów.

W I półroczu 2011 roku wolumen kredytów wzrósł o 4% (31 mld UAH) wobec spadku o 3% w I półroczu 2010 roku. Było to wynikiem poprawy sytuacji na rynku kredytów dla przedsiębiorstw oraz utrzymującej się dekonunktury na rynku kredytów dla gospodarstw domowych, mimo mniejszej skali spadku w tym segmencie niż rok wcześniej. Kredyty dla przedsiębiorstw wzrosły o 9% (wobec spadku o 1% w I półroczu 2010 roku), a kredyty dla gospodarstw domowych zmniejszyły się o 1% (wobec spadku o 8% rok wcześniej). Kontynuowany był powolny spadek udziału kredytów walutowych w kredytach ogółem (45% wobec 47% na koniec 2010 roku).

Przyrost wolumenu depozytów w I półroczu 2011 roku był o połowę niższy niż rok wcześniej. Wyniósł ok. 42,5 mld UAH (wzrost o 8% w I półroczu 2011 roku wobec 23% w I półroczu 2010 roku). Oszczędności gospodarstw domowych wzrosły o ok. 7%, a depozyty przedsiębiorstw o 13% wobec odpowiednio 14% i 5% rok wcześniej.

Nieznacznie poprawiła się sytuacja płynnościowa sektora bankowego. Relacja kredyty/depozyty wyniosła 145% wobec 149% na koniec 2010 roku.

W I półroczu 2011 roku kapitały sektora bankowego wzrosły o 7,3% wobec 38% w I półroczu 2010 roku, co było efektem mniejszej skali dokapitalizowania banków przez rząd i zagranicznych inwestorów strategicznych, wymaganego przez NBU. Oczekuje się, że prywatne banki zakończą proces podwyższania kapitału do końca 2011 roku.

Mimo odnotowanej w I półroczu 2011 roku stabilizacji w zakresie przyrostu kredytów zagrożonych, wyzwaniem dla ukraińskiego sektora bankowego jest niska jakość portfela kredytowego. Odnotowano dalszy wzrost kredytów zagrożonych i tworzonych rezerw. Według danych NBU w I półroczu 2011 roku wartość kredytów zagrożonych wzrosła o ok. 2% wobec 11% w analogicznym okresie 2010 roku, a wartość rezerw wzrosła o 23% w I półroczu 2011 roku.

Nadal utrzymuje się ujemna rentowność sektora bankowego. Według stanu na koniec I półrocza 2011 roku strata sektora bankowego zmniejszyła się wobec analogicznego okresu roku poprzedniego. Zwrot z kapitału i aktywów utrzymał ujemne wartości. Wskaźnik ROE wyniósł (-)1,5%, a ROA (-)0,2% wobec odpowiednio (-)13,5% i (-)1,9% rok wcześniej.

Otoczenie regulacyjne

W I półroczu 2011 roku w otoczeniu regulacyjnym sektora bankowego nastąpiły istotne zmiany. Na sytuację finansową i organizacyjną Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA miały wpływ m.in.:

- uchwała Rady Polityki Pieniężnej nr 9/2010 z dnia 27 października 2010 roku (D.Urz. NBP nr 15 poz. 16) podwyższająca od 31 grudnia 2010 roku do 3,5% stopę rezerwy obowiązkowej banków,
- uchwały Rady Polityki Pieniężnej ze stycznia, kwietnia, maja i czerwca podwyższające łącznie wysokość stopy referencyjnej o 1 pkt proc. do 4,5%, oprocentowanie kredytu refinansowego udzielanego pod zastaw papierów wartościowych do 6%, oprocentowanie lokaty terminowej przyjmowanej od banków przez Narodowy Bank Polski do 3% oraz stopę redyskontową weksli przyjmowanych od banków do redyskonta przez Narodowy Bank Polski do 4,75%,
- uchwała Rady Bankowego Funduszu Gwarancyjnego (BFG) z dnia 17 listopada 2010 roku podwyższająca ponad dwukrotnie wysokość stawki procentowej do obliczania obowiązkowej opłaty rocznej na 2011 rok wnoszonej przez banki na rzecz BFG,
- uchwały Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) nr 367/2010 z dnia 12 października 2010 roku (Dz.Urz. KNF nr 8, poz.36) oraz nr 434/2010 z dnia 20 grudnia 2010 roku (Dz.Urz. KNF nr 1 z 2011 roku, poz. 36) wprowadzające od 31 grudnia 2010 roku zmiany w zakresie pozycji zaliczanych do funduszy podstawowych oraz funduszy uzupełniających banku,
- uchwała nr 369/2010 KNF z dnia 12 października 2010 roku (Dz.Urz. KNF nr 8, poz. 38) wprowadzająca od 31 grudnia 2010 roku zmiany w zakresie wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka,
- uchwała nr 52/2010 KNF z dnia 23 lutego 2010 roku (Dz.Urz. KNF nr 2, poz. 12) zobowiązująca banki do przestrzegania od 23 grudnia 2010 roku wszystkich zasad Rekomendacji T w zakresie zarządzania ryzykiem detalicznych ekspozycji kredytowych,

- nowelizacja ustawy o księgach wieczystych i hipotece z dnia 26 czerwca 2009 roku (Dz.U. z 2009 roku nr 131, poz. 1075) m.in. likwidująca od 20 lutego 2011 roku podział na hipotekę zwykłą oraz hipotekę kaucyjną,
- nowelizacja ustawy z dnia 16 grudnia 2010 roku dotycząca podatku od towarów i usług (Dz.U. nr 247 poz. 1652) wprowadzająca w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2012 roku ograniczenia w zakresie możliwości odliczania pełnego podatku VAT należnego z tytułu leasingu pojazdów osobowych z homologacją ciężarową,
- rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 23 grudnia 2010 roku (Dz.U. nr 244, poz. 1692) rozszerzające listę tytułów zaliczanych do długu publicznego m.in. o kredyty i pożyczki oraz umowy leasingu,
- ustawa z dnia 25 marca 2011 roku wprowadzająca zmiany w organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz.U. Nr 75, poz. 398), w tym od 1 maja 2011 roku zmiany w zakresie systemu lokowania aktywów OFE, obniżająca z 7,3% do 2,3% wysokość podstawy wymiaru składki na ubezpieczenie społeczne odprowadzanej do OFE oraz zakazująca działalności akwizycyjnej na rzecz OFE,
- rozporządzenie Prezesa Rady Ministrów z dnia 30 maja 2011 roku w sprawie wpłat na pokrycie kosztów nadzoru nad działalnością w zakresie funduszy emerytalnych (Dz.U. nr 122, poz. 655) zwiększające obciążenia towarzystw emerytalnych na rzecz KNF oraz rzecznika ubezpieczonych.

Na sytuację Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA oddziaływały także rozwiązania regulacyjne, które po okresie *vacatio legis* zaczęły obowiązywać w późniejszym okresie, 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 od 25 lipca 2011 roku Rekomendacji S dotyczącej dobrych praktyk w zakresie ekspozycji kredytowych zabezpieczonych hipotecznie,
- zapowiedzi wygaszania od 1 stycznia 2013 roku programu „Rodzina na swoim”, jako efekt nowelizacji ustawy o finansowym wsparciu rodzin w nabywaniu własnego mieszkania,
- zapowiadane zmiany w Ordynacji podatkowej odnoszące się do zasad naliczaniu podatku od dochodów z lokat.

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

- nowy Kodeks Podatkowy obniżający stopę opodatkowania osób prawnych do 23% w okresie od 1 kwietnia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, wprowadzający zmiany w zakresie szacowania wpływów i wydatków, nowe zasady dotyczące amortyzacji podatkowej środków trwałych i wartości niematerialnych,
- uchwała nr 111 Zarządu NBU z 13 kwietnia 2011 roku wprowadzająca m.in. zmiany w zakresie *swapów* walutowych oraz umożliwiającą na rynku międzybankowym jednoczesne dokonywanie przez banki sprzedaży i kupna walut obcych (wcześniej tylko kupno lub sprzedaż).

3. WYNIKI FINANSOWE²

3.1. Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA

3.1.1. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego SA w I półroczu 2011 roku pozwoliły na ukształtowanie się głównych wskaźników efektywności finansowej na poziomach przedstawionych w poniższej tabeli.

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

	30.06.2011	30.06.2010	Zmiana
ROA netto (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	2,1%	1,7%	0,4 p.p.
ROE netto (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	16,3%	14,3%	2,0 p.p.
C/I (wskaźnik kosztów do dochodów)	39,9%	41,9%	-2,0 p.p.
Marża odsetkowa (wynik odsetkowy/średni stan aktywów oprocentowanych)	4,5%	4,1%	0,4 p.p.
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości*	7,6%	7,6%	0 p.p.
Wskaźnik pokrycia kredytów z rozpoznaną utratą wartości**	49,2%	45,8%	3,4 p.p.

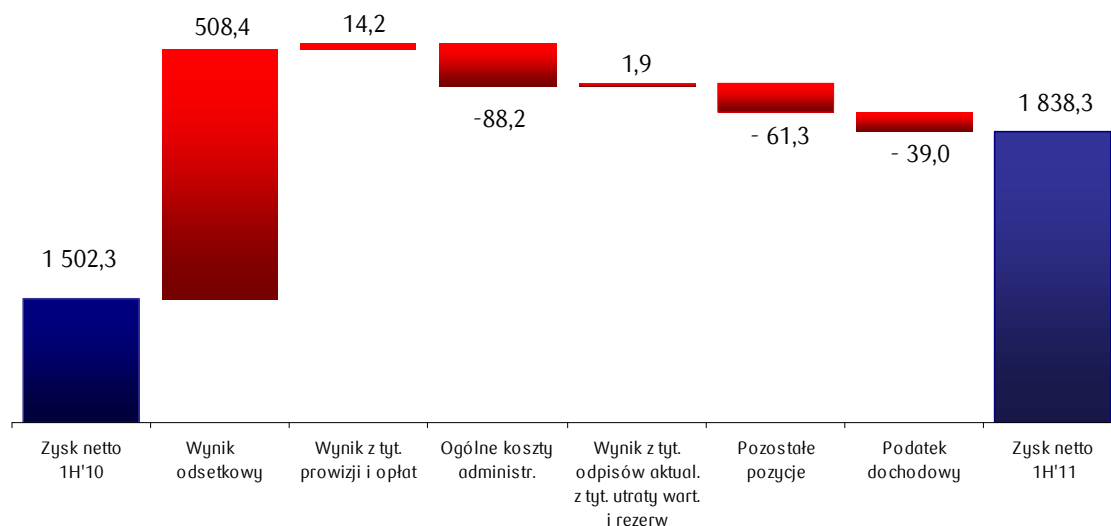
* Obliczony poprzez podzielenie wartości bilansowej brutto kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości przez wartość bilansową kredytów i pożyczek udzielonych klientom brutto.

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

3.1.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA uzyskany w I półroczu br. wyniósł 1 838,3 mln zł i był o 336,0 mln zł wyższy niż w porównywalnym okresie 2010 roku, głównie dzięki dynamicznemu wzrostowi wyniku odsetkowego.

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



W rachunku wyników Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za I półrocze 2011 roku suma pozycji dochodowych wyniosła 5 315,6 mln zł i była o 460,5 mln zł, tj. o 9,5% wyższa niż w analogicznym okresie 2010 roku. Główne skonsolidowane pozycje wynikowe kształtowały się następująco:

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

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

	01.01 -30.06.2011	01.01 -30.06.2010	Zmiana (w mln zł)	Zmiana I pół. 2011 /I pół. 2010
Przychody z tytułu odsetek	5 602,3	5 033,2	569,1	11,3%
Koszty z tytułu odsetek	(2 027,8)	(1 967,0)	(60,8)	3,1%
Wynik z tytułu odsetek	3 574,5	3 066,2	508,4	16,6%
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 899,9	1 910,8	(10,9)	-0,6%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(358,5)	(383,5)	25,1	-6,5%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 541,4	1 527,2	14,2	0,9%
Przychody z tytułu dywidend	6,5	5,5	1,0	18,6%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(35,3)	(22,6)	(12,7)	56,1%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	15,9	36,1	(20,2)	-55,9%
Wynik z pozycji wymiany	132,4	166,0	(33,6)	-20,2%
Pozostałe przychody operacyjne	230,1	189,3	40,8	21,5%
Pozostałe koszty operacyjne	(150,0)	(112,6)	(37,4)	33,2%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	80,1	76,7	3,3	4,3%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(881,4)	(883,3)	1,9	-0,2%
Ogólne koszty administracyjne	(2 123,2)	(2 035,0)	(88,2)	4,3%
Wynik z działalności operacyjnej	2 311,0	1 936,8	374,2	19,3%
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i współzależnych	(3,8)	(5,0)	1,2	-24,0%
Zysk (strata) brutto	2 307,2	1 931,8	375,4	19,4%
Podatek dochodowy	(470,1)	(431,1)	(39,0)	9,0%
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	1 837,1	1 500,7	336,4	22,4%
Zyski (straty) udziałowców niesprawujących kontroli	(1,2)	(1,6)	0,4	-26,9%
Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą	1 838,3	1 502,3	336,0	22,4%

Wynik z tytułu odsetek

Uzyskany w I półroczu 2011 roku wynik odsetkowy był o 508,4 mln zł wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, przede wszystkim na skutek wzrostu przychodów odsetkowych o 569,1 mln zł.

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

Wyszczególnienie	01.01- 30.06.2011	Struktura 1H 2011	01.01- 30.06.2010	Struktura 1H 2010	Zmiana 1H 2011/ 1H 2010
Przychody odsetkowe z tytułu:	5 602,3	100,0%	5 033,2	100,0%	11,3%
Kredytów i pożyczek udzielonych klientom	4 601,7	82,1%	4 104,5	81,5%	12,1%
Instrumentów pochodnych zabezpieczających	351,1	6,3%	308,4	6,1%	13,9%
Papierów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	256,3	4,6%	242,9	4,8%	5,5%
Przychody z tytułu inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	247,7	4,4%	229,4	4,6%	8,0%
Lokat w bankach	97,0	1,7%	72,6	1,4%	33,5%
Papierów przeznaczonych do obrotu	45,3	0,8%	72,5	1,4%	-37,5%
Inne	3,1	0,1%	3,0	0,1%	4,5%
Koszty odsetkowe z tytułu:	(2 027,8)	100,0%	(1 967,0)	100,0%	3,1%
Zobowiązań wobec klientów	(1 902,4)	93,8%	(1 859,4)	94,5%	2,3%
Własnej emisji papierów dłużnych	(104,0)	5,1%	(53,6)	2,7%	94,0%
Depozytów banków	(19,4)	1,0%	(17,2)	0,9%	12,6%
Inne	(1,9)	0,1%	(36,8)	1,9%	-94,8%
Wynik z tytułu odsetek	3 574,5	x	3 066,2	x	16,6%

W I półroczu 2011 roku przychody odsetkowe wyniosły 5 602,3 mln zł i w porównaniu z analogicznym okresem 2010 roku były wyższe o 11,3% w głównej mierze w efekcie wzrostu:

- przychodów z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom (+)12,1% r/r – efekt wysokiej dynamiki portfela kredytowego (+8,8% r/r) oraz wzrostu stóp procentowych,
- przychodów z tytułu instrumentów pochodnych zabezpieczających (+)13,9% r/r, w tym m.in. z tytułu wzrostu wolumenu transakcji CIRS.

Dynamika kosztów odsetkowych ukształtowała się na poziomie (+)3,1% r/r, głównie w efekcie wzrostu kosztów zobowiązań wobec klientów (+2,3% r/r) oraz kosztów z tytułu własnej emisji papierów dłużnych.

Marża odsetkowa wzrosła o ok. 0,4 p.p. r/r do poziomu 4,5% w I półroczu 2011 roku w efekcie wzrostu zannualizowanego wyniku odsetkowego o 20,8% r/r, przy wzroście średnich aktywów oprocentowanych o 11,9% r/r.

Wynik z tytułu prowizji i opłat

Uzyskany w I połowie 2011 roku wynik z tytułu prowizji i opłat ukształtował się na poziomie zbliżonym do poziomu uzyskanego w I poł. 2010 roku.

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

Wyszczególnienie	01.01- 30.06.2011	Struktura 1H 2011	01.01- 30.06.2010	Struktura 1H 2010	Zmiana 1H 2011/ 1H 2010
Przychody z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	1 899,9	100,0%	1 910,8	100,0%	-0,6%
Kart płatniczych	501,4	26,4%	475,2	24,9%	5,5%
Obsługi rachunków bankowych	462,6	24,4%	461,4	24,1%	0,3%
Ubezpieczenia kredytów	262,2	13,8%	338,1	17,7%	-22,5%
Udzielonych kredytów i pożyczek	278,3	14,6%	246,1	12,9%	13,1%
Obsługi funduszy inwestycyjnych oraz OFE (w tym opłaty za zarządzanie)	186,8	9,8%	158,1	8,3%	18,1%
Operacji kasowych	82,4	4,3%	88,8	4,6%	-7,2%
Operacji papierami wartościowymi	32,7	1,7%	33,3	1,7%	-1,9%
Masowych operacji zagranicznych	23,4	1,2%	21,5	1,1%	8,7%
Sprzedaży i dystrybucji znaków opłaty sądowej	10,6	0,6%	13,7	0,7%	-22,3%
Inne*	59,5	3,1%	74,5	3,9%	-20,2%
Koszty z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	(358,5)	100,0%	(383,5)	100,0%	-6,5%
Kart płatniczych	(145,2)	40,5%	(158,7)	41,4%	-8,5%
Ubezpieczenia kredytów	(68,5)	19,1%	(74,0)	19,3%	-7,5%
Usług akwizycyjnych	(69,8)	19,5%	(73,1)	19,1%	-4,5%
Zarządzania aktywami	(18,4)	5,1%	(12,9)	3,4%	43,2%
Inne**	(56,6)	15,8%	(64,9)	16,9%	-12,9%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 541,4	x	1 527,2	x	0,9%

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

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

Wynik z prowizji i opłat zwiększył się o 0,9% r/r w efekcie:

- zwiększenia przychodów prowizyjnych z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek (+13,1% r/r),
- zwiększenia przychodów prowizyjnych z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych oraz OFE (+18,1% r/r),
- zwiększenia wyniku z tytułu kart płatniczych (+12,5% r/r),

przy spadku wyniku z tytułu ubezpieczeń kredytów o 26,7% r/r.

Ogólne koszty administracyjne

Dyscyplina kosztowa kontynuowana w I półroczu 2011 roku przyniosła efekt w postaci nieznacznego wzrostu kosztów administracyjnych Grupy Kapitałowej o 4,3% w porównaniu z I półroczem 2010 roku.

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

Wyszczególnienie	01.01- 30.06.2011	Struktura 1H 2011	01.01- 30.06.2010	Struktura 1H 2010	Zmiana 1H 2011/ 1H 2010
Świadczenia pracownicze	(1 145,2)	53,9%	(1 138,4)	55,9%	0,6%
Koszty rzeczowe i pozostałe*	(726,6)	34,2%	(658,4)	32,4%	10,4%
Amortyzacja	(251,4)	11,8%	(238,2)	11,7%	5,5%
Razem	(2 123,2)	100,0%	(2 035,0)	100,0%	4,3%

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

Poziom ogólnych kosztów administracyjnych w I pół. 2011 roku był determinowany w głównej mierze przez:

- wzrost kosztów składki i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny o 41,7 mln zł (+2,6x r/r) – efekt wzrostu stawki opłaty rocznej wnoszonej do BFG,
- wzrost kosztów rzeczowych o 25,5 mln zł (+4,3% r/r),
- wzrost kosztów amortyzacji o 13,2 mln zł (+5,5% r/r),
- wzrost kosztów świadczeń pracowniczych o 6,7 mln zł (+0,6% r/r), na który główny wpływ miał wzrost kosztów wynagrodzeń o 7,4 mln zł (+0,8% r/r).

Niewielki wzrost ogólnych kosztów administracyjnych, przy znacznym wzroście przychodów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA o 9,5% r/r, przełożył się na utrzymanie wysokiej efektywności działania Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, mierzonej wskaźnikiem C/I, który na koniec I półrocza 2011 roku osiągnął poziom 39,9% (-2,0 p.p. r/r).

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw na dzień 30 czerwca 2011 roku ukształtował się na poziomie zbliżonym do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego ((-)881,4 mln zł), co odzwierciedla bezpieczne podejście Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA do wyceny ryzyka kredytowego w poprzednich okresach. Zmniejszenie ujemnego wyniku z odpisów w porównaniu do wyniku uzyskanego w I półroczu 2010 roku (-0,2% r/r) nastąpiło w efekcie poprawy wyniku na kredytach konsumpcyjnych i gospodarczych (przy pogorszeniu wyniku na kredytach mieszkaniowych).

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

Wyszczególnienie	01.01- 30.06.2011	Struktura 1H 2011	01.01- 30.06.2010	Struktura 1H 2010	Zmiana 1H 2011/ 1H 2010
Wartość odpisów, w tym:					
kredyty i pożyczki udzielone klientom i należności od banków wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	(843,7)	95,7%	(878,7)	99,5%	-4,0%
inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	(0,6)	0,1%	0,0	0,0%	x
pozostałe	(37,0)	4,2%	(4,6)	0,5%	702,2%
Odpisy - razem	(881,4)	100%	(883,3)	100%	-0,2%

3.1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – główne pozycje

Najistotniejszy wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wywiera sytuacja finansowa podmiotu dominującego. Determinuje on zarówno wielkość sumy bilansowej, jak również strukturę aktywów i pasywów. Według stanu na dzień 30.06.2011 roku relacja sumy bilansowej PKO Banku Polskiego SA do sumy bilansowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wynosiła 98,9%.

Suma aktywów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na dzień 30.06.2011 roku wyniosła 178 702 mln zł i była o 5,3% wyższa w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2010 roku.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom stanowią najistotniejszą część aktywów Grupy Kapitałowej Banku i wyniosły 135 680 mln zł na koniec czerwca 2011 roku, osiągając 75,9% udziału w sumie aktywów.

Główne źródło finansowania aktywów stanowią zobowiązania wobec klientów, które wyniosły 139 093 mln zł na koniec czerwca 2011 roku, osiągając 88,0% udział w sumie zobowiązań.

Kształtowanie się podstawowych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w I półroczu 2011 roku prezentuje poniższa tabela.

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

	30.06.2011	Struktura 30.06.2011	31.12.2010	Struktura 31.12.2010	Zmiana (%)
Kasa, środki w Banku Centralnym	7 643,5	4,3%	6 182,4	3,6%	23,6%
Należności od banków	2 225,8	1,2%	2 307,0	1,4%	-3,5%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	135 680,4	75,9%	130 668,1	77,0%	3,8%
Papiery wartościowe	24 917,6	13,9%	22 481,4	13,3%	10,8%
Pozostałe aktywa	8 234,5	4,6%	8 021,6	4,7%	2,7%
Suma aktywów	178 701,9	100,0%	169 660,5	100,0%	5,3%
Zobowiązania wobec banków	6 222,4	3,5%	5 237,2	3,1%	18,8%
Zobowiązania wobec klientów	139 093,4	77,8%	132 981,2	78,4%	4,6%
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych i zobowiązania podporządkowane	5 070,0	2,8%	4 910,6	2,9%	3,2%
Pozostałe zobowiązania	7 674,1	4,3%	5 171,8	3,0%	48,4%
Suma zobowiązań	158 059,9	88,4%	148 300,9	87,4%	6,6%
Kapitał własny ogółem	20 641,9	11,6%	21 359,6	12,6%	-3,4%
Suma zobowiązań i kapitału własnego	178 701,9	100,0%	169 660,5	100,0%	5,3%
Kredyty/Depozyty (zob. wob. klientów)	97,5%	x	98,3%	x	-0,7 p.p.
Kredyty/Stabilne źródła finansowania*	91,6%	x	92,0%	x	-0,5 p.p.
Aktywa oploc./Aktywa	91,1%	x	91,6%	x	-0,5 p.p.
Pasywa oploc./Pasywa	84,2%	x	84,4%	x	-0,2 p.p.

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

Kredyty udzielone klientom

W strukturze rodzajowej portfela kredytowego brutto główną pozycję stanowią kredyty i pożyczki mieszkaniowe 65,9 mld zł (+5,6% w stosunku do końca 2010 roku), których udział w strukturze portfela kredytowego brutto wzrósł o 0,7 p.p. w stosunku do końca 2010 roku. Największy wzrost wolumenu w stosunku do końca 2010 roku odnotowały kredyty mieszkaniowe oraz kredyty gospodarcze ((+)5,0%).

Zobowiązania wobec klientów

W strukturze rodzajowej zobowiązań wobec klientów główną pozycję stanowią zobowiązania wobec ludności 96,8 mld zł (+1,8% w stosunku do końca 2010 roku), których udział w strukturze portfela zobowiązań w stosunku do końca 2010 roku zmniejszył się o 1,9 p.p., przy wzroście o 3,3 p.p. udziału zobowiązań wobec podmiotów gospodarczych w portfelu zobowiązań ogółem.

Kapitały własne i współczynnik wypłacalności

Kapitały własne zmniejszyły się o 3,4% w stosunku do końca 2010 roku i stanowiły na koniec I półrocza 2011 roku 11,6% pasywów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (spadek udziału o 1,0 p.p. w stosunku do końca 2010 roku).

Współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA ukształtował się na poziomie 12,58% na koniec I półrocza 2011 roku. Poziom ten znacznie przewyższa minimalną wartość tego wskaźnika określoną w ustawie Prawo bankowe. Adekwatność kapitałowa mierzona współczynnikiem wypłacalności została utrzymana na bezpiecznym poziomie przy równoczesnym dynamicznym wzroście portfela kredytowego.

W I półroczu 2011 roku poprawie uległy wskaźniki rentowności: aktywów (ROA) i kapitałów (ROE), odpowiednio o 0,4 p.p. i 2,0 p.p. w ujęciu rocznym, w efekcie wysokiej dynamiki zannualizowanego zysku netto (+33,7% r/r), przy wzroście średnich aktywów o 11,2% r/r oraz średnich kapitałów o 17,4% r/r.

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

Wyszczególnienie	30.06.2011	Struktura 30.06.2011	31.12.2010	Struktura 31.12.2010	Zmiana (%)
Kapitały własne, w tym:	20 641,9	100,0%	21 359,6	100,0%	-3,4%
Kapitał zakładowy	1 250,0	6,1%	1 250,0	5,9%	0,0%
Kapitał zapasowy	13 042,4	63,2%	12 212,2	57,2%	6,8%
Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	1 070,0	5,2%	1 070,0	5,0%	0,0%
Kapitał rezerwowy	3 460,4	16,8%	3 412,2	16,0%	1,4%
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	141,5	0,7%	217,9	1,0%	-35,1%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(1,8)	0,0%	(25,2)	-0,1%	-92,9%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(136,3)	-0,7%	(109,7)	-0,5%	24,2%
Niepodzielony wynik finansowy	(24,1)	-0,1%	112,3	0,5%	x
Wynik z roku bieżącego	1 838,3	8,9%	3 216,9	15,1%	-42,9%
Udziały niekontrolujące	1,1	0,0%	2,0	0,0%	-44,9%
Udziały w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzyszonej	0,6	0,0%	1,0	0,0%	-37,6%
Fundusze własne	18 302,4	x	17 618,7	x	3,9%
Współczynnik wypłacalności (%)	12,58	x	12,47	x	0,1 p.p.

3.2. PKO Bank Polski SA

3.2.1. Podstawowe wskaźniki finansowe

Rezultatem wyników osiągniętych przez PKO Bank Polski SA w I półroczu 2011 roku jest ukształtowanie się głównych wskaźników efektywności finansowej na poziomach przedstawionych w poniższej tabeli.

Tabela 10. Podstawowe wskaźniki finansowe PKO Banku Polskiego SA

	30.06.2011	30.06.2010	Zmiana
ROA netto (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	2,1%	1,8%	0,3 p.p.
ROE netto (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	16,6%	15,0%	1,6 p.p.
C/I (wskaźnik kosztów do dochodów)	37,9%	39,7%	-1,8 p.p.
Marża odsetkowa (wynik odsetkowy/średni stan aktywów oprocentowanych)	4,4%	4,1%	0,3 p.p.
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości*	6,9%	6,5%	0,4 p.p.
Wskaźnik pokrycia kredytów z rozpoznaną utratą wartości**	50,0%	47,1%	2,9 p.p.

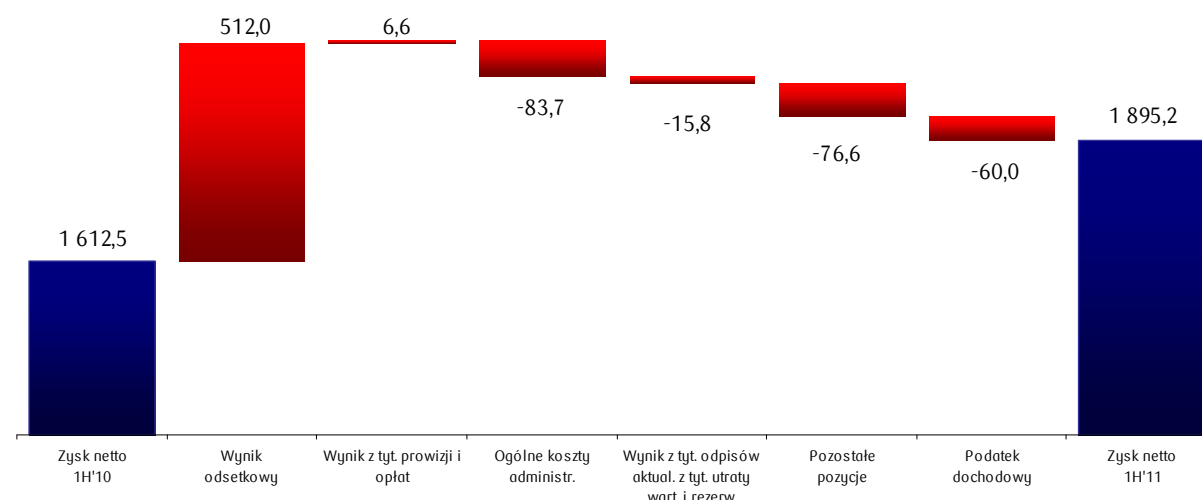
* Obliczony poprzez podzielenie wartości bilansowej brutto kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości przez wartość bilansową kredytów i pożyczek udzielonych klientom brutto.

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

3.2.2. Rachunek zysków i strat PKO Banku Polskiego SA

Zysk netto PKO Banku Polskiego SA uzyskany w I półroczu br. wyniósł 1 895,2 mln zł i był o 282,6 mln zł wyższy niż w porównywalnym okresie 2010 roku.

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



W rachunku wyników PKO Banku Polskiego SA za I półrocze 2011 roku suma pozycji dochodowych wyniosła 5 167,0 mln zł i była o 442,1 mln zł, tj. o 9,4% wyższa niż w analogicznym okresie 2010 roku. Główne pozycje wynikowe kształtowały się zgodnie z poniższą tabelą.

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

	01.01. - 30.06.2011	01.01. - 30.06.2010	Zmiana (w mln zł)	Zmiana (%)
Przychody z tytułu odsetek	5 489,3	4 870,1	619,2	12,7%
Koszty z tytułu odsetek	(1 969,8)	(1 862,7)	(107,1)	5,8%
Wynik z tytułu odsetek	3 519,5	3 007,4	512,0	17,0%
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 789,0	1 808,5	(19,5)	-1,1%
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(356,5)	(382,7)	26,2	-6,8%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 432,5	1 425,9	6,6	0,5%
Przychody z tytułu dywidend	93,8	109,7	(16,0)	-14,6%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(35,4)	(17,8)	(17,6)	98,8%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	15,1	35,9	(20,8)	-58,0%
Wynik z pozycji wymiany	130,3	164,7	(34,4)	-20,9%
Pozostałe przychody operacyjne	39,2	23,6	15,6	65,9%
Pozostałe koszty operacyjne	(27,9)	(24,6)	(3,3)	13,6%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	11,2	(1,0)	12,2	x
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(857,7)	(841,9)	(15,8)	1,9%
Ogólne koszty administracyjne	(1 960,2)	(1 876,6)	(83,7)	4,5%
Wynik z działalności operacyjnej	2 349,0	2 006,4	342,6	17,1%
Zysk (strata) brutto	2 349,0	2 006,4	342,6	17,1%
Podatek dochodowy	(453,8)	(393,9)	(60,0)	15,2%
Zysk (strata) netto	1 895,2	1 612,5	282,6	17,5%

Wynik z tytułu odsetek

Uzyskany w I półroczu 2011 roku wynik odsetkowy był o 512,0 mln zł wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, przede wszystkim na skutek wzrostu przychodów odsetkowych o 619,2 mln zł.

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

Wyszczególnienie	01.01- 30.06.2011	Struktura 1H 2011	01.01- 30.06.2010	Struktura 1H 2010	Zmiana 1H 2011/ 1H 2010
Przychody odsetkowe z tytułu:	5 489,3	100,0%	4 870,1	100,0%	12,7%
Kredytów i pożyczek udzielonych klientom	4 499,4	82,0%	3 950,0	81,1%	13,9%
Instrumentów pochodnych zabezpieczających	351,1	6,4%	308,4	6,3%	13,9%
Papierów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	256,3	4,7%	242,9	5,0%	5,5%
Przychody z tytułu inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	237,0	4,3%	222,3	4,6%	6,7%
Papierów przeznaczonych do obrotu	45,3	0,8%	72,5	1,5%	-37,5%
Lokat w bankach	97,1	1,8%	72,3	1,5%	34,2%
Inne	3,0	0,1%	1,8	0,0%	69,7%
Koszty odsetkowe z tytułu:	(1 969,8)	100,0%	(1 862,7)	100,0%	5,8%
Zobowiązań wobec klientów	(1 907,6)	96,8%	(1 789,1)	96,0%	6,6%
Własnej emisji papierów dłużnych	(41,4)	2,1%	(41,5)	2,2%	-0,1%
Depozytów banków	(19,4)	1,0%	(17,2)	0,9%	12,6%
Inne	(1,3)	0,1%	(14,9)	0,8%	-91,0%
Wynik z tytułu odsetek	3 519,5	x	3 007,4	x	17,0%

Wynik z tytułu prowizji i opłat

Uzyskany w I połowie 2011 roku wynik z tytułu prowizji i opłat utrzymał się na stabilnym poziomie w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

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

Wyszczególnienie	01.01- 30.06.2011	Struktura 1H 2011	01.01- 30.06.2010	Struktura 1H 2010	Zmiana 1H 2011/ 1H 2010
Przychody z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	1 789,0	100,0%	1 808,5	100,0%	-1,1%
Kart płatniczych	486,8	27,2%	475,0	26,3%	2,5%
Obsługi rachunków bankowych	456,9	25,5%	454,5	25,1%	0,5%
Ubezpieczenia kredytów	262,2	14,7%	338,1	18,7%	-22,5%
Udzielonych kredytów i pożyczek	275,0	15,4%	244,5	13,5%	12,5%
Operacji kasowych	76,9	4,3%	83,2	4,6%	-7,5%
Z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych (w tym opłaty za zarządzanie)	104,8	5,9%	73,0	4,0%	43,5%
Operacji papierami wartościowymi	32,6	1,8%	33,3	1,8%	-2,1%
Obsługi masowych operacji zagranicznych	23,4	1,3%	21,5	1,2%	8,7%
Sprzedaży i dystrybucji znaków opłaty sądowej	10,6	0,6%	13,7	0,8%	-22,3%
Inne*	59,8	3,3%	71,8	4,0%	-16,7%
Koszty z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	(356,5)	100,0%	(382,7)	100,0%	-6,8%
Kart płatniczych	(169,3)	47,5%	(175,6)	45,9%	-3,6%
Ubezpieczenia kredytów	(68,5)	19,2%	(74,0)	19,3%	-7,5%
Usług akwizycyjnych	(62,1)	17,4%	(68,9)	18,0%	-9,9%
Inne**	(56,6)	15,9%	(64,2)	16,8%	-11,8%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 432,5	x	1 425,9	x	0,5%

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

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

Ogólne koszty administracyjne

Dyscyplina kosztowa kontynuowana w I półroczu 2011 roku przyniosła efekt w postaci niewielkiego wzrostu kosztów administracyjnych (+4,5% w porównaniu z I półroczem 2010 roku). Jednocześnie dynamika wyniku na działalności biznesowej była wyższa niż dynamika ogólnych kosztów administracyjnych, co przełożyło się na wzrost efektywności mierzonej wskaźnikiem C/I – wskaźnik zmniejszył się do poziomu 37,9% w porównaniu z poziomem 39,7% za pierwsze półrocze 2010 roku.

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

Wyszczególnienie	01.01- 30.06.2011	Struktura 1H 2011	01.01- 30.06.2010	Struktura 1H 2010	Zmiana 1H 2011/ 1H 2010
Świadczenia pracownicze	(1 056,2)	53,9%	(1 053,2)	56,1%	0,3%
Koszty rzeczowe i pozostałe*	(685,7)	35,0%	(617,1)	32,9%	11,1%
Amortyzacja	(218,2)	11,1%	(206,3)	11,0%	5,8%
Razem	(1 960,2)	100,0%	(1 876,6)	100,0%	4,5%

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

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw odzwierciedla bezpieczne podejście PKO Banku Polskiego SA do wyceny ryzyka kredytowego. Wzrost ujemnego wyniku z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw w I półroczu 2011 roku (+1,9% r/r) nastąpił w wyniku wzrostu odpisów na należności kredytowe (głównie kredyty mieszkaniowe), które zostały częściowo skompensowane poprawą odpisów na zobowiązania pozabilansowe (w I półroczu 2010 roku PKO Bank Polski SA zawarł umowę gwarancji na portfel kredytowy spółki zależnej KREDOBANK SA, co skutkowało utworzeniem odpisów na zobowiązania pozabilansowe na poziomie Banku w wysokości ok. (-)55 mln zł).

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

Suma aktywów PKO Banku Polskiego SA na dzień 30.06.2011 roku wyniosła 176 651,9 mln zł i była o 5,6% wyższa w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2010 roku.

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

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

	30.06.2011	Struktura 30.06.2011	31.12.2010	Struktura 31.12.2010	Zmiana (%)
Kasa, środki w Banku Centralnym	7 571,8	4,3%	6 112,6	3,7%	23,9%
Należności od banków	2 285,3	1,3%	2 379,2	1,4%	-3,9%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	134 169,3	76,0%	128 933,1	77,1%	4,1%
Papiery wartościowe	24 676,4	14,0%	22 138,2	13,2%	11,5%
Pozostałe aktywa	7 949,1	4,5%	7 675,8	4,6%	3,6%
Suma aktywów	176 651,9	100,0%	167 238,9	100,0%	5,6%
Zobowiązania wobec banków	5 326,6	3,0%	4 167,6	2,5%	27,8%
Zobowiązania wobec klientów	141 552,8	80,1%	135 289,1	80,9%	4,6%
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych i zobowiązania podporządkowane	1 656,3	0,9%	1 611,8	1,0%	2,8%
Pozostałe zobowiązania	7 546,8	4,3%	4 968,7	3,0%	51,9%
Suma zobowiązań	156 082,5	88,4%	146 037,1	87,3%	6,9%
Kapitał własny ogółem	20 569,4	11,6%	21 201,8	12,7%	-3,0%
Suma zobowiązań i kapitału własnego	176 651,9	100,0%	167 238,9	100,0%	5,6%
Kredyty/Depozyty (zob. wob. klientów)	94,8%	x	95,3%	x	-0,5 p.p.
Kredyty/Stabilne źródła finansowania*	91,7%	x	92,2%	x	-0,5 p.p.
Aktywa oproc./Aktywa	91,2%	x	91,8%	x	-0,5 p.p.
Pasywa oproc./Pasywa	84,1%	x	84,3%	x	-0,3 p.p.

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

Kredyty i pożyczki udzielone klientom stanowią najistotniejszą część aktywów Banku i wyniosły 134 169 mln zł na koniec czerwca 2011 roku, osiągając 76,0% udziału w sumie aktywów.

Główne źródło finansowania aktywów stanowią zobowiązania wobec klientów, które wyniosły 141 553 mln zł na koniec czerwca 2011 roku, osiągając 90,7% udział w sumie zobowiązań.

4. ROZWÓJ BIZNESU³

4.1. Kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego SA tworzy PKO Bank Polski SA oraz jego spółki zależne, które uzupełniając jego ofertę produktową, realizują jednocześnie własne cele biznesowe. Poszczególne spółki świadczą specjalistyczne usługi finansowe w zakresie leasingu, faktoringu, funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych, bankowości internetowej oraz obsługi i rozliczeń transakcji kartowych, a także prowadzą działalność deweloperską.

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

- integrację spółek Grupy, w tym przede wszystkim „fabryk produktowych” z Bankiem, poprzez między innymi centralizację funkcji wsparcia lub pełne przeniesienie działalności spółek do Banku,
- sprzedaż aktywów nie związanych z podstawową działalnością Grupy,
- wdrożenie nowej strategii rozwoju dla KREDO BANK SA w celu stopniowego osiągnięcia statusu uczestnika rynku jako banku regionalnego zachodniej Ukrainy, działającego również w wybranych największych miastach innych regionów kraju wykorzystującego nisze rynkowe, przede wszystkim w zakresie obsługi klientów detalicznych oraz MŚP,
- zwiększenie efektywności zarządzania nieruchomościami.

W I półroczu 2011 roku Bank, w ramach realizacji strategii Grupy, prowadził działania związane z uproszczeniem struktury Grupy i optymalizacją kosztów działania (w tym dotyczące przejęcia działalności spółki Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o. oraz zmiany struktury własnościowej spółki PKO BP Finat Sp. z o.o. ze spółki zależnej pośrednio w spółkę zależną bezpośrednio od Banku) oraz utworzeniem w Grupie jednego centrum zajmującego się zarządzaniem aktywami i inwestycjami poprzez integrację ww. działalności Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego SA i spółki zależnej PKO TFI SA.

4.2. Udziały rynkowe PKO Banku Polskiego SA

W I półroczu 2011 roku Bank kontynuował działania zmierzające do utrzymania pozycji lidera sektora bankowego pod względem udziału w rynku kredytów. PKO Bank Polski SA posiada najwyższe w sektorze bankowym udziały rynkowe w rynku kredytów osób prywatnych – 19,9% na 30 czerwca br. (wzrost o 0,2 p.p. r/r).

W końcu czerwca br. PKO Bank Polski SA osiągnął także najwyższą w historii wartość należności od klientów instytucjonalnych, która przekroczyła 58 mld zł. Bank stał się liderem w kredytowaniu podmiotów gospodarczych posiadając największy na rynku portfel przedmiotowych należności.

W zakresie depozytów, w relacji do I półrocza 2010 roku, nastąpiła stabilizacja poziomu udziałów rynkowych, przy wzroście udziału depozytów podmiotów instytucjonalnych o 0,2 p.p. r/r.

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

	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010**	Zmiana 30.06.2011/ 31.12.2010	Zmiana 30.06.2011/ 30.06.2010
Kredyty	17,0	17,2	17,0	-0,2 p.p.	0 p.p.
osoby prywatne	19,9	20,0	19,7	-0,1 p.p.	0,2 p.p.
mieszkaniowe	20,6	20,9	20,8	-0,3 p.p.	-0,2 p.p.
PLN	31,9	33,1	33,8	-1,2 p.p.	-1,9 p.p.
FX	13,5	13,7	13,8	-0,2 p.p.	-0,3 p.p.
konsumpcyjne i pozostałe	18,3	18,2	17,7	0,1 p.p.	0,6 p.p.
podmioty instytucjonalne	13,8	14,1	14,1	-0,3 p.p.	-0,3 p.p.
Depozyty	18,1	17,9	18,1	0,2 p.p.	0 p.p.
osoby prywatne	23,0	23,2	23,3	-0,2 p.p.	-0,3 p.p.
podmioty instytucjonalne	12,1	11,7	11,9	0,4 p.p.	0,2 p.p.

* Dane wg systemu sprawozdawczości dla NBP - Webis.

** Zmiana w stosunku do wcześniej publikowanych danych wynika ze zmiany metodologii. Dane na 30.06.2010 doprowadzone do porównywalności.

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

4.3. Działalność w obszarach biznesowych⁴

4.3.1. Segment detaliczny

4.3.1.1. Działalność PKO Banku Polskiego SA

W I półroczu 2011 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 segmencie detalicznym 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 podnoszenie standardu obsługi klientów oraz podnoszenie kwalifikacji pracowników (szkolenia produktowe).

Na dzień 30 czerwca 2011 roku suma depozytów segmentu detalicznego PKO Banku Polskiego SA wynosiła 106,3 mld zł. Od początku roku ich wolumen zwiększył się o 2,0 mld zł (tj. o 1,9%). Wzrost ten nastąpił głównie w efekcie przyrostu wolumenów depozytów bankowości detalicznej i prywatnej ((+)3,6% od początku roku), w tym przede wszystkim wolumenów depozytów bieżących (w tym rachunku oszczędnościowego).

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

	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010	Zmiana od:	
				31.12.2010	30.06.2010
Depozyty klientowskie, w tym:					
- bankowości detalicznej i prywatnej	93 935	90 674	87 810	3,6%	7,0%
- małych i średnich przedsiębiorstw	7 791	8 592	7 665	-9,3%	1,7%
- klientów rynku mieszkaniowego	4 623	5 088	4 233	-9,1%	9,2%
Razem depozyty	106 349	104 354	99 708	1,9%	6,7%

Źródło: dane zarządcze Banku.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku kredyty brutto segmentu detalicznego PKO Banku Polskiego SA wynosiły 107,1 mld zł i od początku roku ich stan zwiększył się o 4,2 mld zł (tj. o 4,0%). Bank zachował pozycję lidera na rynku sprzedaży kredytów hipotecznych.

Działania PKO Banku Polskiego SA skierowane do klientów małych i średnich przedsiębiorstw skupiały się na dalszym podnoszeniu jakości obsługi i pozycji konkurencyjnej Banku na tym rynku, m.in. poprzez zmiany w ofercie produktowej. Do najważniejszych z nich należy zaliczyć działania w zakresie pakietów MSP, nastawione na promocyjne obniżanie opłat za pakiety produktowe. Zmiany w segmencie MSP pozwoliły na osiągnięcie znacznych przyrostów wolumenów kredytów (7,3% od początku roku).

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

	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010	Zmiana od:	
				31.12.2010	30.06.2010
Kredyty brutto, w tym:					
- bankowości detalicznej i prywatnej	22 875	23 410	22 723	-2,3%	0,7%
- małych i średnich przedsiębiorstw	15 605	14 537	13 396	7,3%	16,5%
- bankowości hipotecznej	61 483	58 067	53 714	5,9%	14,5%
- klientów rynku mieszkaniowego (w tym wspierane przez budżet państwa)	7 176	6 972	6 736	2,9%	6,5%
Razem kredyty	107 139	102 987	96 569	4,0%	10,9%

Źródło: dane zarządcze Banku.

* Kredyty bez odsetek zapadłych i niezapadłych.

PKO Bank Polski SA pozostaje liderem na rynku pod względem liczby prowadzonych rachunków bieżących, która na koniec I półrocza 2011 roku wynosiła ok. 6,1 mln sztuk. W I półroczu działania skoncentrowane były na realizacji programu strategicznego „Nowa oferta ROR” w PKO Banku Polskim SA. Zaoferowano klientom 8 nowych pakietów ROR zróżnicowanych w zależności od preferencji klientów. Różnorodność rachunków pozwala na wybranie najbardziej atrakcyjnej dla siebie opcji.

⁴ W przypadku prezentacji w poszczególnych segmentach grup kapitałowych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA prezentowany w opisie wynik finansowy jest wynikiem finansowym netto przypadającym na jednostkę dominującą tej grupy.

Na koniec I półrocza 2011 roku PKO Bank Polski SA obsługiwał w ramach segmentu detalicznego 7,5 mln klientów oraz 0,6 mln klientów Inteligo.

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

	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010*	Zmiana od:	
				31.12.2010	30.06.2010
Liczba rachunków bieżących, w tym:	6 148	6 150	6 173	(2)	(25)
- rachunki bieżące Inteligo	665	655	688	10	(22)
Liczba kart bankowych ogółem, w tym:	7 086	7 171	7 253	(84)	(167)
- karty kredytowe	997	1 063	1 102	(66)	(105)

* Zmiana prezentacyjna liczby rachunków bieżących wynikająca ze zmiany klasyfikacji rachunków.

Sieć własna bankomatów na koniec I półrocza 2011 roku osiągnęła liczbę 2 426 sztuk, co pozwoliło na dalsze zmniejszenie kosztów obsługi gotówkowej i rozszerzenie dostępności usług dla klientów. W dalszym ciągu niezwykle istotne uzupełnienie sieci placówek bankowych i bankomatów stanowi sieć agencji (ok. 1,7 tys. lokalizacji).

Tabela 20. Placówki i bankomaty PKO Banku Polskiego SA

	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010	Zmiana od:	
				31.12.2010	30.06.2010
Liczba placówek ogółem	1 201	1 208	1 222	(7)	(21)
- w segmencie detalicznym	1 134	1 140	1 154	(6)	(20)
Liczba bankomatów	2 426	2 419	2 390	7	36
Liczba agencji	1 709	1 942	2 028	(233)	(319)

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

Tabela 21. Działania i osiągnięcia PKO Banku Polskiego SA w segmencie detalicznym w I pół. 2011 roku

Nowe produkty i usługi	Działanie
Rachunek Oszczędnościowo-Rozliczeniowy w Grupie Superkonto	14 marca do oferty Banku wprowadzono nową, innowacyjną ofertę rachunków ROR: - SUPERKONTO Oszczędne - podstawowy rachunek Nowej Oferty, - PKO Konto za Zero, - PKO Konto dla Młodych, - PKO Konto Pogodne, - PKO Konto Pierwsze. Od 16 maja br. zostały wdrożone do oferty 3 nowe rachunki, w tym dwa dedykowane klientom z segmentu bankowości osobistej i prywatnej: - PKO Konto bez Granic, - PKO Konto Aurum, - PKO Konto Platinum II. Sprzedaż nowych rachunków wspierana jest kampanią reklamową, której efektem ma być zarówno pozyskanie nowych klientów jak i zahamowanie procesu odpływu klientów z Banku.
Obiegowe książeczki oszczędnościowe	W serwisach iPKO zostały udostępnione klientom nowe rachunki: Konto Pierwsze, Konto dla Młodych, Superkonto Oszczędne, Konto za Zero, PKO Konto Pogodne, PKO Konto bez Granic, PKO Konto Aurum, PKO Konto Platinum. We wszystkich nowych pakietach abonament miesięczny za korzystanie z serwisów iPKO wynosi 0 zł. W styczniu 2011 roku zmieniono oprocentowanie środków pieniężnych zgromadzonych na obiegowych książeczkach oszczędnościowych z wkładem płatnym na żądanie wystawianych dla Szkolnych Kas Oszczędności. Zmiana polega na podwyższeniu stawki oprocentowania z obecnie obowiązujących 0,01% do wysokości 3,5% oraz zastosowaniu w okresie od 3 stycznia do 31 maja 2011 r. stawki promocyjnej w wysokości 4,5%. Wprowadzona zmiana wynika z wdrożenia innowacyjnego projektu rewitalizacji oferty SKO mającego na celu kreowanie pozytywnego wizerunku Szkolnych Kas Oszczędności oraz budowaniu perspektywicznej relacji Banku już z najmłodszym klientem.
Rachunek Oszczędnościowy	W związku z wdrożeniem do oferty nowych rachunków, w I półroczu 2011 roku zostały zmienione procedury produktowe Rachunku Oszczędnościowego. Nowy proces przewiduje uproszczenie otwarcia Rachunku Oszczędnościowego dla posiadaczy nowych pakietów tj. brak konieczności zawierania odrębnej umowy. W okresie od 17 czerwca do 3 sierpnia 2011 r. Bank proponuje oprocentowanie promocyjne dla nowych Rachunków Oszczędnościowych w PLN otwartych w tym terminie.
Oszczędnościowa Książeczka Mieszkaniowa	W styczniu 2011 r. dokonano rewitalizacji produktu depozytowo - inwestycyjnego "Oszczędnościowa książeczka mieszkaniowa powiązana z funduszami inwestycyjnymi PKO". Wprowadzenie nowej wersji książeczki mieszkaniowej ma na celu unowocześnienie oferty produktowej PKO Banku Polskiego SA oraz ponowne zainteresowanie klientów tą formą oszczędzania. Produkt jest przeznaczony dla klientów oczekujących większych zysków w dłuższym horyzoncie czasowym, nie obciążonych podatkiem od dochodów kapitałowych z części depozytowej produktu. Cechą charakterystyczną produktu jest: 1) atrakcyjne oprocentowanie części depozytowej, 2) preferencje przy kredycie mieszkaniowym Własny Kąt w PKO BP SA, 3) możliwość osiągnięcia dodatkowych zysków z części inwestycyjnej w funduszach PKO, 4) zwolnienie przychodów odsetkowych uzyskanych z części depozytowej z podatku dochodowego od osób fizycznych.
Lokata z Funduszem (Lokata Inwestycyjna Akcji Plus/Stabilnego Wzrostu Plus)	Trzecia edycja popularnego wśród klientów produktu. Jest to produkt łączący gwarancję zysku z wysoko oprocentowaną lokatą z częścią inwestycyjną w postaci jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego. Klienci do wyboru otrzymali 2 subfundusze z oferty PKO TFI: Akcji PLUS albo Stabilnego Wzrostu PLUS.

Nowe produkty i usługi	Działanie
2-letnie BPW Strukturyzowane oparte o wartość indeksu S&P 500	Bankowe Papiery Wartościowe Strukturyzowane oparte o indeks S&P 500 to produkt inwestycyjny z pełną ochroną kapitału oraz możliwością osiągnięcia wyższych zysków niż na standardowej lokacie terminowej. Klient zyska, jeżeli wartość indeksu S&P 500 wzrośnie w stosunku do wartości początkowej określonej w Dacie Emisji (27 kwietnia 2011r.). Minimalna wpłata wynosi 2 000 zł, maksymalna bez ograniczeń (przy założeniu, że będzie to wielokrotność 1000 zł - jest to wartość nominalna 1 BPW). Zysk przy dotrzymaniu do końca inwestycji zależy wyłącznie od zmiany wartości indeksu S&P500. Partycypacja we wzroście indeksu będzie zawierać się w przedziale 60-90%.
Lokata na nowe środki 3+3, 6+6, 9+9	Rachunek lokaty terminowej na nowe środki oferowany od 16 maja br., otwierany jest dla rachunku lokaty 3+3, 6+6 oraz 9+9. Produkt ma na celu zwiększenie bazy depozytowej Banku poprzez oferowanie klientom atrakcyjnego oprocentowania nowych środków. W przypadku, gdy występuje nadwyżka wysokości środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach klienta w Banku (w stosunku do wysokości środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach klienta w Banku w dniu odniesienia) klient ma możliwość otwarcia lokaty na wyższym od standardowego oprocentowaniu.
Polisa Oszczędnościowa z PZU Życie	Polisa jest grupowym ubezpieczeniem na życie i dożycie w PZU Życie SA (Ubezpieczyciel) z atrakcyjnym poziomem zysku w skali roku wynoszącym 4,05%, co odpowiada zyskowi z lokaty oprocentowanej 5,00% w skali roku.
Solidny Złoty EUR/PLN	2-letnia oraz 3-letnia lokata strukturyzowana oparta o kurs EUR/PLN - to produkt inwestycyjny z pełną ochroną kapitału oraz możliwością osiągnięcia wyższych zysków niż na standardowej lokacie terminowej. Minimalna wpłata wynosi 2000 zł. Zysk z inwestycji jest opodatkowany podatkiem od zysków kapitałowych.
Lokata strukturyzowana oparta o Cenę Złota	2-letnia lokata strukturyzowana oparta o cenę złota to produkt inwestycyjny z pełną ochroną kapitału w dniu zapadalności oraz możliwością osiągnięcia wyższych zysków niż na standardowej lokacie terminowej. Minimalna wpłata na lokacie to 5 000 zł. Za dotrzymanie okresu umownego lokaty strukturyzowanej klient otrzyma kwotę w zależności od kształtowania się ceny złota.
Pakiet Biznes Waluta	Wprowadzony do oferty Banku w marcu 2011 roku Pakiet, jest narzędziem pozyskiwania dynamicznie rozwijających się firm z sektora MSP - firm realizujących regularnie transakcje zagraniczne (eksport, import, wymiana walutowa). Podstawą pakietu jest Internetowa Platforma Transakcyjna iPKO <i>dealer</i> . Wprowadzenie do oferty Pakietu Biznes Waluta miało na celu pozyskanie nowych klientów, korzystających z transakcji walutowych oraz zwiększenie konkurencyjności oferty PKO Banku Polskiego SA dla małych i średnich firm.
Biznes Lokata MSP	Lokata o progresywnym oprocentowaniu, na okresy lokowania 6 lub 12 miesięcy. Głównym celem wprowadzenia lokaty było uzyskanie w obszarze rynku małych i średnich przedsiębiorstw następujących biznesowych korzyści: utrzymanie dotychczasowego portfela depozytów terminowych, pozyskanie nowego portfela depozytowego z rynku oraz wydłużenie okresu, na jaki zawierane są lokaty terminowe. Od kwietnia 2011 r. Biznes Lokata MSP dostępna jest z obsługą w iPKO.
Pakiet Nasza Wspólnota Plus	Utracenie oferty i zwiększenie pozycji konkurencyjnej na rynku wspólnot mieszkaniowych poprzez wprowadzenie do oferty pakietu Nasza Wspólnota Plus. Opłata za prowadzenie rachunku w wysokości 12 zł obejmuje realizację przelewów krajowych za pośrednictwem iPKO lub iPKO Biznes. Ponadto, posiadacze rachunku korzystają z obniżonych stawek z tytułu: prowadzenia rachunku funduszu remontowego, abonamentu za usługę iPKO Biznes oraz otwartych wpłat gotówkowych w PLN. Dodatkowo, nowa oferta wspiera sprzedaż kredytów inwestorskich z grupy Nasz Remont poprzez obniżenie opłaty za prowadzenie rachunku bieżącego podstawowego w okresie pierwszych czterech lat kredytowania.
Kredyt hipoteczny	W celu wsparcia sprzedaży przeprowadzono działania promocyjne dotyczące dwóch kredytów: kredytu WŁASNY KĄT hipoteczny oraz preferencyjnego kredytu mieszkaniowego z dopłatami do oprocentowania przez BGK. Dodatkowo wprowadzono ofertę specjalną dla klientów nabywających nieruchomości w ramach inwestycji realizowanych przez wybranych deweloperów (obejmującą ok. 173 deweloperów) oraz dla klientów będących pracownikami firm (obejmującą 6 firm), a także ofertę specjalną dla klientów targów branżowych, w ramach organizowanych ok. 56 imprez targowych. Przygotowano również ofertę specjalną dla wyselekcjonowanej grupy klientów PKO BP SA nie posiadających dotychczas kredytu mieszkaniowego.
Karty	W I półroczu 2011 miała miejsce kompleksowa przebudowa oferty kart kredytowych PKO BP SA, obejmująca wprowadzenie nowej taryfy opłat i prowizji oraz: - rozszerzenie oferty ubezpieczeń dla kart kredytowych, - wprowadzenie nowej funkcjonalności (<i>Instalment</i>) dla kart kredytowych PKO BP SA, umożliwiającej rozłożenie na raty operacji bezgotówkowych dokonanych kartą kredytową, - wprowadzenie nowych, atrakcyjnych wzorów kart kredytowych wydawanych ze znakiem organizacji płatniczej <i>Visa</i> w ramach tzw. galerii (produkcja kart w technologii foto), - możliwość otrzymania karty kredytowej bez pierwszej opłaty rocznej za kartę pod warunkiem otwarcia ROR z nowej oferty oraz wystąpienia o kartę. Oferta dotyczy klientów przekształcających dotychczas posiadany rachunek na ROR z nowej oferty.
Konto Inteligo	W ramach konta Inteligo wprowadzono kartę debetową MasterCard <i>PayPass</i> w standardzie EMV, która udostępni klientom możliwość dokonywania płatności zbliżeniowych dzięki wykorzystaniu technologii <i>PayPass</i> . Karta jest oferowana zarówno w segmencie klientów indywidualnych (od lutego 2011) jak i MSP (od marca 2011). Od maja klienci posiadający otwarte Indywidualne Konto Emerytalne - Obligacje, prowadzone przez Dom Maklerski PKO Banku Polskiego SA, mogą mieć stały dostęp do informacji o zgromadzonych środkach za pośrednictwem serwisu internetowego Inteligo. Od lipca podwyższono oprocentowanie lokaty z dzienną kapitalizacją odsetek ze stałą stopą procentową odpowiednio do poziomu 3,70% - dla lokaty 1M, 4,20% dla lokaty 3M i 4,45% dla lokaty 6M. W ramach konta Inteligo została rozszerzona oferta ubezpieczenia Wajażer - PZU Pomoc w Podróży. Klienci wykupujący ubezpieczenie mają możliwość skorzystania z sześciu nowych pakietów ubezpieczeniowych <i>assistance</i> : Rozszerzony, Rodzina, Dziecko/Osoba niesamodzielną, Biznes, Sport, Rowerzysta.

4.3.1.2. Działalność Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

Tabela 22. Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w segmencie detalicznym

PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2011
KREDOBANK SA	1. Wartość kapitałów własnych KREDOBANK SA na dzień 30 czerwca 2011 roku wyniosła 318 095 tys. zł (923 621 tys. UAH). 2. Na koniec czerwca 2011 roku KREDOBANK SA wykazał zysk netto w wysokości 2 988 tys. zł (8 526 tys. UAH). W analogicznym okresie 2010 roku strata Spółki wyniosła 49 860 tys. zł (129 507 tys. UAH). 3. Portfel kredytowy Spółki (brutto) w I półroczu 2011 roku zmniejszył się o 253 mln zł, tj. o 19,5% - spadek portfela był spowodowany m.in. prowadzonymi działaniami restrukturyzacyjnymi, w tym sprzedażą jego części podmiotom zewnętrznym (portfel kredytowy brutto wyrażony w UAH w okresie I półrocza 2011 roku uległ zmniejszeniu o 399 mln UAH, tj. o 10,6%). Według stanu na 30 czerwca 2011 roku portfel kredytowy brutto Spółki wynosił 1 294 mln zł (3 758 mln UAH). 4. Depozyty terminowe klientów KREDOBANK SA w I półroczu 2011 roku zmniejszyły się o 127 mln zł, tj. o 17,9% - spadek depozytów wynikał z przyjętej polityki obniżania oprocentowania depozytów w 2011 roku (depozyty terminowe wyrażone w UAH w okresie I półrocza 2011 roku uległy zmniejszeniu o 187 mln UAH, tj. o 9,1%). Według stanu na 30 czerwca 2011 roku depozyty terminowe wynosiły 709 mln zł (2 057 mln UAH). 5. W I półroczu 2011 roku PKO Bank Polski SA uruchomił dla KREDOBANK SA linię kredytową w wysokości 50 mln USD. 6. Według stanu na 30 czerwca 2011 roku sieć placówek KREDOBANK SA obejmowała 1 oddział oraz 131 filii w 22 z 24 obwodów Ukrainy oraz w Autonomicznej Republice Krym. W ciągu I półrocza br. zamknięto 6 filii. <i>Do przeliczenia wartości bilansowych KREDOBANK SA na koniec czerwca 2011 roku przyjęto kurs 0,3444 PLN/UAH, a na koniec 2010 roku kurs 0,3722 PLN/UAH - średni kurs ogłoszony przez NBP na ostatni dzień danego miesiąca.</i> <i>Do przeliczenia wyniku finansowego KREDOBANK SA za I półrocze 2011 roku przyjęto kurs 0,3505 PLN/UAH, a za I półrocze 2010 roku kurs 0,3850 PLN/UAH - średnia arytmetyczna średnich kursów ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca I półrocza danego roku.</i>
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	1. Wartość kapitałów własnych PKO TFI SA na koniec czerwca 2011 roku wyniosła 47 346 tys. zł. 2. W I półroczu 2011 roku Spółka wypracowała zysk netto w kwocie 19 852 tys. zł (w analogicznym okresie zysk netto Spółki wyniósł 27 711 tys. zł). 3. Wartość aktywów funduszy zarządzanych przez Spółkę wyniosła na koniec czerwca 2011 roku 9,68 mld zł, co oznacza niewielki wzrost aktywów w stosunku do stanu na koniec 2010 roku (o 11,2 mln zł). 4. PKO TFI SA plasuje się na 4 miejscu pod względem wartości aktywów netto z 8,13%* udziałem w rynku funduszy inwestycyjnych. 5. W I półroczu 2011 roku Spółka wprowadziła do oferty 2 nowe Subfundusze oferowane w ramach Funduszu PKO Parasolowy-FIO: Subfundusz PKO Skarbowy Plus oraz Subfundusz PKO Akcji Małych i Średnich Spółek Plus. 6. Wg stanu na 30 czerwca 2011 roku PKO TFI SA zarządzało łącznie 28 funduszami i subfunduszami inwestycyjnymi. 7. W I półroczu 2011 roku Spółka wypłaciła PKO Bankowi Polskiemu SA dywidendę za 2010 rok w wysokości 48 200 tys. zł brutto. <i>* Źródło: Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami</i>
PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	1. Wartość kapitałów własnych PKO BP BANKOWY PTE SA na koniec czerwca 2011 roku wyniosła 242 096 tys. zł. 2. PKO BP BANKOWY PTE SA wypracował w I półroczu 2011 roku zysk netto w kwocie 5 266 tys. zł (w analogicznym okresie 2010 roku zysk netto Spółki wyniósł 4 879 tys. zł). 3. Na koniec czerwca 2011 roku wartość aktywów netto PKO BP Bankowego OFE, zarządzanego przez PKO BP BANKOWY PTE SA, wynosiła 7,5 mld zł, co oznacza wzrost o 949 mln zł w porównaniu do stanu na koniec 2010 roku. 4. Według stanu na 30 czerwca 2011 roku liczba prowadzonych rachunków członków PKO BP Bankowego OFE wynosiła 554 764. 5. PKO BP Bankowy OFE zajmuje na rynku funduszy emerytalnych 9 miejsce pod względem wartości aktywów netto OFE i 10 miejsce pod względem liczby prowadzonych rachunków*. <i>* Źródło: www.knf.gov.pl*</i>

PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2011
Inteligo Financial Services SA	1. Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej IFS SA (Inteligo Financial Services SA oraz jej spółka zależna PKO BP Finat Sp. z o.o.) na koniec czerwca 2011 roku wyniosła 145 973 tys. zł. 2. Grupa I półrocze 2011 roku zamknęła zyskiem netto w wysokości 9 797 tys. zł (zysk netto Grupy w I półroczu 2010 roku wynosił 10 619 tys. zł). 3. Na koniec I półrocza 2011 roku Spółka udostępniała systemy bankowości elektronicznej dla ponad 3 992 tys. klientów PKO Banku Polskiego SA korzystających z usługi iPKO. 4. W ramach oferty konto Inteligo Spółka obsługiwała ponad 640 tys. klientów. 5. W czerwcu 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło decyzję o wypłacie PKO Bankowi Polskiemu SA dywidendy za 2010 rok w wysokości 16 716 tys. zł brutto. 6. Spółka PKO BP Finat Sp. z o.o. - spółka zależna od Inteligo Financial Services SA - w wyniku przeprowadzonego audytu, otrzymała rekomendację przedłużenia na kolejne 3 lata ważności certyfikatu ISO 27001/2005 dotyczącego Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji w Spółce.
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA	1. Wartość kapitałów własnych CEUP eService SA na koniec czerwca 2011 roku wyniosła 72 675 tys. zł 2. W I półroczu 2011 roku Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 9 458 tys. zł (w I półroczu 2010 roku zysk netto Spółki wyniósł 13 999 tys. zł). Obniżenie wyniku jest rezultatem nasilającej się konkurencji na rynku, na którym działa CEUP eService SA. 3. Liczba terminali zainstalowanych na koniec I półrocza 2011 roku (z uwzględnieniem terminali wykorzystywanych do wypłaty gotówki) wynosiła 51 671 sztuk, co oznacza spadek o 3,6% w stosunku do stanu na koniec zeszłego roku. Spadek liczby terminali wynika z prowadzonych działań mających na celu podniesienie efektywności funkcjonujących urządzeń. 4. Pod względem posadowionych terminali (z uwzględnieniem terminali wykorzystywanych do wypłaty gotówki) oszacowany przez Spółkę udział w rynku na koniec czerwca br. wynosił 20,7%. 5. W I półroczu 2011 roku w terminalach CEUP eService SA wygenerowano transakcje (płatnicze i wypłaty gotówki) o wartości 11,1 mld zł (w analogicznym okresie 2010 roku wartość ta wynosiła 10,1 mld zł). 6. Pod względem wartości wygenerowanych transakcji kartowych (z uwzględnieniem transakcji wypłaty gotówki) oszacowany przez Spółkę udział w rynku na koniec czerwca br. wynosił 25,2%. 7. W I półroczu 2011 roku Spółka rozbudowała sieć własnych bankomatów do 117 urządzeń. 8. W czerwcu 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło decyzję o wypłacie PKO Bankowi Polskiemu SA dywidendy za 2010 rok w wysokości 22 200 tys. zł brutto.
Qualia Development Sp. z o.o. (dawna: PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.)	1. Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Qualia Development Sp. z o.o. (Qualia Development Sp. z o.o. i jej spółki zależne) na koniec czerwca 2011 roku wyniosła 156 402 tys. zł. 2. Grupa Kapitałowa Qualia Development Sp. z o.o. I półrocze 2011 roku zamknęła stratą netto w wysokości 2 161 tys. zł (w analogicznym okresie 2010 roku strata netto Grupy wyniosła 5 605 tys. zł). 3. W I półroczu 2011 roku Grupa koncentrowała działania na: - kontynuacji realizacji projektów Nowy Wilanów w Warszawie, Neptun Park w Gdańsku Jelitkowie i Rezydencja Flotylla w Międzyzdrojach, - prowadzeniu zadań związanych z rozpoczęciem realizacji nowych projektów: budynku mieszkalnego z funkcją biurową w Sopocie, apartotelu w Gdańsku Jelitkowie, a także inwestycji w Warszawie realizowanej poprzez podmiot powiązany - spółkę Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o., - restrukturyzacji pozostałych projektów. 4. W I półroczu 2011 roku prowadzono prace związane z przekształceniem struktury Grupy w celu osiągnięcia wyższej efektywności ekonomicznej i organizacyjnej. Przyjęto zasady nowego ładu korporacyjnego, który zakłada, że projekty inwestycyjne będą realizowane przez spółki komandytowe, spółka Qualia Development Sp. z o.o. będzie pełniła funkcję komandytariusza a spółka Qualia Sp. z o.o. funkcję komplementariusza.
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.	1. Wartość kapitałów własnych Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o. na koniec czerwca 2011 roku wyniosła 105 369 tys. zł. 2. Spółka I półrocze 2011 roku zamknęła stratą netto w wysokości 241 tys. zł (strata netto Spółki w I półroczu 2010 roku wynosiła 111 tys. zł). Strata wynika z ponoszenia przez Spółkę kosztów związanych z obecnym etapem inwestycji. 3. Spółka w I półroczu 2011 roku kontynuowała prace związane z przygotowaniem realizacji projektu inwestycyjnego na nieruchomości gruntowej przy ul. Raclawickiej 107 w Warszawie.

4.3.2. Segment korporacyjny

4.3.2.1. Działalność PKO Banku Polskiego SA

W pierwszym półroczu 2011 roku PKO Bank Polski SA poprzez konsekwentną politykę kredytową rozwijał finansowanie przedsiębiorstw oraz samorządów. Prowadzona akcja kredytowa wzmocniła wiodącą rolę Banku jako lidera sektora bankowego w finansowaniu podmiotów gospodarczych. Działania segmentu korporacyjnego PKO Banku Polskiego SA koncentrowały się w okresie pierwszych sześciu miesięcy 2011 roku na dostosowywaniu polityki sprzedażowej do sytuacji płynnościowej Banku oraz wzrastających potrzeb klientów wynikających z widocznego ożywienia na rynku kredytów. W efekcie segment korporacyjny uzyskał dynamiczny wzrost wolumenów kredytowych, osiągając w okresie drugiego kwartału 2011 rekordowy poziom portfela. Segment od początku roku uzyskał przyrost wolumenów kredytowych w wysokości 7,3%, zaś w ujęciu rocznym 6,8%. Portfel kredytów korporacyjnych przekroczył poziom 30 mld zł, osiągając na koniec pierwszego półrocza 2011 roku rekordową wartość 31,2 mld zł.

Tabela 23. Kredyty brutto* i depozyty PKO Banku Polskiego SA – w segmencie korporacyjnym (w mln zł)

	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010	Zmiana od:	
				31.12.2010	30.06.2010
Kredyty korporacyjne brutto	31 237	29 112	29 238	7,3%	6,8%
Depozyty korporacyjne	28 288	25 500	26 285	10,9%	7,6%

Źródło: dane zarządowe Banku.

* Kredyty bez odsetek zapadłych i niezapadłych.

W pierwszym półroczu 2011 roku zauważalny był na rynku kredytowym wzrost zainteresowania kredytami inwestycyjnymi. Nowa sprzedaż kredytów inwestycyjnych w pierwszych sześciu miesiącach bieżącego roku zwiększyła się o ponad 58% w stosunku do analogicznego okresu roku 2010. Udział kredytów inwestycyjnych w portfelu korporacyjnym na koniec czerwca 2011 roku osiągnął poziom 37% - jako efekt wzrostu ich wartości o 1,7 mld zł w stosunku do końca czerwca 2010 roku.

Intensywna polityka sprzedaży produktów korporacyjnych prowadzona przez Bank wpłynęła także na rozwój bazy depozytowej. Pozyskane środki od klientów korporacyjnych wyniosły na koniec pierwszego półrocza 2011 roku 28,3 mld zł, co pozwoliło na uzyskanie wzrostu o 7,6% r/r.

Liczba placówek w segmencie korporacyjnym uległa zmianie w porównaniu do końca 2010 roku i wyniosła 67 placówek.

Tabela 24. Placówki PKO Banku Polskiego SA

	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010	Zmiana od:	
				31.12.2010	30.06.2010
Liczba placówek ogółem	1 201	1 208	1 222	(7)	(21)
- w segmencie korporacyjnym:	67	68	68	(1)	(1)
regionalne oddziały korporacyjne	13	13	13	-	-
centra korporacyjne	54	55	55	(1)	(1)

Segment korporacyjny opiera rozwój biznesu na budowaniu długoletnich relacji ze swoimi klientami - budując wysoką jakość usług i kompetencje sieci sprzedaży. Jednym z elementów wspierającym relacje jest stale rozwijany program lojalnościowy, którym na koniec czerwca 2011 roku objęto już ponad 500 klientów korporacyjnych.

Wiodącym produktem segmentu bankowości korporacyjnej PKO Banku Polskiego SA jest system bankowości elektronicznej iPKO biznes. Ta wyspecjalizowana platforma transakcyjna zapewnia wysoki poziom bezpieczeństwa, będąc jednocześnie systemem, który jest przyjazny dla użytkownika. W pierwszym półroczu 2011 roku w ramach iPKO biznes wdrożono kolejne nowe funkcjonalności i usprawnienia w zakresie zarządzania dostępem do systemu, poprawy bezpieczeństwa, rozszerzenia informacji dla klienta na temat realizowanych transakcji.

W ramach bankowości korporacyjnej stale maksymalizowane są działania zwiększające „uproduktowanie” klientów korporacyjnych. Realizację tego celu wspiera m.in. sprzedaż pakietów Korporacja Optimum.

Tabela 25. Działania i osiągnięcia PKO Banku Polskiego SA w segmencie korporacyjnym w I pół. 2011 roku

Obszar działalności	Działanie
Działalność kredytowa	W I półroczu 2011 zorganizowano, m.in.: 1) udzielenie kredytu inwestycyjnego o charakterze pomostowym w kwocie 400 mln zł na rzecz spółki z branży chemicznej, 2) udzielenie kredytu obrotowego na kwotę 400 mln zł na rzecz spółki sektora finansowego, 3) podwyższenie Limitu Kredytu Wielocelowego o 15 mln USD do kwoty 80 mln USD dla spółki z branży górnictwo, paliwa, 4) zwiększenie Limitu Kredytu Wielocelowego do kwoty 500 mln zł (podwyższenie o kwotę 160 mln zł) dla spółki z branży paliwowej, 5) zawarcie umowy o gwarancję bankową w kwocie do 45 mln euro z firmą z branży energetycznej, 6) przedłużenie umowy o finansowanie obrotowe (w formie Limitu Kredytowego Wielocelowego) w kwocie 110 mln zł z firmą zajmującą się dystrybucją artykułów spożywczych i chemiczno-kosmetycznych, 7) zawarcie umowy na finansowanie inwestycyjne w kwocie 300 mln zł ze spółką miejską działającą na rzecz jednostek samorządu terytorialnego oraz innych komunalnych osób prawnych, 8) udzielenie czterech kredytów w rachunku kredytowym w łącznej wysokości 334 mln zł na rzecz jednostki samorządu terytorialnego.
Działalność depozytowa	W I półroczu 2011 segment korporacyjny zwiększył portfel depozytowy o 2,8 mld zł w stosunku do końca 2010 roku.
Bankowość transakcyjna	Udzielenie sześciu akredytyw własnych na łączną kwotę 2,3 mld zł.

4.3.2.2. Działalność Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

Tabela 26. Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w segmencie korporacyjnym

PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2011
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	1. Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej BFL SA (Bankowy Fundusz Leasingowy SA oraz spółki zależne) na koniec czerwca 2011 roku wyniosła 102 386 tys. zł. 2. W I półroczu 2011 roku Grupa wypracowała zysk netto w wysokości 2 538 tys. zł (w I półroczu 2010 roku zysk netto Grupy wynosił 2 862 tys. zł). 3. W I półroczu 2011 roku Spółki Grupy BFL SA przekazały do użytku przedmioty leasingu o łącznej wartości 767 mln zł, tj. o prawie 60% więcej niż w I półroczu 2010 roku. Wzrost jest wynikiem poprawy koniunktury polskiej gospodarki oraz odbudowy popytu przedsiębiorców na inwestycje finansowane leasingiem po kryzysie finansowym 2008-2009 roku. 4. Pod względem wartości majątku oddanego w I półroczu 2011 roku w leasing Grupa BFL zajmowała 5 pozycję na rynku*. 5. Łączna bilansowa wartość inwestycji leasingowych Spółek z Grupy BFL SA wyniosła na koniec czerwca 2011 roku 2 563 mln zł (na koniec 2010 roku wartość ta wynosiła 2 402 mln zł). * Źródło: Wyliczenia Spółki w oparciu o dane publikowane przez Związek Polskiego Leasingu.
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	1. Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej BTK SA (Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA oraz jej spółka zależna PKO BP Faktoring SA) na koniec czerwca 2011 roku wyniosła 4 563 tys. zł 2. Grupa I półrocze 2011 roku zamknęła stratę netto w wysokości 2 077 tys. zł (w analogicznym okresie 2010 roku strata netto Grupy wyniosła 2 478 tys. zł). Strata wynika z ponoszenia przez Grupę, we wczesnym etapie rozwoju nowej działalności, kosztów wyższych niż osiągnięte przychody, zarówno przez Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA jak i PKO BP Faktoring SA. 3. W I półroczu 2011 roku PKO BP Faktoring SA - spółka zależna od BTK SA - świadczyła usługi faktoringu krajowego i eksportowego z przejęciem ryzyka i bez przejęcia ryzyka (z regresem) oraz <i>reverse</i> faktoring. 4. W I półroczu 2011 roku wartość obrotów faktoringowych wyniosła 775 mln zł, a ilość klientów zwiększyła się do 97. 5. Spółka PKO BP Faktoring SA na koniec czerwca br. zajmowała 9 miejsce wśród firm faktoringowych zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów z udziałem w rynku w wysokości 2,6%.

4.3.3. Segment inwestycyjny

Segment inwestycyjny obejmuje działalność inwestycyjną, działalność maklerską, transakcje międzybankowe, instrumentami pochodnymi, dłużnymi papierami wartościowymi, długoterminowe źródła finansowania. Wyniki segmentu są determinowane przez sytuację na globalnych rynkach finansowych, opisaną szczegółowo w rozdziale 2.

4.3.3.1. Działalność PKO Banku Polskiego SA

Tabela 27. Działania i osiągnięcia PKO Banku Polskiego SA w segmencie inwestycyjnym w I pół. 2011 roku

Obszar działalności	Działanie
produkty skarbowe	Sieć dystrybucji produktów skarbowych Banku jest zdywersyfikowana i dostosowana do indywidualnych potrzeb klientów. Transakcje na skarbowych i nieskarbowych papierach wartościowych, wymiany walut i na instrumentach pochodnych mogą być zawierane za pośrednictwem sieci doradców w oddziałach, za pośrednictwem dedykowanych <i>dealerów</i> korporacyjnych a od 2010 roku za pośrednictwem platformy internetowej (operacje SPOT). W I półroczu br. w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego liczba transakcji SPOT wzrosła o około 20%, a o 30% wzrosła liczba transakcji FORWARD i o blisko 20% liczba transakcji opcyjnych.
Działalność skarbową	Bank jest <i>dealerem</i> Skarbowych Papierów Wartościowych i <i>dealerem</i> Rynku Pieniężnego, pełni funkcję <i>market maker'a</i> na krajowym rynku stopy procentowej i walutowym. Efektem wysokiej aktywności Banku na rynku międzybankowym było zajęcie drugiego miejsca w drugiej ocenie konkursowej (II ocena przypada na okres I kwartału 2011 roku) i drugiej lokaty w rankingu ogółem na wybór <i>Dealera</i> Skarbowych Papierów Wartościowych na rok 2012. Na koniec czerwca br. udział Banku w rynku transakcji FRA wyniósł blisko 24,3% wobec 15,9% uzyskanych na koniec czerwca 2010 roku oraz 9,7% w rynku SPOT (9,1% na koniec czerwca 2010 roku) i 7,6% w rynku FORWARD (6,7% na koniec czerwca 2010 roku). W celu zapewnienia bezpieczeństwa obrotów, Bank zawarł w I półroczu br. z bankami zagranicznymi 3 umowy ISDA oraz 3 umowy CSA (Credit Support Annex) oraz 1 umowę GMRA/ISMA, a także z bankami krajowymi 1 umowę ramową i 2 umowy zabezpieczające. Bank aktywnie zarządzał ryzykiem finansowym (płynności, stopy procentowej oraz walutowym) koncentrując się na minimalizacji ekspozycji. Nadwyżki środków złotych nie zagospodarowane w działalności kredytowej Banku były przede wszystkim inwestowane w bony pieniężne i skarbowe oraz obligacje skarbowe.
rynek międzybankowy	

Tabela 28. Działania i osiągnięcia PKO Banku Polskiego SA w segmencie inwestycyjnym w I pół. 2011 roku

Obszar działalności	Działanie
Rynek pierwotny	W I półroczu br. Dom Maklerski przygotował i przeprowadził ofertę publiczną z prawem poboru akcji spółki Ciech SA oraz pełnił funkcję współoferującego i współprowadzącego Księgę Popytu akcji BGŻ SA. Ponadto uczestniczył w obsłudze wezwań spółek Mobile Internet Technology SA oraz Multimedia SA, a także jako członek konsorcjum sprzedażowego obsługiwał zapisy w ramach IPO dla spółek: Megaron SA, Kino Polska TV SA, Enel-Med SA i Industrial Milk Company SA, a w ramach SPO dla spółki Kredyt Inkaso SA. W minionym półroczu Dom Maklerski wprowadził na rynek <i>Catalyst</i> obligacje komunalne miasta stołecznego Warszawa i rozpoczął realizację kolejnego etapu obsługi programu menedżerskiego spółki Elektrotim SA. Na koniec czerwca br. DM obsługiwał 157 funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez 11 Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych oraz kontynuował dystrybucję czterech rodzajów detalicznych obligacji skarbowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu.
Działalność maklerska	Rynek wtórny W I półroczu br. bardzo dobre rezultaty przyniosła działalność DM na rynku obligacji i opcji. Przy spadającej, w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, wartości obrotów na rynku obligacji sięgającym blisko 35%, obroty DM były niższe o 21%. Udział DM w obrotach na rynku obligacji wyniósł nieco ponad 49%, co pozwoliło na zajęcie I pozycji na rynku. Znaczący wzrost obrotów uzyskał DM na rynku opcji. W porównaniu z I półroczem 2010 roku dynamika rynku wyniosła blisko 150% a dynamika obrotów DM 222%. DM zajmował I pozycję na rynku kontraktów opcyjnych z udziałem w rynku przekraczającym 17%. Niższe obroty zrealizował Dom Maklerski na rynku akcji i kontraktów. W I półroczu br., w porównaniu z tym samym okresem roku ubiegłego, wartość obrotów DM na rynku akcji była niższa o 16,7%, podczas gdy obroty na rynku wzrosły o 36,9%, natomiast na rynku kontraktów o 26,3% przy spadku obrotów rynku o 14,2%. Udział Domu Maklerskiego w obrotach na rynku akcji wyniósł 4,1% i 4,3% na rynku kontraktów i zajmował odpowiednio XI i VII pozycję w rankingu biur maklerskich. Na koniec czerwca br. Dom Maklerski pełnił funkcję animatora rynku dla 51 spółek i dla 28 funkcję animatora emitenta, co plasuje biuro odpowiednio na II i III pozycji na rynku. Liczba rachunków Na koniec czerwca Dom Maklerski prowadził 134,9 tys. rachunków inwestycyjnych, o 14,2% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Łącznie z aktywnymi rachunkami rejestrowymi liczba rachunków prowadzonych przez biuro wyniosła 315,7 tys. Nagrody i wyróżnienia Dom Maklerski jest jednym z czołowych biur maklerskich działających na krajowym rynku kapitałowym. W I półroczu br. działalność DM została nagrodzona następującymi wyróżnieniami: • "Corporate Broker of the Year 2011 in Eastern Europe", "Online Broker of the Year 2011 in Eastern Europe" oraz "Advisory Brokers of the Year 2011 in Eastern Europe" przyznane przez prestiżowy brytyjski magazyn "World Finance", • pierwsze miejsce w rankingu biur maklerskich IPO w 2010 roku (Forbes), • wicelider rankingu "Najlepszy broker rynku pierwotnego w 2010 roku" (Puls Biznesu), • pierwsze miejsce w rankingu Domów Maklerskich w 2010 roku pod względem wartości ofert IPO na GPW oraz tytuł lidera rankingu "Najlepszy Dom Maklerski w 2010 roku" (<i>Home & Market</i>), • drugie miejsce w kategorii Domy Maklerskie w rankingu Instytucji Finansowych (Rzeczpospolita - Najlepsze Instytucje Finansowe w 2010 roku).

Tabela 29. Działalność powiernicza w I pół. 2011 roku

Obszar działalności	Działanie
Działalność powiernicza	Bank jest bezpośrednim uczestnikiem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Rejestru Papierów Wartościowych (NBP), jest członkiem Rady Banków Depozytariuszy i Rady ds. Nieskarbowych Papierów Dłużnych przy Związku Banków Polskich. Bank prowadzi rachunki papierów wartościowych i obsługuje transakcje na rynkach krajowych i zagranicznych, a także świadczy usługi powiernicze i pełni funkcję depozytariusza dla funduszy emerytalnych i inwestycyjnych, jest aktywnym uczestnikiem prac związanych z tworzeniem regulacji i standardów rynkowych. Na koniec czerwca br. Bank, w ramach usługi powiernictwa papierów wartościowych, prowadził ponad 1,8 tys. rachunków papierów wartościowych. Wartość aktywów przechowywanych przez klientów na rachunkach powierniczych wzrosła w tym okresie do 50,7 mld zł wobec 27,5 mld zł na koniec czerwca ubiegłego roku, tj. o blisko 85%.

Tabela 30. Finansowanie strukturalne w I pół. 2011 roku

Obszar działalności	Działanie
Finansowanie strukturalne	Bank posiada szeroką ofertę produktów dedykowanych klientom instytucjonalnym. Ważnym elementem tej oferty jest działalność związana z finansowaniem dużych przedsięwzięć inwestycyjnych w formie kredytów czy emisji nieskarbowych papierów dłużnych. Bank od wielu lat jest liderem w organizacji emisji obligacji komunalnych i ma znaczącą pozycję jeśli chodzi o rynek obligacji korporacyjnych. W I półroczu 2011 roku Bank zorganizował 10 konsorcjów bankowych, w ramach których udzielono kredytów na łączną kwotę 12,5 mld zł z czego udział Banku wyniósł 1,9 mld zł. Ponadto Bank zorganizował 5 kredytów bilateralnych o wartości 1 mld zł oraz zawarł 2 umowy o udzielenie gwarancji bankowej o wartości 1,4 mln zł. Jeden z kredytów bilateralnych o wartości 50 mln USD oraz obie umowy gwarancji dotyczyły transakcji z podmiotem bezpośrednio powiązanym z Bankiem - ze spółką Kredobank SA. Transakcje z podmiotem powiązanym zostały zawarte na warunkach rynkowych. Bardzo dobre rezultaty uzyskał Bank w zakresie organizacji emisji nieskarbowych papierów dłużnych. W I półroczu br. Bank zawarł 30 umów emisji obligacji komunalnych o łącznej wartości 842,4 mln zł. Warto odnotować udział Banku w konsorcjum bankowym organizującym emisję obligacji Miasta Warszawy - wartość emisji wyniosła 600 mln zł. Ponadto w minionym półroczu Bank zawarł 3 umowy emisji obligacji korporacyjnych z gwarancją zamknięcia emisji na łączną kwotę 1,4 mld zł, w tym jeden program emisji obligacji korporacyjnych został zawarty w ramach konsorcjum bankowego, dla którego wartość całego programu wyniosła 10 mld zł. Dodatkowo Bank zawarł 4 umowy na organizację programu emisji obligacji korporacyjnych bez gwarancji zamknięcia na kwotę 545 mln zł.

4.3.3.2. Działalność Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

Tabela 31. Działalność spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w segmencie inwestycyjnym

PODMIOT ZALEŻNY	ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2011
PKO Finance AB	1. Wartość kapitałów własnych PKO Finance AB na dzień 30 czerwca 2011 roku wyniosła 468 tys. zł (117 tys. EUR). 2. Na koniec czerwca 2011 roku Spółka wykazała zysk netto w wysokości 41 tys. zł (10 tys. EUR). W analogicznym okresie 2010 roku strata netto Spółki wynosiła 81 tys. zł (196 tys. SEK). Spółka z dniem 1 stycznia 2011 roku zmieniła walutę funkcjonalną na euro. 3. Przedmiotem działalności Spółki jest pozyskiwanie środków finansowych dla PKO Banku Polskiego SA z emisji obligacji. 4. W I półroczu 2011 roku Spółka prowadziła obsługę euroobligacji wyemitowanych w październiku 2010 roku oraz prace związane z planowaną, kolejną emisją obligacji. <i>* Wartość kapitałów własnych Spółki została przeliczona wg kursu 3,9866 PLN/EUR będącego średnim kursem NBP z 30.06.2011 roku.</i> <i>Do przeliczenia wyniku finansowego Spółki za I półrocze 2011 roku przyjęto kurs 3,9673 PLN/EUR, a za I półrocze 2010 roku kurs 0,4112 PLN/SEK, stanowiące średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca I półrocza danego roku.</i>
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	1. Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec czerwca 2011 roku wyniosła 255 417 tys. zł. 2. W I półroczu 2011 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 6 118 tys. zł (w I półroczu 2010 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 7 477 tys. zł). 3. Według stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka wynajmowała 98% powierzchni biurowych i handlowych w zarządzanym przez siebie budynku Centrum Finansowe Puławska, w tym 91,9% powierzchni podmiotom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA. 4. W dniu 30 maja 2011 roku Spółka dokonała wcześniejszej spłaty kredytu otrzymanego od PKO Banku Polskiego SA. Wartość spłaty wynosiła 62,6 mln zł, przy czym 39 mln zł Spółka pozyskała w drodze podwyższenia kapitału zakładowego. Spłata kredytu była jednym z działań prowadzonych w ramach przygotowania Spółki do likwidacji. 5. Z dniem 1 lipca 2011 roku otwarto likwidację Spółki.

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

Zarząd PKO Banku Polskiego SA podejmował w 2011 roku szereg działań mających bezpośredni wpływ na zapewnienie bezpieczeństwa działalności KREDOBANK SA oraz wzmocnienie nadzoru właścicielskiego nad swoją inwestycją na Ukrainie.

Działalność wspierająca inwestycję PKO Banku Polskiego SA na Ukrainie

Zarząd PKO Banku Polskiego SA kontynuował współpracę z Narodowym Bankiem Ukrainy (NBU) i rządem Ukrainy. W I półroczu 2011 roku odbyły się spotkania z przedstawicielami strony ukraińskiej w Kijowie i w Warszawie.

W celu szybkiego pozyskiwania informacji o zmianach w polityce władz Ukrainy, w tym dotyczących regulacji instytucji finansowych oraz zapewnienia instytucjonalnego i zorganizowanego reagowania na utrudnienia w rozwoju inwestycji zagranicznych, PKO Bank Polski SA kontynuuje współpracę z Polsko-Ukraińską Izbą Gospodarczą oraz z Fundacją *Amicus Europae*.

PKO Bank Polski SA aktywnie uczestniczył w zorganizowanym w Warszawie X Szczycie Gospodarczym Polska-Ukraina 2011 z udziałem Prezydentów Rzeczypospolitej Polskiej i Ukrainy.

Umowa z Narodowym Bankiem Ukrainy

W dniu 20 kwietnia 2011 roku KREDOBANK SA podpisał z Narodowym Bankiem Ukrainy dwuletnie porozumienie określające działania mające na celu osiągnięcie pozytywnego wyniku finansowego KREDOBANK SA oraz wszystkich wymogów regulacyjnych NBU, a tym samym niestosowanie przez NBU ograniczeń w działalności KREDOBANK SA mimo naruszenia normatywów regulacyjnych. Porozumienie w szczególności określało wymogi w zakresie: (i) dostosowania struktury kapitałów do wymogów artykułu 32 Ustawy Ukrainy o bankach i działalności bankowej, (ii) dotrzymywania normatywnej wartości limitu otwartej pozycji walutowej oraz (iii) poprawy jakości portfela kredytowego. PKO Bank Polski SA uczestniczył w negocjacjach poprzedzających podpisanie porozumienia z NBU.

Budowa strategii PKO Banku Polskiego SA wobec KREDOBANK SA

W I półroczu 2011 roku rozpoczęto prace nad opracowaniem nowej strategii PKO Banku Polskiego SA na rynku ukraińskim, w tym dla KREDOBANK SA, uwzględniającej zmienione uwarunkowania ekonomiczno-społeczne. Firma *McKinsey & Company Poland Sp. z o.o.*, legitymująca się dużym doświadczeniem w formułowaniu strategii dla banków na rynku ukraińskim, jest doradcą PKO Banku Polskiego SA w tym zakresie.

Polityka inwestycyjna wobec KREDOBANK SA

PKO Bank Polski SA w ramach realizacji polityki inwestycyjnej wobec KREDOBANK SA prowadził restrukturyzację jego działalności. W I półroczu 2011 roku działalność ta koncentrowała się na:

- 1) działaniach windykacyjnych i restrukturyzacyjnych wobec portfela kredytowego KREDOBANK SA,
- 2) kontroli kosztów i racjonalizacji wydatków KREDOBANK SA, w szczególności kosztów osobowych i wynajmu powierzchni operacyjnych,
- 3) optymalizacji sieci placówek KREDOBANK SA, polegającej na zamykaniu nierentownych placówek - w I półroczu 2011 roku zamkniętych zostało 6 filii KREDOBANK SA,
- 4) wzmocnieniu nadzoru nad KREDOBANK SA, w tym:
 - a) zmianach i poszerzeniu składu Rady Nadzorczej KREDOBANK SA - w I półroczu 2011 roku Rada Nadzorcza KREDOBANK SA została poszerzona o dwie osoby i składa się z 9 osób,
 - b) zmianach w składzie Komisji Rewizyjnej KREDOBANK SA - w I półroczu 2011 roku dokonane zostały zmiany w składzie Komisji Rewizyjnej, która obecnie działa w 6-cio osobowym składzie,
 - c) zmianach w składzie Zarządu KREDOBANK SA - powołano Wiceprezesa nadzorującego obszar biznesu korporacyjnego i detalicznego po złożeniu rezygnacji przez dotychczasowego I Wiceprezesa Zarządu KREDOBANK SA,
 - d) PKO Bank Polski SA w ramach nadzoru nad inwestycją:
 - monitorował sytuację ekonomiczno - finansową KREDOBANK SA,
 - kontynuował ujednolicanie procedur w KREDOBANK SA z przepisami obowiązującymi w PKO Banku Polskim SA,
 - wspierał przekazywanie doświadczeń z PKO Banku Polskiego SA do KREDOBANK SA poprzez angażowanie pracowników PKO Bank Polski SA w realizację projektów i organizowanie praktyk pracowników KREDOBANK SA.

Prowadzenie powyższych działań ma na celu odbudowę wartości zaangażowania PKO Banku Polskiego SA w KREDOBANK SA.

5. UWARUNKOWANIA WEWNĘTRZNE

5.1. Organizacja Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

Skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na dzień 30 czerwca 2011 roku stanowił Bank jako jednostka dominująca oraz 23 spółki zależne bezpośrednio lub pośrednio.

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

Tabela 32. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

Lp.	Nazwa jednostki	Wartość zaangażowania w cenie nabycia (tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Metoda konsolidacji
Podmiot dominujący				
1	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna			
Podmioty zależne bezpośrednio				
2	KREDOBANK SA	935 619	99,5655	pełna
3	PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	205 786	100	pełna
4	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	186 989	100	pełna
5	Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o. ¹	167 288	100	pełna
6	Qualia Development Sp. z o.o.* ²	128 953	100	pełna
7	Bankowy Fundusz Leasingowy SA	70 000	100	pełna
8	Inteligo Financial Services SA	59 602	100	pełna
9	Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA	55 500	100	pełna
10	Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.* ³	51 599	99,9885	pełna
11	Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	21 566	100	pełna
12	PKO Finance AB	172	100	pełna
Podmioty zależne od Qualia Development Sp. z o.o.				
13	PKO BP Inwestycje - Nowy Wilanów Sp. z o.o.* ⁴	82 980	99,9750	pełna
14	PKO BP Inwestycje - Neptun Park Sp. z o.o.* ⁴	19 000	99,9975	pełna
15	Sarnia Dolina Sp. z o.o.* ⁵	8 187	56	pełna
16	Qualia - Rezydencja Flotylla Sp. z o.o.* ⁶	7 575	100	pełna
17	Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Sopot Sp. k.* ⁷	4 700	99,9787	pełna
18	Fort Mokotów Sp. z o.o.* ⁸	2 040	51	pełna
19	UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o.	519	55	pełna
20	Qualia Sp. z o.o.*	30	100	pełna
Podmiot zależny od Bankowego Towarzystwa Kapitałowego SA				
21	PKO BP Faktoring SA ⁹	13 329	99,9889	pełna
Podmiot zależny od Inteligo Financial Services SA				
22	PKO BP Finat Sp. z o.o. ¹⁰	7 600	80,3287	pełna
Podmioty zależne od Bankowego Funduszu Leasingowego SA				
23	Bankowy Leasing Sp. z o.o. ⁹	42 009	99,9988	pełna
24	BFL Nieruchomości Sp. z o.o. ⁹	18 409	99,9973	pełna

* w pozycji wykazana jest wartość akcji i udziałów w cenie nabycia, wartość dokonanych dopłat celowych oraz w przypadku spółek komandytowych wartość wniesionych wkładów

1 - od 1 lipca 2011 roku Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o. - w likwidacji

2 - dawna PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.

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

4 - drugim udziałowcem Spółki jest Qualia Sp. z o.o.

5 - dawna PKO BP Inwestycje - Sarnia Dolina Sp. z o.o.

6 - dawna PKO BP Inwestycje - Rezydencja Flotylla Sp. z o.o.

7 - Komandytariuszem Spółki jest Qualia Development Sp. z o.o., komplementariuszem - Qualia Sp. z o.o.,

8 - od 28 lipca 2011 roku Fort Mokotów Sp. z o.o. - w likwidacji

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

10 - pozostałe udziały Spółki posiada PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA (19,6702%) oraz PKO Bank Polski SA (1 udział)

Tabela 33. Pozostałe jednostki podporządkowane ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

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

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

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

5.2. Opis zmian w organizacji jednostek podporządkowanych

W I półroczu 2011 roku miały miejsce następujące zdarzenia wpływające na strukturę Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA:

1. Objęcie akcji w podwyższonym kapitale spółki Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA

W dniu 12 stycznia 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA o kwotę 3 000 tys. zł. W wyniku wyżej wymienionego podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 24 243,9 tys. zł i dzieli się na 242 439 akcji o wartości nominalnej 100 zł każda.

Wszystkie akcje w podwyższonym kapitale zostały objęte przez PKO Bank Polski SA za cenę równą wartości nominalnej obejmowanych akcji.

Według stanu na 30 czerwca 2011 roku udział PKO Banku Polskiego SA w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki wynosi 100%.

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

W dniu 7 marca 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki PKO BP Faktoring SA o łączną kwotę 1 500 tys. zł. W wyniku ww. podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 9 000 tys. zł i dzieli się na 9 000 akcji o wartości nominalnej 1 tys. zł każda.

Wszystkie akcje w podwyższonym kapitale spółki zostały objęte przez Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA – spółkę zależną od PKO Banku Polskiego SA – za cenę 3 000 tys. zł.

Po zarejestrowaniu wyżej wymienionej emisji udział BTK SA w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki wynosi 99,9889%.

3. Objęcie udziałów w podwyższonym kapitale spółki Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.

W dniu 13 czerwca 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o. o kwotę 39 000 tys. zł. W wyniku wyżej wymienionego podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 117 808 tys. zł i dzieli się na 14 726 udziałów o wartości nominalnej 8 tys. zł każdy.

Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zostały objęte przez PKO Bank Polski SA za cenę równą wartości nominalnej obejmowanych udziałów. Środki pozyskane w wyniku ww. podwyższenia kapitału zostały przeznaczone na wcześniejszą spłatę kredytu w PKO Banku Polskim SA.

Według stanu na 30 czerwca 2011 roku udział PKO Banku Polskiego SA w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników Spółki wynosi 100%.

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

W I półroczu 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostały zarejestrowane podwyższenia kapitału zakładowego spółki BFL Nieruchomości Sp. z o.o. o łączną kwotę 8 000 tys. zł, w tym: 27 stycznia o kwotę 1 000 tys. zł i 9 maja o kwotę 7 000 tys. zł. W wyniku wyżej wymienionych podwyższeń kapitał zakładowy Spółki wynosi 18 400 tys. zł i dzieli się na 36 800 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

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

Według stanu na 30 czerwca 2011 roku udział Bankowego Funduszu Leasingowego SA w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników spółki BFL Nieruchomości Sp. z o.o. wynosi 99,9973%.

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

W I półroczu 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostały zarejestrowane podwyższenia kapitału zakładowego spółki Bankowy Leasing Sp. z o.o. o łączną kwotę 19 300 tys. zł, w tym: 27 stycznia o 6 600 tys. zł i 11 maja o 12 700 tys. zł. W wyniku wyżej wymienionych podwyższeń kapitał zakładowy Spółki wynosi 42 000 tys. zł i dzieli się na 84 000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

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

Według stanu na 30 czerwca 2011 roku udział Bankowego Funduszu Leasingowego SA w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników spółki Bankowy Leasing Sp. z o.o. wynosi 99,9988%.

6. Zmiany w Grupie Kapitałowej Qualia Development Sp. z o.o. (do 10 maja br. występującej pod nazwą Grupa Kapitałowa PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.)

W I półroczu 2011 roku Grupa Kapitałowa Qualia Development Sp. z o.o. prowadziła działania związane z realizacją nowej koncepcji prowadzenia działalności deweloperskiej w strukturze holdingowej, w której spółka Qualia Development Sp. z o.o. zarządza Grupą i pełni funkcję komandytariusza w spółkach komandytowych utworzonych w ramach Grupy, spółka Qualia Sp. z o.o. pełni funkcję komplementariusza, projekty inwestycyjne są realizowane przez spółki komandytowe.

W ramach ww. działań:

- 1) została utworzona spółka Qualia Sp. z o.o. (rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 25 lutego 2011 roku).

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5 tys. zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Udziały w Spółce o wartości nominalnej 4 950 zł w dniu utworzenia Spółki objęła Qualia Development Sp. z o.o. – spółka zależna od PKO Banku Polskiego SA a 1 udział o wartości nominalnej 50 zł objęła spółka Qualia – Rezydencja Flotylla Sp. z o.o. – spółka zależna od Qualia Development Sp. z o.o.

Od dnia 28 kwietnia 2011 roku jedynym udziałowcem Spółki jest Qualia Development Sp. z o.o. , która odkupiła 1 udział za cenę równą wartości nominalnej udziału.

- 2) została utworzona spółka Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Sopot Spółka komandytowa (rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 11 marca 2011 roku).

Wspólnikami Spółki są: Qualia Sp. z o.o. (komplementariusz, wartość wkładu: 1 tys. zł) oraz Qualia Development Sp. z o.o. (komandytariusz, wartość wkładu i sumy komandytowej: 4 700 tys. zł podwyższona z 1 tys. zł uchwałą wspólników w dniu 31 marca 2011 roku).

Przedmiotem działalności spółki Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Sopot Sp. k. jest przygotowanie i realizacja projektu inwestycyjnego w Sopocie przy ul. Bohaterów Monte Casino.

- 3) spółka Qualia Sp. z o.o. w dniu 6 kwietnia 2011 roku odkupiła od PKO Banku Polskiego SA 1 udział w spółce PKO BP Inwestycje - Nowy Wilanów Sp. z o.o. za cenę 21,4 tys. zł,
- 4) spółka Qualia Sp. z o.o. w dniu 6 kwietnia 2011 roku odkupiła od PKO Banku Polskiego SA 1 udział w spółce PKO BP Inwestycje - Neptun Park Sp. z o.o. za cenę 0,8 tys. zł.

W I półroczu 2011 roku zmianie uległy nazwy następujących spółek:

- spółka PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. zmieniła nazwę na Qualia Development Sp. z o.o.; zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 11 maja 2011 roku,
- spółka PKO BP Inwestycje - Sarnia Dolina Sp. z o.o. zmieniła nazwę Sarnia Dolina Sp. z o.o.; zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 czerwca 2011 roku,
- spółka PKO BP Inwestycje - Rezydencja Flotylla Sp. z o.o. zmieniła nazwę Qualia - Rezydencja Flotylla Sp. z o.o.; zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 30 czerwca 2011 roku.

W I półroczu 2011 roku dokonano następujących dopłat do spółek Grupy Kapitałowej Qualia Development Sp. z o.o.:

- PKO Bank Polski SA wniósł dopłaty do spółki Qualia Development Sp. z o.o. w łącznej wysokości 11 140 tys. zł (w tym: 25 marca 5 340 tys. zł i 1 czerwca 5 800 tys. zł),
- spółka Qualia Development Sp. z o.o. wniosła dopłatę do spółki Qualia Sp. z o.o. w wysokości 25 tys. zł.

5.3. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W I półroczu 2011 roku PKO Bank Polski SA świadczył na warunkach rynkowych na rzecz jednostek powiązanych (podporządkowanych) usługi w zakresie prowadzenia rachunków bankowych, przyjmowania lokat, udzielania kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, udzielania gwarancji i bieżących operacji wymiany oraz oferowania jednostek uczestnictwa funduszy oraz produktów leasingowych spółek z Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA.

Zestawienie znaczących transakcji PKO Banku Polskiego SA z jednostkami podporządkowanymi, w tym zadłużenie kredytowe tych jednostek wobec Banku według stanu na 30 czerwca 2011 roku, zostało przedstawione w sprawozdaniu finansowym PKO Banku Polskiego SA za I półrocze 2011 roku.

Jednostki zależne PKO Banku Polskiego SA w I półroczu 2011 roku nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

6. ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6.1. Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

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

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

Ocena ryzyka kredytowego związanego z finansowaniem klientów instytucjonalnych dokonywana jest w dwóch wymiarach: klienta oraz transakcji. Miarami tej oceny są *ratingi*: klienta i transakcji. Syntetyczną miarą ryzyka kredytowego, odzwierciedlającą oba czynniki ryzyka, jest *rating* łączny. Od 1 września 2010 Bank wdrożył *scoringową* metodę oceny ryzyka kredytowego klientów z segmentu małych i średnich przedsiębiorstw wraz z dedykowaną aplikacją informatyczną. Dla klientów tych, obok metody *ratingowej*, funkcjonuje metoda *scoringowa*, w ramach której Bank ocenia ryzyko kredytowe w dwóch wymiarach: zdolności kredytowej oraz wiarygodności kredytowej klienta. Wdrożenie metody *scoringowej* dla klientów MSP spowodowało skrócenie czasu oceny wniosków kredytowych oraz zwiększenie efektywności zarządzania ryzykiem kredytowym. Obecnie prowadzony jest projekt kolejnego etapu rozwoju metod *scoringowych*.

W I kwartale 2011 roku Bank uwzględnił w systemie *ratingowym* identyfikację zdarzeń oznaczających niewykonanie zobowiązań, tj. zdarzeń, których wystąpienie w ocenie Banku spowoduje, że odzyskanie wierzytelności nie jest lub nie będzie możliwe bez odwołania się do takich działań jak realizacja

zabezpieczenia lub restrukturyzacja. Rozszerzono skalę *ratingową*, wprowadzono w miejsce 8 klas *ratingowych* 10 klas *ratingowych* (7 klas klientów wykonujących zobowiązania oraz 3 klasy klientów niewykonujących zobowiązań) oraz co do zasady utrzymano warunki określające dostępność finansowania.

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

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

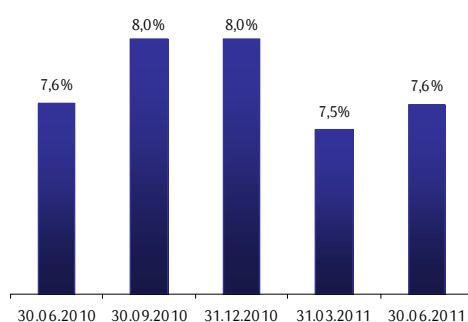
Spółki Grupy Kapitałowej, których działalność związana jest z zaistnieniem ryzyka kredytowego, opracowały i wprowadziły nowe przepisy dotyczące zarządzania ryzykiem kredytowym oraz znowelizowały już istniejące. Ponadto w KREDOBANK rozpoczęto aktywne działania w zakresie automatyzacji procesu kredytowego, w tym oceny ryzyka kredytowego w oparciu o narzędzia IT.

Tabela 34. Struktura portfela kredytowego oraz utworzonych odpisów z tytułu utraty wartości ekspozycji kredytowych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (w mln zł)

	30.06.2011	31.12.2010	Zmiana
Kredyty i pożyczki udzielone:			
Wyceniane według metody zindywidualizowanej	5 722,6	6 562,4	-12,8%
Ze stwierdzoną utratą wartości	5 122,4	5 899,2	-13,2%
Bez stwierdzonej utraty wartości	600,1	663,1	-9,5%
Wyceniane według metody portfelowej	5 640,4	4 987,9	13,1%
Wyceniane według metody grupowej (IBNR)	129 607,5	123 974,5	4,5%
Kredyty i pożyczki udzielone - brutto	140 970,5	135 524,8	4,0%
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody zindywidualizowanej	(1 722,5)	(1 766,0)	-2,5%
Ze stwierdzoną utratą wartości	(1 722,5)	(1 766,0)	-2,5%
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody portfelowej	(2 884,6)	(2 593,1)	11,2%
Odpisy na ekspozycje wyceniane według metody grupowej (IBNR)	(683,0)	(497,6)	37,3%
Odpisy - razem	(5 290,0)	(4 856,7)	8,9%
Kredyty i pożyczki udzielone - netto	135 680,4	130 668,1	3,8%

W I półroczu 2011 roku wartość kredytów brutto udzielonych przez Grupę Kapitałową wycenianych wg metody zindywidualizowanej spadła o 0,8 mld zł, zaś ocenianych metodą portfelową wzrosła o 0,7 mld zł.

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



Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości Grupy Kapitałowej Banku Polskiego SA w portfelu kredytowym brutto na dzień 30 czerwca 2011 roku wyniósł 7,6% i ukształtował się na takim samym poziomie jak uzyskany na dzień 30 czerwca 2010 roku, co jest konsekwencją stosowania przez Bank zastrzonych kryteriów udzielania kredytów oraz zmiany zasad klasyfikacji przesłanek utraty wartości w 2011 roku⁵.

Wskaźnik pokrycia kredytów z rozpoznaną utratą wartości dla Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego na dzień 30 czerwca 2011 roku wyniósł 49,2% w porównaniu do 45,8% na dzień 30 czerwca 2010 roku.

⁵ W pierwszym półroczu 2011 roku dokonano modyfikacji katalogu przesłanek indywidualnej utraty wartości polegającej w szczególności na zaprzestaniu rozpoznawania przesłanki „pogorszenie się w okresie kredytowania sytuacji finansowej klienta” w stosunku do klientów, którzy do tej pory znajdowali się w tej grupie, a cechuje ich stosunkowo niewielkie prawdopodobieństwo niewywiązywania się ze zobowiązań.

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

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

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

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

6.2. Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

Ekspozycja Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na ryzyko stopy procentowej na 30 czerwca 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku składała się głównie z ekspozycji Banku. Ryzyko stopy procentowej dla walut PLN, EUR oraz CHF, generowane przez spółki Grupy Kapitałowej nie wpływało w istotny sposób na ryzyko stopy procentowej całej Grupy Kapitałowej i tym samym nie zmieniało istotnie jej profilu ryzyka. Ryzyko stopy procentowej dla USD było w istotny sposób zmieniane przez ekspozycję spółek Grupy Kapitałowej, w której największą rolę odgrywała ekspozycja KREDOBANK SA.

Tabela 35. VaR PKO Banku Polskiego SA oraz analiza stress testowa narażenia Grupy Kapitałowej na ryzyko stopy procentowej (w tys. zł)

Nazwa miary	30.06.2011	31.12.2010
VaR 10-dniowy*	58 909	39 004
Równoległe przesunięcie krzywych stóp procentowych o 200 p.b. (test warunków skrajnych)	647 421	522 641

* Biorąc pod uwagę charakter prowadzonej działalności pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej generujących istotne ryzyko stopy procentowej oraz specyfikę rynku, na którym działają, Grupa Kapitałowa nie wyznacza skonsolidowanej miary wrażliwości VaR. Spółki te wykorzystują własne miary ryzyka do zarządzania ryzykiem stopy procentowej. Miarę VaR 10-dniowy dla stopy procentowej dla głównych walut stosuje KREDOBANK SA, której wartość na dzień 30 czerwca 2011 roku wyniosła 22 795 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2010 roku 30 150 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku wartość zagrożona na stopie procentowej Banku w horyzoncie 10-dniowym (VaR 10-dniowy) wyniosła 58 909 tys. zł, co stanowiło ok. 0,34% funduszy własnych Banku. Na dzień 31 grudnia 2010 roku miara VaR dla Banku wyniosła 39 004 tys. zł, co stanowiło ok. 0,24% funduszy własnych Banku (wielkość funduszy wyliczana zgodnie z przepisami dotyczącymi wyliczania współczynnika wypłacalności).

6.3. Ryzyko walutowe

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

poprzez kształtowanie struktury walutowej pozycji bilansowych oraz pozabilansowych. Do pomiaru ryzyka walutowego w Banku stosowany jest model wartości zagrożonej (*VaR*) oraz testy warunków skrajnych.

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

Tabela 36. *VaR PKO Banku Polskiego SA oraz analiza stress testowa narażenia Grupy Kapitałowej na ryzyko walutowe, łącznie dla wszystkich walut (w tys. zł)*

Nazwa miary	30.06.2011	31.12.2010
VaR 10-dniowy*	975	3 171
Zmiana kursów WAL/PLN o 15% (test warunków skrajnych)	2 289	6 081

* Biorąc pod uwagę charakter prowadzonej działalności pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej generujących istotne ryzyko walutowe oraz specyfikę rynku, na którym działają, Bank nie wyznacza skonsolidowanej miary wrażliwości VaR. Spółki te wykorzystują własne miary ryzyka do zarządzania ryzykiem walutowym. Miarę VaR 10-dniowy stosuje KREDOBANK SA, której wartość na dzień 30 czerwca 2011 roku wyniosła ok. 181 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2010 roku ok. 182 tys. zł.

Ryzyko walutowe zarówno na dzień 30 czerwca 2011 roku jak i na dzień 31 grudnia 2010 roku kształtowało się na niskim poziomie.

Tabela 37. *Wielkość pozycji walutowych dla poszczególnych walut w Grupie Kapitałowej (w tys. zł)*

Waluty	30.06.2011	31.12.2010
USD	1 588	(78 916)
GBP	317	48 073
CHF	(26 640)	(18 820)
EUR	28 689	(4 035)
Pozostałe (Globalna Netto)	11 302	11 257

6.4. Ryzyko płynności

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

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

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

Metody zarządzania ryzykiem płynności w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej określają przepisy wewnętrzne, wprowadzane przez spółki, dla których miary ryzyka płynności osiągają znaczącą wartość. Przepisy te opracowywane są po zasięgnięciu opinii Banku i z uwzględnieniem rekomendacji kierowanych do spółek przez Bank. Dla zapewnienia właściwego poziomu płynności w Banku oraz w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA przyjęte zostały limity i wartości progowe na ryzyko płynności krótko-, średnio- i długoterminowej.

Tabela 38. *Rezerwa płynności Banku (mln zł)*

Nazwa miary	30.06.2011	31.12.2010
Rezerwa płynności do 1 miesiąca*	12 460	10 151

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

Na dzień 30 czerwca 2011 roku poziom osadu depozytów stanowił ok. 94,7% wszystkich depozytów zdeponowanych w Banku (z wyłączeniem rynku międzybankowego), co oznacza spadek o ok. -0,5 p.p. w porównaniu do końca 2010 roku.

6.5. Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne jest rozumiane jako ryzyko powstania straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, ludzi i systemów lub zdarzeń zewnętrznych. Celem zarządzania ryzykiem operacyjnym jest optymalizacja efektywności operacyjnej poprzez obniżenie strat operacyjnych, racjonalizację kosztów, jak również zwiększenie szybkości oraz adekwatności reakcji Grupy Kapitałowej na zdarzenia od niej niezależne.

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

Głównymi narzędziami zarządzania ryzykiem operacyjnym są:

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

W I półroczu 2011 roku decydujący wpływ na profil ryzyka operacyjnego Grupy Kapitałowej miały 3 podmioty: PKO Bank Polski SA, Grupa Kapitałowa BFL SA oraz KREDOBANK SA. Spółki Grupy Kapitałowej ze względu na ich znacznie mniejszą skalę oraz rodzaj działalności, generują jedynie ograniczone ryzyko operacyjne. Pozostałe spółki zależne Grupy Kapitałowej zarządzają ryzykiem operacyjnym zgodnie z zasadami zarządzania tym ryzykiem w PKO Banku Polskim SA z uwzględnieniem specyfiki i skali działalności poszczególnych spółek.

W I półroczu 2011 roku został rozpoczęty proces ujednolicania rozwiązań informatycznych w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym w Grupie Kapitałowej BFL SA oraz w KREDOBANK SA.

Ponadto 21 czerwca 2011 roku PKO Bank Polski SA otrzymał zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na stosowanie metod statystycznych do obliczania wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka operacyjnego (AMA) od dnia 30 czerwca 2011 roku.

6.6. Ryzyko braku zgodności

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

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

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

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

- niezwłocznego, uczciwego i profesjonalnego rozpatrywania skarg, wniosków i reklamacji klientów.

W ramach Grupy przyjęta została zerowa tolerancja na ryzyko braku zgodności, co oznacza, iż Grupa koncentruje swoje działania na wyeliminowaniu tego ryzyka. We wszystkich podmiotach Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA funkcjonują spójne zasady zarządzania ryzykiem braku zgodności.

6.7. Ryzyko strategiczne

Ryzyko strategiczne jest rozumiane jako ryzyko związane z możliwością wystąpienia negatywnych konsekwencji finansowych spowodowanych błędnymi decyzjami, decyzjami podjętymi na podstawie niewłaściwej oceny lub niepodjęciem właściwych decyzji dotyczących kierunku rozwoju strategicznego Banku. Celem zarządzania ryzykiem strategicznym jest utrzymywanie na akceptowalnym poziomie negatywnych konsekwencji finansowych spowodowanych błędnymi decyzjami, decyzjami podjętymi na podstawie niewłaściwej oceny lub niepodjęciem właściwych decyzji dotyczących kierunku rozwoju strategicznego Banku. Pomiar poziomu ryzyka strategicznego Banku dokonywany jest poprzez ocenę wpływu wyodrębnionych w działalności i otoczeniu grup czynników, do których należą w szczególności:

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

6.8. Ryzyko reputacji

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

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

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

6.9. Adekwatność kapitałowa⁶

Adekwatność kapitałowa jest stanem, w którym wysokość posiadanej przez Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego SA bazy kapitałowej jest wystarczająca do spełnienia wymagań regulacyjnych w zakresie wymogów kapitałowych (tzw. filar I) oraz kapitału wewnętrznego (tzw. filar II). Celem zarządzania adekwatnością kapitałową jest utrzymywanie, w sposób ciągły, kapitału na poziomie adekwatnym do skali oraz profilu ryzyka działalności Grupy Kapitałowej.

Proces zarządzania adekwatnością kapitałową Grupy Kapitałowej obejmuje:

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

Głównymi miernikami adekwatności kapitałowej są:

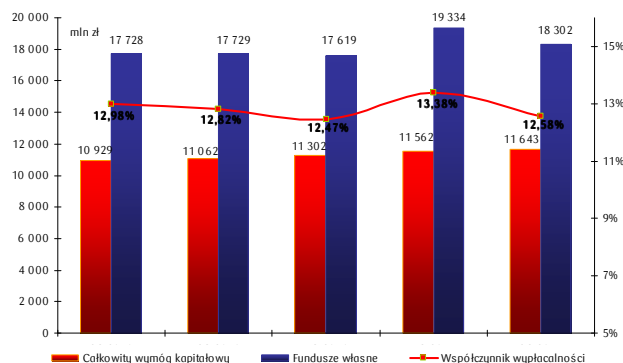
- współczynnik wypłacalności, którego minimalny poziom zgodnie z ustawą Prawo bankowe wynosi 8%,

⁶ Fundusze własne na potrzeby adekwatności kapitałowej wyliczane są w oparciu o postanowienia ustawy Prawo bankowe oraz uchwały nr 381/2008 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 17 grudnia 2008 roku w sprawie pomniejszych funduszy podstawowych, zmienionej uchwałą nr 367/2010 KNF z dnia 12 października 2010, obowiązującą od danych za 31 grudnia 2010 roku.

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

Poziom adekwatności kapitałowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA w pierwszej połowie 2011 roku utrzymywał się na bezpiecznym poziomie, istotnie powyżej ustawowych limitów.

Wykres 4. Adekwatność kapitałowa Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

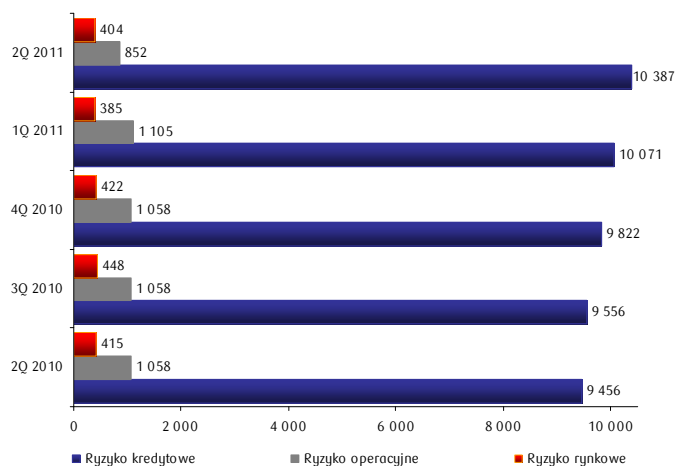


W stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej wzrósł o 0,11 p.p., co było spowodowane przede wszystkim wzrostem funduszy własnych Banku wyznaczanych dla potrzeb adekwatności kapitałowej. W pierwszej połowie 2011 roku fundusze własne Grupy Kapitałowej wzrosły o 683,7 mln zł.

Grupa Kapitałowa wylicza wymogi kapitałowe zgodnie z Uchwałą nr 76/2010 KNF z dnia 10 marca 2010 roku z późniejszymi zmianami – (Bazylea II): z tytułu ryzyka kredytowego – metodą standardową, z tytułu ryzyka operacyjnego dla Banku – metodą zaawansowaną (AMA) od czerwca 2011 roku, a dla spółek Grupy Kapitałowej – metodą wskaźnika podstawowego, z tytułu ryzyka rynkowego – metodami podstawowymi.

Wzrost wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego był głównie konsekwencją wzrostu w I półroczu 2011 roku portfela kredytowego Grupy o ok. 3,8%. Spadek wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka rynkowego wynika głównie ze spadku wartości obligacji korporacyjnych i komunalnych o ok. 3% przy jednoczesnym wzroście zobowiązań z tytułu gwarantowania emisji o ok. 26%. Spadek wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego wynika z zastosowania po raz pierwszy dla danych Banku za czerwiec br. zaawansowanej metody wyliczenia wymogu na ryzyko operacyjne (AMA). Wartość wymogu stanowi, zgodnie z zaleceniami KNF, 75% wymogu wyliczonego dla celów porównawczych metodą standardową (STA). Wymóg Banku za grudzień 2010 roku został wyliczony metodą standardową (STA). Wymóg na ryzyko operacyjne spółek Grupy Kapitałowej w obu okresach został wyliczony metodą wskaźnika podstawowego (BIA).

Wykres 5. Wymogi kapitałowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA (mln zł)⁷



⁷ Poczawszy od danych za 31 grudnia 2010 roku Grupa Kapitałowa wylicza wymogi kapitałowe zgodnie z Uchwałą nr 76/2010 Komisji Nadzoru Finansowego z 10 marca 2010 roku, zmienioną Uchwałą nr 369/2010 z dnia 12 października 2010 roku (CRD II): z tytułu ryzyka kredytowego – metodą standardową, z tytułu ryzyka operacyjnego dla Banku – metodą zaawansowaną (AMA) od czerwca 2011 roku, a dla spółek Grupy Kapitałowej – metodą wskaźnika podstawowego, a z tytułu ryzyka rynkowego – metodami podstawowymi.

7. INFORMACJE DLA INWESTORÓW

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

Zgodnie z wiedzą PKO Banku Polskiego SA akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) są dwa podmioty: Skarb Państwa i Bank Gospodarstwa Krajowego posiadające na dzień publikacji niniejszego raportu odpowiednio 512.406.277 i 128.102.731 akcji PKO Banku Polskiego SA.

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

Tabela 39. Akcje będące w posiadaniu Akcjonariuszy wg stanu na dzień przekazania raportu

Akcjonariusze	Stan na dzień przekazania raportu za I półr. 2011 r.		Stan na dzień przekazania raportu za I kw. 2011 r.		Zmiana udziału w liczbie głosów na WZ (pp.)
	Liczba akcji	Udział w liczbie głosów na WZ	Liczba akcji	Udział w liczbie głosów na WZ	
Skarb Państwa	512 406 277	40,99%	512 406 277	40,99%	0,00
Bank Gospodarstwa Krajowego	128 102 731	10,25%	128 102 731	10,25%	0,00
Pozostali akcjonariusze	609 490 992	48,76%	609 490 992	48,76%	0,00
Ogółem	1 250 000 000	100,00%	1 250 000 000	100,00%	0,00

Sprzedaż akcji PKO Banku Polskiego SA przez Skarb Państwa oraz BGK

W dniu 18 lipca 2011 roku do Komisji Nadzoru Finansowego złożony został wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego Banku przygotowanego w związku z ofertą publiczną sprzedaży do 190.602.731 akcji Banku (to jest do 15,25% kapitału zakładowego Banku) oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie 197.500.000 akcji serii A Banku do obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zgodnie z treścią złożonego prospektu emisyjnego akcjonariusze Banku – Bank Gospodarstwa Krajowego i Skarb Państwa – zaoferują łącznie do 165.602.731 akcji zwykłych na okaziciela serii A i D Banku o wartości nominalnej 1 zł każda (to jest do 13,25% kapitału zakładowego Banku), przy czym Bank Gospodarstwa Krajowego zaoferuje do 128.102.731 akcji zwykłych na okaziciela serii D (to jest 10,25% kapitału zakładowego Banku), a Skarb Państwa zaoferuje do 37.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A (to jest do 3% kapitału zakładowego Banku).

Najpóźniej w dniu ustalenia cen sprzedaży akcji oraz ostatecznej liczby akcji oferowanych w ofercie, Skarb Państwa może podjąć decyzję o zaoferowaniu dodatkowo do 25.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A (to jest do 2% kapitału zakładowego Banku). W związku z powyższym maksymalna liczba akcji sprzedawanych w ofercie publicznej wynosić może 190.602.731 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda (to jest 15,25% kapitału zakładowego Banku).

Złożonym wnioskiem i prospektem objęte jest też dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym 197.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł każda.

Przed przeprowadzeniem oferty publicznej oraz dopuszczeniem i wprowadzeniem akcji zwykłych serii A Banku do obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie nastąpi zamiana 197.500.000 akcji zwykłych imiennych serii A Banku na akcje zwykłe na okaziciela serii A, zgodnie z uchwałami nr 25/2011 oraz nr 26/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku z dnia 30 czerwca 2011 roku.

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

Tabela 40. Akcje będące w posiadaniu członków Zarządu PKO Banku Polskiego SA oraz Rady Nadzorczej Banku

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za I półr. 2011 r.	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za I kw. 2011 r.
I. Zarząd Banku					
1.	Zbigniew Jagiełło, Prezes Zarządu Banku	6000	1000	0	5000
2.	Piotr Alicki, Wiceprezes Zarządu Banku	2627	0	0	2627
3.	Bartosz Drabikowski, Wiceprezes Zarządu Banku	0	0	0	0
4.	Andrzej Kołatkowski*, Wiceprezes Zarządu Banku	0	x	x	x
5.	Jarosław Myjak, Wiceprezes Zarządu Banku	0	0	0	0
6.	Jacek Obłękowski*, Wiceprezes Zarządu Banku	512	x	x	x
7.	Jakub Papierski, Wiceprezes Zarządu Banku	0	0	0	0
II. Rada Nadzorcza Banku					
1.	Cezary Banasiński, Przewodniczący Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
2.	Tomasz Zganiacz, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
3.	Jan Bossak, członek Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
4.	Mirosław Czekaj, Sekretarz Rady Nadzorczej Banku	0	0	0	0
5.	Krzysztof Kilian*, Członek Rady Nadzorczej Banku	0	x	x	x
6.	Piotr Marczak, Członek Rady Nadzorczej	0	0	0	0
7.	Ewa Miklaszewska*, Członek Rady Nadzorczej	0	x	x	x
8.	Marek Mroczkowski*, Członek Rady Nadzorczej	0	x	x	x
9.	Ryszard Wierzbowski**, Członek Rady Nadzorczej Banku	b.d.	x	x	x

*) członkowie Zarządu Banku i Rady Nadzorczej pełniący funkcję od 30 czerwca 2011 r., z wyjątkiem Wiceprezesa Zarządu Andrzeja Kołatkowskiego, który pełni funkcję od dnia 9 sierpnia 2011 r.

**) Prof. Ryszard Wierzbowski na dzień objęcia funkcji członka Rady Nadzorczej, tj. na dzień 30 czerwca 2011 roku posiadał 2.570 akcji PKO Banku Polskiego SA, które w dniu 7 lipca 2011 r. w całości przekazał do tzw. „ślepego portfela”, którym zarządza DM PKO Banku Polskiego SA. Cechą „ślepego portfela” jest to, że zleceńodawca nie jest informowany o jego składzie i zawartych transakcjach, a więc po dniu 7 lipca 2011 r. prof. R. Wierzbowski nie jest w stanie podać informacji o liczbie posiadanych akcji Banku, a więc również na dzień przekazania niniejszego raportu.

Współpraca z agencjami ratingowymi

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

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

Ratingi przyznane Bankowi przez agencje nie uległy zmianie w I półroczu 2011 roku.

W dniu 10 maja 2011 roku agencja *ratingowa* *Standard & Poor's Ratings Services* („S&P”) poinformowała o podtrzymaniu *ratingu* dla Banku na poziomie „A-”. W opinii S&P zapowiedziane zmniejszenie udziału Skarbu Państwa w kapitale PKO Banku Polskiego SA, które może ponownie wystąpić w kolejnych latach (jakkolwiek nie spadnie poniżej 25%) nie spowoduje ograniczenia kontroli Skarbu Państwa nad strategicznymi decyzjami Banku. Sytuacja taka wynika z faktu ostatnio dokonanej zmiany statutu Banku (uchwała nr 3/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku w sprawie zmian Statutu PKO Banku Polskiego SA).

Tabela 41. Oceny ratingowe PKO Banku Polskiego SA wg stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku

Rating płatny	
<i>Moody's Investors Service</i>	
Długookresowa ocena depozytów w walucie zagranicznej	A2 z perspektywą stabilną
Krótkookresowa ocena depozytów w walucie zagranicznej	Prime-1 z perspektywą stabilną
Długookresowa ocena depozytów w walucie krajowej	A2 z perspektywą stabilną
Krótkookresowa ocena depozytów w walucie krajowej	Prime-1 z perspektywą stabilną
Siła finansowa	C- z perspektywą negatywną
Rating niezamawiany przez Bank	
<i>Fitch Ratings</i>	
Ocena wsparcia	2
<i>Standard and Poor's</i>	
Długookresowa ocena zobowiązań w walucie krajowej	A-pi

Rating przyznany spółce KREDO BANK SA we wrześniu 2010 roku przez agencję Standard & Poor's nie uległ zmianie w I półroczu 2011 roku.

Zmiany w statucie PKO Banku Polskiego SA

1. W dniu 14 kwietnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 3/2011 w sprawie zmian Statutu PKO Banku Polskiego SA (treść podjętej uchwały Bank opublikował w raporcie bieżącym nr 13/2011). Propozycja zmian Statutu Banku została przedstawiona przez Skarb Państwa – akcjonariusza Banku. Zmiany zawarte w uchwale dotyczyły:

- 1) ograniczenia prawa głosowania akcjonariuszy wraz z przyjęciem zasad kumulacji i redukcji głosów,
- 2) statutowej liczebności Rady Nadzorczej,
- 3) przedmiotu obrad pierwszego posiedzenia Rady Nadzorczej nowej kadencji,
- 4) definicji podmiotu dominującego i zależnego.

Wskazane powyżej zmiany w treści Statutu PKO Banku Polskiego SA, wprowadzone uchwałą podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Banku w dniu 14 kwietnia 2011 roku, zarejestrowane zostały w Krajowym Rejestrze Sądowym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS.

2. W dniu 30 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały:

- 1) nr 26/2011 w sprawie zmiany Statutu PKO Banku Polskiego SA dotyczącej zamiany 197.500.000 akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela. Zmiana ta wynikała z zamiaru sprzedaży w ofercie publicznej przez Skarb Państwa do 197.500.000 akcji serii A,
- 2) nr 27/2011 w sprawie zmiany Statutu PKO Banku Polskiego SA mającej na celu doprecyzowanie kompetencji w zakresie nawiązywania i prowadzenia współpracy Banku z jednostkami należącymi do Grupy Kapitałowej Banku, w szczególności świadczenia usług na rzecz tych podmiotów.

Treść podjętych uchwał (nr 26/2011 i 27/2011) Bank opublikował w raporcie bieżącym nr 35/2011.

Na dzień przekazania niniejszego raportu ww. zmiany Statutu Banku wprowadzone uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na 30 czerwca 2011 roku nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

8. POZOSTAŁE INFORMACJE

Dane identyfikacyjne

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

Władze PKO Banku Polskiego SA w okresie sprawozdawczym

Tabela 42. Skład Zarządu PKO Banku Polskiego SA na dzień 30 czerwca 2011 roku

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania
1.	Zbigniew Jagiełło*	Prezes Zarządu Banku.	W dniu 2 marca 2011 r. Rada Nadzorcza Banku powołała Pana Zbigniewa Jagiełło na stanowisko Prezesa Zarządu Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej na wspólną kadencję Zarządu, która rozpoczęła się z dniem 30 czerwca 2011 r.
2.	Piotr Alicki*	Wiceprezes Zarządu Banku	W dniu 1 kwietnia 2011 r. Rada Nadzorcza PKO BP SA powołała Pana Piotra Alickiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu, która rozpoczęła się z dniem 30 czerwca 2011 r.
3.	Bartosz Drabikowski*	Wiceprezes Zarządu Banku	W dniu 1 kwietnia 2011 r. Rada Nadzorcza PKO BP SA powołała Pana Bartosza Drabikowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu, która rozpoczęła się z dniem 30 czerwca 2011 r.
4.	Krzysztof Dresler*	Wiceprezes Zarządu Banku	20 maja 2008 r. powołany z dniem 1 lipca 2008 r. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 r. W dniu 30 czerwca 2011 r. wygasł mandat Wiceprezesa Zarządu Banku Krzysztofa Dreslera.
5.	Jarosław Myjak*	Wiceprezes Zarządu Banku	W dniu 1 kwietnia 2011 r. Rada Nadzorcza PKO BP SA powołała Pana Jarosława Myjaka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu, która rozpoczęła się z dniem 30 czerwca 2011 r.
6.	Jacek Obłękowski	Wiceprezes Zarządu Banku	W dniu 1 kwietnia 2011 r. Rada Nadzorcza Banku powołała Pana Jacka Obłękowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej na wspólną kadencję Zarządu, która rozpoczęła się z dniem 30 czerwca 2011 r. Wiceprezes Zarządu J. Obłękowski objął funkcję z dniem 30 czerwca 2011 r.
7.	Wojciech Papierak*	Wiceprezes Zarządu Banku	20 maja 2008 r. powołany z dniem 1 lipca 2008 r. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 r. W dniu 30 czerwca 2011 r. wygasł mandat Wiceprezesa Zarządu Banku Wojciecha Papieraka.
8.	Jakub Papierski*	Wiceprezes Zarządu Banku	W dniu 1 kwietnia 2011 r. Rada Nadzorcza PKO BP SA powołała Pana Jakuba Papierskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu PKO Banku Polskiego SA na wspólną kadencję Zarządu, która rozpoczęła się z dniem 30 czerwca 2011 r.

*Członkowie Zarządu, którzy pełnili swoje funkcje w trakcie kadencji Zarządu, która zakończyła się z dniem 19 maja 2011 r.

W dniu 16 maja 2011 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Andrzeja Kołatkowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za Obszar Ryzyka i Windykacji, na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 30 czerwca 2011 roku, pod warunkiem uzyskania zgody KNF na pełnienie tej funkcji. W dniu 9 sierpnia 2011 r. KNF wyraziła zgodę na powołanie Pana Andrzeja Kołatkowskiego na Członka Zarządu PKO Banku Polskiego SA.

Tabela 43. Skład Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego SA na dzień 30 czerwca 2011 roku

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania/odwołania
1.	Cezary Banasiński*	Przewodniczący Rady Nadzorczej Banku	powołany 30 czerwca 2011 r. na wspólną kadencję Rady, która rozpoczęła się z tym dniem. W dniu 30 czerwca 2011 r. Minister Skarbu Państwa wyznaczył Członka Rady Nadzorczej Banku Cezarego Banasińskiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
2.	Tomasz Zganiacz*	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Banku	powołany 30 czerwca 2011 r. na wspólną kadencję Rady, która rozpoczęła się z tym dniem. W dniu 30 czerwca 2011 r. Minister Skarbu Państwa wyznaczył Członka Rady Nadzorczej Tomasza Zganiacza na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.
3.	Mirosław Czekaj*	Sekretarz Rady Nadzorczej Banku	powołany 30 czerwca 2011 r. na wspólną kadencję Rady, która rozpoczęła się z tym dniem. W dniu 6 lipca 2011 r. Rada Nadzorcza wybrała Pana Mirosława Czekaja na Sekretarza Rady Nadzorczej.
4.	Jan Bossak*	Członek Rady Nadzorczej Banku	powołany 30 czerwca 2011 r. na wspólną kadencję Rady, która rozpoczęła się z tym dniem.
5.	Krzysztof Kilian	Członek Rady Nadzorczej Banku	powołany 30 czerwca 2011 r. na wspólną kadencję Rady, która rozpoczęła się z tym dniem.
6.	Błażej Lepczyński*	Członek Rady Nadzorczej Banku	powołany 20 kwietnia 2009 r. do końca kadencji Rady Nadzorczej, która zakończyła się w dniu 19 maja 2011 r. W dniu 30 czerwca 2011 r. wygaś mandat Członka Rady Nadzorczej Pana Błażeja Lepczyńskiego.
7.	Ewa Miklaszewska	Członek Rady Nadzorczej Banku	powołana 30 czerwca 2011 r. na wspólną kadencję Rady, która rozpoczęła się z tym dniem.
8.	Piotr Marczak*	Członek Rady Nadzorczej Banku	powołany 30 czerwca 2011 r. na wspólną kadencję Rady, która rozpoczęła się z tym dniem.
9.	Marek Mroczkowski	Członek Rady Nadzorczej Banku	powołany 30 czerwca 2011 r. na wspólną kadencję Rady, która rozpoczęła się z tym dniem.
10.	Alojzy Zbigniew Nowak*	Członek Rady Nadzorczej Banku	powołany 31 sierpnia 2009 r. do końca kadencji Rady Nadzorczej, która zakończyła się w dniu 19 maja 2011 r. W dniu 30 czerwca 2011 r. wygaś mandat Członka Rady Nadzorczej Pana Alojzego Zbigniewa Nowaka.
11.	Ryszard Wierzb	Członek Rady Nadzorczej Banku	powołany 30 czerwca 2011 r. na wspólną kadencję Rady, która rozpoczęła się z tym dniem.

* Członkowie Rady Nadzorczej, którzy pełnili swoje funkcje w trakcie kadencji Rady Nadzorczej, która zakończyła się z dniem 19 maja 2011 r.

Sezonowość lub cykliczność działalności w okresie sprawozdawczym

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

Działalność sponsorska, charytatywna i promocyjna

Działania sponsorskie realizowane w I półroczu 2011 roku służyły kształtowaniu pozytywnego wizerunku PKO Banku Polskiego SA, podnoszeniu wartości i prestiżu marki oraz wspieraniu działalności biznesowej. Zgodnie z realizowanym planem działalności sponsorskiej, Bank koncentruje się na kilku wybranych dziedzinach życia społecznego, w szczególności projektach, które mają szczytne cele, przyczyniają się do rozwoju kultury, poszerzają wiedzę na temat historii i dziedzictwa narodowego, promują postawy patriotyczne, zachęcają do aktywnego i zdrowego stylu życia. Jako jeden z liderów rynku bankowego w Polsce, PKO Bank Polski SA stara się czynnie uczestniczyć w organizacji kongresów i konferencji, umożliwiających wymianę doświadczeń i twórczych rozwiązań pomiędzy różnymi środowiskami biznesowymi.

Najciekawszym projektem sponsorskim prowadzonym przez PKO Bank Polski SA jest współpraca z Planetarium Centrum Nauki Kopernik. Umowa dotycząca sponsorowania Planetarium jest największą inwestycją sponsorską Banku zainicjowaną w 2010 roku i największym projektem z obszaru edukacji. Celem współpracy z Centrum Nauki Kopernik jest modyfikacja wizerunku PKO Banku Polskiego SA poprzez jego odmłodzenie i zdynamizowanie. Bank planuje podjęcie szerokiej współpracy z Planetarium, szczególnie w kontekście programu edukacyjnego skierowanego do dzieci i młodzieży, mającego na celu rewitalizację SKO.

Do ważniejszych projektów realizowanych w pierwszym półroczu 2011 roku należy także sponsorowanie: Biegu Piastów, nagród: Kisiela, Lecha Wałęsy, Lesława Pagi, ponadto sponsorowanie: Europejskiego Kongresu Gospodarczego w Katowicach, Forum Ekonomicznego w Toruniu, konferencji CEE IPO SUMMIT, Kongresu Innowacyjnej Gospodarki oraz wydarzeń związanych z przyjęciem przez Polskę prezydencji w Unii Europejskiej. Istotnym elementem działalności sponsorskiej Banku jest wspieranie działań związanych z ratowaniem dziedzictwa narodowego, wśród których wymienić można: Digitalizację Arcydzieł Polskiej Sztuki Filmowej, kontynuowanie współpracy z Muzeum Narodowym przy renowacji obrazu „Bitwa pod Grunwaldem” oraz sponsorowanie zakupu akwarel Marka Szyski dla Muzeum Wojska Polskiego.

W ramach **działalności charytatywnej** Bank udzielił w I półroczu 2011 roku 191 darowizn. W omawianym okresie zaangażowanie Banku koncentrowało się w szczególności na działaniach na rzecz dzieci pochodzących z rodzin ubogich i patologicznych oraz dzieci i osób niepełnosprawnych. Wsparcie Banku dotyczyło działań związanych m.in.: z ochroną zdrowia, organizacją turnusów rehabilitacyjnych, warsztatów integracyjnych, wypoczynku zimowego i letniego. Dofinansowano zakup wielu urządzeń medycznych jak również przeznaczono środki finansowe na pomoc m.in. rodzinom znajdującym się w trudnej sytuacji życiowej, na wspieranie podopiecznych domów dziecka, jak również na dofinansowanie dożywiania dzieci ubogich. W ramach działań na rzecz edukacji Bank wspierał organizację konkursów, wyjazdów edukacyjnych, zakup pomocy dydaktycznych. Ponadto Bank kontynuował udzielanie wsparcia finansowego na rzecz powodzin.

Działania promocyjne realizowane w I półroczu br. służyły głównie promocji nowych produktów bankowych (w tym nowej oferty ROR) oraz wsparciu sprzedaży produktów już istniejących, głównie poprzez telewizję, prasę, internet, *outdoor* oraz witryny w placówkach bankowych.

Nagrody i wyróżnienia

W I półroczu 2011 roku PKO Bankowi Polskiemu SA przyznano następujące nagrody i wyróżnienia:

1. PKO Bank Polski wygrywa z gigantami bankowymi

Zespół PKO Banku Polskiego SA został zwycięzcą tegorocznej edycji europejskiego konkursu edukacyjnego *Visa Debit Challenge* 2011. Ideą konkursu było stworzenie najlepiej funkcjonującego i generującego najwyższe zyski wirtualnego programu kart debetowych – zespoły biorące udział w eliminacjach miały za zadanie przygotować ofertę kart debetowych i wprowadzić ją na wirtualny rynek.

2. Giełdowa Spółka 2010 roku

Czytelnicy portalu Inwestycje.pl w jego plebiscycie uplasowali PKO Bank Polski SA wśród 20 najlepszych spółek giełdowych notowanych na parkiecie głównym i *NewConnect*. Przy wyborze pod uwagę wzięte zostały następujące kryteria: transparentność spółki, zysk z inwestycji w jej akcje oraz perspektywy rozwoju. Organizatorem rankingu jest portal Inwestycje.pl.

3. Reader's Digest, Złote Godło Zaufania

Od jedenastu lat magazyn *Reader's Digest* przeprowadza wśród swoich czytelników badania, które mają wyłonić marki cieszące się największym zaufaniem europejskich konsumentów. Również w tym roku marka PKO Bank Polski SA wskazana została przez czytelników miesięcznika jako darzona największym zaufaniem:

- PKO Bank Polski SA (po raz dziesiąty) otrzymał Złote Godło *European Trusted Brand*,
- PKO Bank Polski SA otrzymał również tytuł Marki Najbardziej Przyjaznej.

4. Ranking „100 najlepszych instytucji finansowych”

PKO Bank Polski SA został zwycięzcą rankingu Gazety Finansowej, a także zajął pierwsze miejsce w rankingu banków i domów maklerskich. Celem wydawnictwa jest prezentacja i promocja najważniejszych instytucji finansowych w Polsce, które mimo trudnej sytuacji rynkowej w ubiegłym roku utrzymały stabilną pozycję i wykazały się dynamiką rozwoju.

5. Ambasador Polskiej Gospodarki

PKO Bank Polski SA otrzymał tytuł Ambasadora w kategorii Marka Europejska. Jury III edycji konkursu wyłoniło laureatów w czterech kategoriach: Eksporter, Partner Firm Zagranicznych, Marka Europejska, Kreator Rozwiązań XXI wieku. Organizatorem konkursu jest *Business Center Club*.

6. Najlepszy Analityk Makroekonomiczny

Zespół Analityków PKO Banku Polskiego SA w kategorii „Inwestycje” zajął drugie miejsce w konkursie „Najlepszy Analityk Makroekonomiczny”. Nagradzani są ci analitycy ekonomiczni/zespoły, których prognozy wykonywane w minionym roku okazały się najtrafniejsze. Nagrody przyznawane są przez NBP, Rzeczpospolitą oraz Gazetę Giełdy Parkiet.

7. Mistrz Biznesu 2011

Kapituła konkursu „Mistrz Biznesu” organizowanego przez *Businessman.pl* przyznała PKO Bankowi Polskiemu SA wyróżnienie w kategorii Finanse i Bankowość.

8. Ranking Najlepsze Banki 2011

Gazeta Bankowa po raz dziewiętnasty ogłosiła wyniki rankingu „Najlepsze Banki”. PKO Bank Polski SA zajął drugie miejsca zarówno w kategorii Banki Duże jak i w kategorii Najefektywniejszy Bank. Ranking stanowi syntezę wyników finansowych z roku 2010.

9. Solidny Pracodawca 2010

W konkursie organizowanym przez Grupę Media Partner PKO Bank Polski SA otrzymał tytuł „Solidny Pracodawca”. Celem konkursu Solidny Pracodawca jest promowanie najlepszych firm w Polsce, które wyróżniają się wzorcową polityką zarządzania pracownikami przekładającą się na wysoką jakość oferowanych produktów i świadczonych usług.

10. Mieszkaniowa Marka Roku 2010

W rankingu „Mieszkaniowa Marka Roku” opracowanym przez firmę Nowy Adres SA, PKO Bank Polski SA zajął niekwestionowane pierwsze miejsce z pulą 76,8% głosów w kategorii „Bank udzielający kredyty hipoteczne”.

11. Marka Wysokiej Reputacji

PKO Bank Polski SA znalazł się wśród 14 marek wyróżnionych tytułem „Marki Wysokiej Reputacji”. PKO Bank Polski SA uzyskał niemal wzorowy wskaźnik rozpoznawalności marki.

12. Perły Rynku FMCG 2011

PKO Bank Polski SA zwyciężył w konkursie „Perły Rynku FMCG 2011” w kategorii „Najlepsza usługa bankowa”. Nagroda została przyznana za kartę w technologii EMV z funkcją zbliżeniową *paywave*.

13. Ranking „50 największych banków w Polsce 2011”

PKO Bank Polski SA został zdobywcą nagrody głównej w przygotowywanym przez miesięcznik „Bank” rankingu. Ranking „50 największych banków w Polsce” odzwierciedla pozycję rynkową największych instytucji sektora bankowego.

14. Ranking „Najlepszych Instytucji Finansowych”

W dziewiątej edycji rankingu „Najlepszych Instytucji Finansowych” organizowanego przez dziennik „Rzeczpospolita”, PKO Bank Polski SA zdobył II miejsce w dwóch kategoriach: banki komercyjne oraz domy maklerskie.

W I półroczu 2011 roku spółkom Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA przyznano następujące nagrody:

1. Zajęcie przez konto Inteligo I miejsca w głosowaniu Internautów na „Przyjazne Konto Internetowe 2010”.
2. Uznanie Inteligo za Lidera informatyki instytucji finansowych w zakresie bankowości elektronicznej i e-finansów przez kapitułę konkursów technologicznych zorganizowanych przez Gazetę Bankową.
3. Przyznanie dla PKO Banku Polskiego SA i *Inteligo Financial Services* SA nagrody Dobroczyńca Roku za wspieranie programu Polskie Sztuczne Serce.
4. Przyznanie spółce Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA tytułu „Gazela Biznesu” przez dziennik Puls Biznesu w XI Edycji Rankingu Najbardziej Dynamicznych Małych i Średnich Firm.
5. Zajęcie przez KREDOBANK SA I miejsca w kategorii „Inwestor roku” w konkursie przeprowadzonym przez Lwowską Administrację Państwową oraz Lwowską Izbę Przemysłowo-Handlową.

Umowy o subemisję oraz gwarancje udzielone podmiotom zależnym

Według stanu na 30 czerwca 2011 roku emisje obligacji Bankowego Funduszu Leasingowego SA – spółki zależnej od PKO Banku Polskiego SA, reguluje Umowa Organizacji, Prowadzenia i Obsługi Programu Emisji Obligacji z dnia 14 grudnia 2006 roku, aneksowana 28 marca 2008 roku, w wyniku której maksymalna wartość programu wynosi 600 mln zł.

Według stanu na 30 czerwca 2011 roku Bankowy Fundusz Leasingowy SA wyemitował obligacje na łączną kwotę 170 mln zł, w tym obligacje o wartości 146 mln zł zostały sprzedane na rynku wtórnym a obligacje o wartości 24 mln zł znajdowały się w portfelu PKO Banku Polskiego SA.

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

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

W I półroczu 2011 roku KREDOBANK SA nie zaciągnął żadnych kredytów, pożyczek, a także nie otrzymał gwarancji i poręczeń niedotyczących działalności operacyjnej tego banku.

Znaczące umowy oraz istotne umowy z bankiem centralnym lub organami nadzoru

PKO Bank Polski SA nie zawarł w I półroczu 2011 roku istotnych umów z bankiem centralnym lub organami nadzoru.

W dniu 20 kwietnia 2011 roku KREDOBANK SA podpisał z Narodowym Bankiem Ukrainy dwuletnie porozumienie. Informacja o ww. porozumieniu jest zawarta w punkcie dotyczącym działań podejmowanych przez PKO Bank Polski SA wobec KREDOBANK SA.

Jednocześnie w I półroczu 2011 roku spółki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA nie zawarły znaczących umów.

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

1. W dniu 1 lipca 2011 roku PKO Bank Polski SA, jako jedyny wspólnik spółki Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o., podjął uchwałę o rozwiązaniu Spółki i otwarciu jej likwidacji z dniem 1 lipca 2011 roku. Stosowny wniosek w dniu 4 lipca br. został zgłoszony do Krajowego Rejestru Sądowego. Rozwiązanie spółki nie powoduje zmiany w zakresie działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego SA.
2. W dniu 1 lipca 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane przekształcenie w spółkę komandytową i zmiana nazwy spółki PKO BP Inwestycje – Nowy Wilanów Sp. z o.o. na Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Nowy Wilanów Spółka komandytowa.
3. W dniu 1 lipca 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane przekształcenie w spółkę komandytową i zmiana nazwy spółki PKO BP Inwestycje – Neptun Park Sp. z o.o. na Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Neptun Park Spółka komandytowa.
4. W dniu 4 lipca 2011 roku została zawarta umowa spółki Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Projekt 1 Spółka komandytowa. Spółka wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Qualia Development. Wspólnikami Spółki są: Qualia Development Sp. z o.o. (komandytariusz) oraz Qualia Sp. z o.o. (komplementariusz). Przedmiotem działalności Spółki jest działalność deweloperska. Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nie została jeszcze zakończona.
5. W dniu 5 lipca 2011 roku Bank zawarł ze spółką zależną PKO Finance AB z siedzibą w Szwecji („Emitent”) umowę pożyczki, na mocy której Bank pożyczy od Emitenta środki pozyskane w drodze emisji obligacji przez Emitenta („Umowa Pożyczki”) wyemitowanych w ramach programu emisji euroobligacji, o którym Bank informował w raporcie nr 35/2008. Bank jest jedynym akcjonariuszem Emitenta. Emitent jest podmiotem powiązany Banku w rozumieniu ustawy o rachunkowości. Przedmiotem Umowy Pożyczki jest udzielenie przez Emitenta Bankowi pożyczki w wysokości 250 mln CHF przeznaczonej na ogólne cele finansowania Banku. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi 3,538% p.a. Odsetki są płacone w rocznych okresach rozliczeniowych. Umowa Pożyczki została zawarta na okres 5 lat. Pożyczka nie jest zabezpieczona. Umowa Pożyczki nie przewiduje kar umownych. Łączna wartość zaangażowania Banku z tytułu umów zawartych przez Bank z Emitentem w ciągu ostatnich 12 miesięcy na dzień zawarcia Umowy Pożyczki (włączając w to jej wartość) wynosiła 3.966,2 mln zł.
6. W dniu 21 lipca 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana nowa spółka Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Pomeranka Spółka komandytowa, wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Qualia Development. Wspólnikami Spółki są: Qualia Development Sp. z o.o. (komandytariusz) oraz Qualia Sp. z o.o. (komplementariusz). Przedmiotem działalności Spółki jest działalność deweloperska.
7. W dniu 28 lipca 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Fort Mokotów Sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu Spółki i otwarciu jej likwidacji z dniem 28 lipca 2011 rok. Likwidacja następuje w związku z zakończeniem realizacji projektu deweloperskiego.
8. W dniu 8 sierpnia 2011 roku PKO Bank Polski SA podpisał z Inteligo Financial Services SA i PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA umowy warunkowej sprzedaży udziałów spółki PKO BP Finat Sp. z o.o. Po spełnieniu się warunków transakcji, wskazanych w ww. umowach, Bank stanie się jedynym udziałowcem spółki PKO BP Finat Sp. z o.o.

Świadczenia na rzecz osób zarządzających i nadzorujących

Pełna informacja w zakresie wynagrodzeń i innych świadczeń na rzecz członków Zarządu PKO Banku Polskiego SA oraz Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego SA w okresie sprawozdawczym została przedstawiona w Informacji uzupełniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku.

Stan zatrudnienia w PKO Banku Polskim SA oraz w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA na dzień 30.06.2011 oraz 30.06.2010

	Stan na 30.06.2011	Stan na 30.06.2010	Zmiana liczby etatów
PKO Bank Polski SA	26 490	27 540	(1 050)
Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej	3 044	3 162	(118)
Razem	29 534	30 702	(1 168)

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

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

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

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

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

1. W I półroczu 2011 roku jednostki zależne PKO Banku Polskiego SA nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliły gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby równowartość 10% kapitałów własnych Banku.
2. W dniu 30 czerwca 2011 roku Bank zawarł umowy dotyczące udzielenia finansowania (dalej łącznie jako „Umowy”) z jednym z Klientów Banku („Klient”). Umowy obejmują następujące umowy zawarte przez Bank:
 - 1) Umowy o otwarcie akredytyw, których przedmiotem jest otwarcie na zlecenie Klienta akredytyw w kwocie o łącznej wysokości 2.258 mln zł, przeznaczonych na sfinansowanie działalności Klienta. Umowy zostały zawarte na okres od dnia 30 czerwca 2011 roku, przy czym najdłuższy z możliwych termin ważności akredytyw otwartych zgodnie z umową o otwarcie akredytyw nie może przekroczyć daty 30 czerwca 2021 roku. Umowy o otwarcie akredytyw zostały zabezpieczone przez wpłatę kwoty pieniężnej dokonaną na rachunek Banku w wysokości równej maksymalnej łącznej sumie jednocześnie ważnych akredytyw otwieranych przez Bank na zlecenie Klienta zgodnie z umowami o otwarcie akredytyw.
 - 2) Umowa kredytu konsorcjalnego, której przedmiotem jest udzielenie Klientowi przez konsorcjum pięciu banków, w tym PKO Bank Polski SA, kredytu konsorcjalnego obejmującego m.in. transzę kredytu inwestycyjnego amortyzowanego w wysokości 3.400 mln zł, transzę kredytu inwestycyjnego nieamortyzowanego w wysokości 448 mln EUR i 600 mln zł oraz transzę kredytu obrotowego odnawialnego w wysokości 600 mln zł. Udział PKO Banku Polskiego SA w transzach wynosi odpowiednio 600 mln zł, 510 mln zł oraz 90 mln zł. W ramach kredytu konsorcjalnego udział PKO Banku Polskiego SA ograniczony jest tylko do ww. transz. Okres kredytowania w ramach umowy kredytu konsorcjalnego przez PKO Bank Polski SA wynosi do 6,5 roku. Oprocentowanie transz oparte jest na stawce WIBOR/EURIBOR powiększonej o marżę Banku. Zgodnie z Umową Kredytu konsorcjalnego wysokość marży jest uzależniona od wybranego wskaźnika finansowego Klienta. Wierzytelność z kredytu udzielonego na podstawie Umowy Kredytu konsorcjalnego została zabezpieczona poprzez ustanowienie m.in. zastawów rejestrowych oraz przelewów wierzytelności.

Umowy o otwarcie akredytyw są umowami o największej wartości spośród umów zawartych przez Bank z Klientem w okresie 12 miesięcy poprzedzających zawarcie Umów. Łączna wartość zaangażowania Banku z tytułu umów o charakterze kredytowym zawartych przez Bank z Klientem i jego spółkami zależnymi w ciągu ostatnich 12 miesięcy wynosi 3.458 mln zł, a w ujęciu netto, z uwzględnieniem wartości kwoty pieniężnej wpłaconej na rachunek Banku, 1.200 mln zł.

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

Według stanu na dzień 30 czerwca 2011 roku łączna wartość postępowań sądowych, w których Bank jest pozwanym, wynosiła 355 873 tys. zł (po zaokrągleniu), a kwota łącznej wartości postępowań sądowych z powodztwa Banku wynosiła 92 370 tys. zł (po zaokrągleniu).

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

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

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

PKO Bank Polski SA nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2011 rok.

Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

W dniu 5 maja 2011 roku Zarząd Banku podjął uchwałę i postanowił przedłożyć Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu rekomendację wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2010 w wysokości 1.375 mln zł (tj. 41.5% zysku netto PKO Banku Polskiego SA za 2010 rok), czyli 1,10 zł na jedną akcję. Rekomendacja ta została rozpatrzona i pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Banku, a następnie została przedstawiona do rozstrzygnięcia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu.

W dniu 30 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKO Banku Polskiego SA, w wyniku podziału zysku PKO Banku Polskiego SA za rok obrotowy 2010, przeznaczyło na dywidendę dla akcjonariuszy kwotę 2.475 mln zł (tj. 75,4% zysku), co stanowi 1,98 zł na jedną akcję. Walne Zgromadzenie ustaliło:

- dzień dywidendy /dzień nabycia praw do dywidendy na 31 sierpnia 2011 roku,
- termin wypłaty dywidendy na 15 września 2011 roku.

Dywidendą objęte są wszystkie akcje PKO Banku Polskiego SA. tj. 1.250.000.000 sztuk.

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

1. 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. Umowa zostanie zawarta na przeprowadzenie badania i przeglądu sprawozdań finansowych Banku i Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA za lata 2011-2013. Bank korzystał w przeszłości z usług firmy PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych PKO Banku Polskiego SA i Grupy Kapitałowej za lata 2008-2010 oraz z usług pokrewnych.
2. W dniu 21 czerwca 2011 roku Zarząd Banku podjął uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na otwarcie programu emisji obligacji własnych na rynku krajowym („Program Emisji”). Kwota Programu Emisji wynosi 5.000.000.000 zł lub równowartość w innych walutach. Środki pozyskane w drodze emisji obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji będą przeznaczone na ogólne cele finansowania Banku. Okres obowiązywania Programu Emisji jest bezterminowy.

Oświadczenie Zarządu PKO Banku Polskiego SA

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

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

Zarząd PKO Banku Polskiego SA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego przeglądu, spełnił warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami i normami zawodowymi.

Niniejsze *Sprawozdanie Zarządu Banku z działalności Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej za I półrocze 2011 roku* liczy 53 kolejno ponumerowane strony.

Prezes Zarządu Banku
Zbigniew Jagiełło

Wiceprezes Zarządu Banku
Piotr Alicki

Wiceprezes Zarządu Banku
Bartosz Drabikowski

Wiceprezes Zarządu Banku
Andrzej Kołatkowski

Wiceprezes Zarządu Banku
Jarosław Myjak

Wiceprezes Zarządu Banku
Jacek Obłękowski

Wiceprezes Zarządu Banku
Jakub Papierski